

Nano Plore

RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE – FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS

Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre 2020 et 2019



[Sauf indication contraire, tous les montants sont exprimés en dollars canadiens]

Le présent rapport de gestion intermédiaire contient un aperçu des activités de NanoXplore Inc., de sa performance et de sa situation financière pour les périodes closes les 30 septembre 2020 et 2019 et doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés non audités pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre 2020 et 2019 et les états financiers consolidés audités pour les exercices clos les 30 juin 2020 et 2019. L'objectif de ce document est de fournir de l'information sur nos activités. L'information contenue dans les présentes est datée du 25 novembre 2020. Vous trouverez plus de détails à notre sujet sur le site Web de NanoXplore, à l'adresse www.nanoxplore.ca, et sur SEDAR, à l'adresse www.sedar.com, y compris tous les communiqués de presse.

Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »). La Société a appliqué uniformément les méthodes comptables utilisées dans la préparation de ses états financiers conformes aux IFRS, y compris les chiffres comparatifs. Nous faisons parfois référence aux mesures financières non conformes aux IFRS dans le rapport de gestion. Consultez la section « Mesures financières non conformes aux IFRS » pour de plus amples informations. Sauf indication contraire, les termes « nous », « notre », « nos », « NanoXplore » ou la « Société » désignent NanoXplore Inc. et ses filiales.

AVERTISSEMENT EN MATIÈRE D'INFORMATION PROSPECTIVE

Le présent rapport de gestion contient des déclarations prospectives relatives à la Société. Ces déclarations prospectives dépendent d'un certain nombre de facteurs et sont exposées à des risques et incertitudes. Les résultats réels peuvent différer de ceux attendus. Nous considérons que les hypothèses sur lesquelles ces déclarations prospectives sont fondées sont raisonnables, mais nous informons le lecteur que les hypothèses concernant des événements futurs, dont beaucoup sont indépendants de notre volonté, pourraient se révéler incorrectes, car elles sont exposées à des risques et des incertitudes inhérents à nos activités. La direction n'assume aucune obligation de mettre à jour ou de réviser les déclarations prospectives, que ce soit à la suite de nouvelles informations sur des événements futurs, sauf lorsque les autorités réglementaires l'exigent.

Ce rapport de gestion contient des déclarations prospectives. Lorsqu'ils sont utilisés dans ce rapport de gestion, les mots « pourrait », « serait », « aurait », « sera », « avoir l'intention », « planifier », « anticiper », « croire », « chercher », « proposer », « estimer », « projeter » et « s'attendre », et les expressions similaires, visent à identifier des déclarations prospectives. Plus particulièrement, le présent rapport de gestion contient des déclarations prospectives concernant, entre autres, les objectifs commerciaux, la croissance prévue, les résultats d'exploitation, le rendement, les projets et occasions d'affaires et les résultats financiers. Ces déclarations portent sur des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs qui peuvent faire en sorte que les résultats ou événements réels diffèrent sensiblement de ceux prévus dans ces déclarations prospectives. Ces déclarations reflètent les opinions alors actuelles de NanoXplore concernant les événements futurs basés sur certains faits et hypothèses importants et sont exposées à certains risques et incertitudes, y compris, sans s'y limiter, des changements dans les facteurs de risque décrits dans la section portant sur les risques et incertitudes des présentes. L'information prospective est basée sur certaines attentes et hypothèses clés formulées par NanoXplore, y compris les attentes et les hypothèses concernant la disponibilité des ressources en capital, la performance de l'entreprise, les conditions du marché et la demande des clients. Bien que NanoXplore estime que les attentes et les hypothèses sur lesquelles cette information prospective est fondée sont raisonnables, il ne faut pas se fier indûment à l'information prospective, car rien ne garantit qu'elle se révélera exacte.

De nombreux facteurs pourraient faire en sorte que les résultats, la performance ou les réalisations réels de NanoXplore diffèrent de ceux décrits dans le présent rapport de gestion, y compris, sans s'y limiter, ceux énumérés ci-dessus, ceux décrits dans la section portant sur les risques et incertitudes des présentes, ainsi que les hypothèses sur lesquelles ils sont fondés pouvant se révéler incorrectes. Ces facteurs ne doivent pas être considérés comme exhaustifs. Si un ou plusieurs de ces risques ou incertitudes se matérialisaient, ou si les hypothèses sous-jacentes aux déclarations prospectives s'avéraient incorrectes, les résultats réels pourraient différer sensiblement de ceux décrits dans le présent rapport de gestion comme prévu, planifié, anticipé, cru, recherché, proposé, estimé ou attendu, et nul ne devrait se fier outre mesure aux déclarations prospectives. Sauf si la loi l'exige, NanoXplore n'a pas l'intention de mettre à jour ces déclarations prospectives, et n'a aucune obligation à cet égard. Les déclarations prospectives contenues dans ce rapport de gestion sont explicitement visées par ces mises en garde. Les informations prospectives contenues dans le présent rapport de gestion, qui portent sur les résultats opérationnels, la situation financière ou les flux de trésorerie prospectifs sont fondées sur des hypothèses concernant des événements futurs, y compris des conditions économiques et des plans d'action proposés, sur la base de l'évaluation faite par la direction de NanoXplore des informations pertinentes actuellement disponibles. Les lecteurs sont avisés que les informations sur les perspectives contenues dans le présent rapport de gestion ne doivent pas être utilisées à d'autres fins que celles pour lesquelles elles sont divulguées aux présentes, selon le cas.

SURVOL DES ACTIVITÉS

PRÉSENTATION DE L'ENTREPRISE

NanoXplore Inc., et ses filiales (collectivement, « NanoXplore » ou la « Société »), est une société 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 de composite et des produits de plastique enrichis de graphène standards et sur mesure à plusieurs clients dans les domaines du transport, de l'emballage et de l'électronique, ainsi que dans d'autres secteurs industriels. Le siège social de NanoXplore est situé au 4500 boulevard Thimens, Montréal (Québec), Canada.

NanoXplore Inc. est inscrite à la Bourse de croissance TSX sous le symbole « GRA » et ses titres se négocient également sur l'OTCQX sous le symbole « NNXP ».

La Société détient les filiales suivantes :

- 9334-7474 Québec Inc., basée au Canada, avec une participation de 100 % [2019 – 100 %].
- NanoXplore Switzerland Holding SA (« NanoXplore Switzerland »), basée en Suisse, avec une participation de 100 % [2019 – 100 %]. NanoXplore Switzerland détient 100 % de CEBO Injections SA (« CEBO »).
- Sigma Industries Inc., basée au Canada, avec une participation de 100 % [2019 – 100 %]. Sigma a deux filiales actives entièrement détenues: Faroex Ltd., basée au Manitoba, et René Matériaux Composites Ltée, basée au Québec. René Matériaux Composites Ltée a une filiale active entièrement détenue: RMC Advanced Technologies Inc., basée aux États-Unis.

FAITS SAILLANTS

Pandémie de la COVID-19

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a déclaré l'épidémie de COVID-19 une pandémie mondiale et a recommandé diverses mesures de confinement et d'atténuation. Depuis, des mesures extraordinaires ont été mises en place par les autorités gouvernementales et de santé publique du monde entier pour freiner la propagation de la COVID-19, incluant des interdictions de voyager, des mesures de distanciation sociale, des quarantaines, des confinements et des réductions ou des cessations d'activité pour plusieurs entreprises non essentielles.

Même si nos activités de fabrication ont repris en mai, la pandémie de COVID-19 a, et continuera d'avoir, des conséquences importantes sur les activités de nos clients. Ce ralentissement des activités de fabrication et la baisse de la demande des clients ont un effet négatif sur les résultats financiers de la Société depuis la deuxième moitié du mois de mars 2020.

La pandémie de COVID-19 a eu un effet néfaste et devrait continuer d'affecter la Société, ses résultats, ses flux de trésorerie et sa situation financière, l'étendue de ces effets ne peut cependant être quantifiée à ce stade. L'ampleur de ces impacts dépendra de divers facteurs, notamment de la possibilité d'une fermeture, des contrecoups ressentis par les clients et les fournisseurs, de la cadence à laquelle l'économie et les activités retourneront à leurs niveaux pré-pandémie, des divers décrets gouvernementaux ou confinements dus à cette vague ou aux futures vagues de COVID-19 et du potentiel de récession dans les marchés clés dû aux effets de la pandémie.

Acquisition d'une usine à Newton

Le 11 septembre 2020, par l'intermédiaire de sa filiale indirecte entièrement détenue, RMC Advanced Technologies Inc., la Société a acquis la quasi-totalité des actifs de CSP Composites, LLC, Continental Structural Plastics, Inc. et Continental Structural Plastics of North Carolina, Inc. (collectivement, « CSP ») utilisés dans le cadre de ses solutions de produits de composite légers et de ses activités importantes menées au 1400 Burris Road, Newton, Caroline du Nord, pour un prix d'achat total de 3 500 000 \$ US. Cette acquisition a été conclue afin d'étendre les activités de la Société aux États-Unis.

CSP emploie près de trente personnes et exerce ses activités principalement dans le marché des produits de composite pour le transport lourd et la machinerie. Elle vend ses produits à des fabricants d'équipement d'origine et à des distributeurs aux États-Unis, au Canada et en Amérique du Sud.

Projet d'usine de graphène à Montréal

L'usine de graphène de la Société située à Montréal, d'une capacité de 4 000 tonnes métriques/an, est devenue opérationnelle le 7 juillet 2020.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

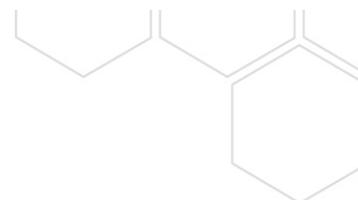
Les données financières sélectionnées suivantes sont tirées des états financiers consolidés de la Société pour les périodes suivantes :

	Au 30 septembre 2020 \$	Au 30 juin 2020 \$	Au 30 juin 2019 \$
États consolidés de la situation financière			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 252 751	33 796 686	27 819 140
Créances et actifs sur contrat	11 549 364	11 202 100	15 016 481
Stocks	8 253 532	7 116 492	7 589 896
Actifs au titre de droits d'utilisation	5 588 495	5 878 706	5 502 111
Immobilisations corporelles et dépôts sur équipement	55 527 911	50 774 739	31 230 797
Immobilisations incorporelles	3 724 517	3 803 674	4 267 929
Goodwill	460 164	460 164	460 164
Total de l'actif	112 624 928	113 647 870	92 844 734
Emprunts bancaires	1 269 167	2 152 568	1 339 480
Dette à long terme et débentures convertibles – Prêt	34 542 529	34 837 002	32 566 411
Total du passif	53 035 672	52 680 608	54 749 009
Capitaux propres	59 589 256	60 967 262	38 095 725

	Périodes de trois mois closes les 30 septembre	
	2020 \$	2019 \$
Revenus	15 576 667	19 983 089
Résultat net de la période	(1 218 708)	(2 330 435)
Résultat de base par action	(0,01)	(0,02)

	Périodes de trois mois closes les 30 septembre	
	2020 \$	2019 \$
Tableaux consolidés des flux de trésorerie		
Activités d'exploitation	(1 353 018)	(2 220 894)
Activités de financement	(1 455 191)	6 538 049
Activités d'investissement	(4 744 221)	(4 494 846)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie avant l'effet net des variations de taux de change	(7 552 430)	(177 691)

Les écarts sont expliqués dans les sections « **RÉSULTATS OPÉRATIONNELS CONSOLIDÉS** » et « **SITUATION FINANCIÈRE, LIQUIDITÉ ET SOURCES DE FINANCEMENT** ».



Information trimestrielles sélectionnées

		Revenus \$	Résultat net \$	Résultat de base et dilué par action \$	
T1-2021	30 septembre 2020	15 576 667	(1 218 708)	(0,01)	Note 1
T4-2020	30 juin 2020	12 568 227	(682 833)	(0,01)	Note 2
T3-2020	31 mars 2020	14 866 180	(2 993 379)	(0,02)	Note 3
T2-2020	31 décembre 2019	17 733 510	(2 266 153)	(0,02)	Note 4
T1-2020	30 septembre 2019	19 983 089	(2 330 435)	(0,02)	
T4-2019	30 juin 2019	22 745 880	(4 717 098)	(0,04)	Note 5
T3-2019	31 mars 2019	20 720 455	(2 736 849)	(0,03)	Note 6
T2-2019	31 décembre 2018	22 147 009	(1 550 237)	(0,02)	Note 7

Note 1 Une reprise des activités a été observée chez nos clients, ce qui explique une augmentation des revenus par rapport au à la période de trois mois précédente, mais la pandémie a toujours un effet négatif sur nos revenus. Nous avons par ailleurs reçu une aide gouvernementale d'environ 2 200 000 \$ du gouvernement fédéral canadien dans le cadre du programme de Subvention salariale d'urgence du Canada (« SSUC »). Nonobstant les effets négatifs de la pandémie de COVID-19 sur les résultats de la période de trois mois, la perte s'avère moins sévère qu'attendu, en raison de la SSUC reçue.

Note 2 La baisse des revenus s'explique par l'incidence de la pandémie de COVID-19, atténué par l'aide gouvernementale s'élevant à environ 1 900 000 \$ provenant du programme SSUC. Même si la pandémie de COVID-19 a nui aux résultats du trimestre, la perte a été moins importante que prévu en raison de la SSUC et du plan de réduction des dépenses déployé durant la période.

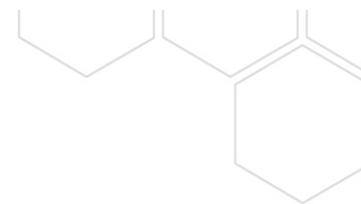
Note 3 La baisse des revenus s'explique principalement par un déclin dans le secteur du transport (en particulier des camions).

Note 4 La baisse des revenus s'explique principalement par un déclin dans le secteur du transport (en particulier des camions).

Note 5 La perte plus importante que d'habitude est due à la vente des actifs de Rada Industries, dont résulte une perte de 738 524 \$, ainsi qu'à une hausse de la masse salariale attribuable à un accroissement des incitatifs versés.

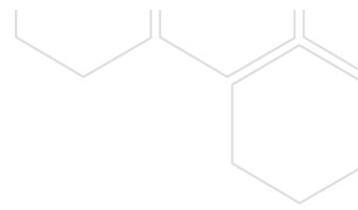
Note 6 La perte plus importante que d'habitude résulte d'une hausse de la masse salariale attribuable à l'ajout de nouvelles positions stratégiques et à l'octroi d'options d'achat d'actions.

Note 7 La perte plus faible que d'habitude s'explique principalement par la structure de la Société avant l'ajout de nouvelles positions stratégiques.



RÉSULTATS OPÉRATIONNELS CONSOLIDÉS

	Périodes de trois mois closes les 30 septembre			
	2020	2019	Variation	
	\$	\$	\$	%
Revenus				
Revenus de client	13 207 898	19 751 318	(6 543 420)	(33%)
Autres revenus	2 368 769	231 771	2 136 998	922%
	15 576 667	19 983 089	(4 406 422)	(22%)
Charges				
Coût des marchandises vendues	11 003 991	16 937 762	(5 933 771)	(35%)
Frais de recherche et développement	750 728	680 277	70 451	10%
Frais généraux, de vente et d'administration	2 942 054	3 151 738	(209 684)	(7%)
Rémunération fondée sur des actions	77 598	216 171	(138 573)	(64%)
Amortissement sur immobilisations corporelles (production)	1 145 710	749 745	395 965	53%
Amortissement sur immobilisations corporelles (autres)	332 427	210 029	122 398	58%
Amortissement sur immobilisations incorporelles	137 290	150 277	(12 987)	(9%)
Écart de change	(126 169)	36 221	(162 390)	(448%)
	16 263 629	22 132 220	(5 868 591)	(27%)
Résultat d'exploitation	(686 962)	(2 149 131)	1 462 169	(68%)
Intérêts sur emprunt bancaire, dette à long terme et débetures convertibles	(519 963)	(378 015)	(141 948)	38%
Intérêts sur obligations locatives	(105 635)	(84 193)	(21 442)	25%
Revenus d'intérêt	68 703	117 022	(48 319)	(41%)
Résultat avant impôt	(1 243 857)	(2 494 317)	(1 250 460)	(50%)
Impôts sur le résultat exigibles	(34 407)	(43 981)	9 574	(22%)
Impôts sur le résultat différés	59 556	207 863	(148 307)	(71%)
Résultat net de la période	(1 218 708)	(2 330 435)	1 111 727	(48%)
Autres éléments du résultat global				
<i>Éléments qui pourraient être reclassés en résultat net :</i>				
Écart de change sur conversion des états financiers des filiales étrangères	(5 316)	(19 836)	14,520	(73%)
<i>Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net :</i>				
Avantages de retraite – pertes actuarielles	(272 980)	(157 515)	(115 465)	73%
Résultat global de la période	(1 497 004)	(2 507 786)	1 010 782	(40%)
Résultat par action				
De base et dilué	(0,01)	(0,02)		



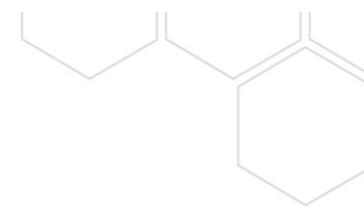
ANALYSE DES VARIATIONS DES RÉSULTATS OPÉRATIONNELS

Les revenus de client sont passés de 19 751 318 \$ en 2019 à 13 207 898 \$ en 2020. Cette baisse des ventes s'explique par l'incidence négative de la pandémie de COVID-19 qui a touché tous nos marchés, mais principalement le secteur des transports.

Les autres revenus sont passés de 231 771 \$ en 2019 à 2 368 769 \$ en 2020. L'augmentation s'explique par le montant d'environ 2 200 000 \$ que la Société a reçu au cours du T1-2021 dans le cadre du programme de SSUC du gouvernement fédéral canadien mis en place pour aider les entreprises à faire face à la pandémie de COVID-19.

La perte pour la période de trois mois est passée de 2 330 435 \$ en 2019 à 1 218 708 \$ en 2020, à savoir une amélioration de 1 111 727 \$ qui s'explique principalement par ce qui suit :

- Aide gouvernementale reçue du gouvernement fédéral canadien dans le cadre de son programme de SSUC d'environ 2 200 000 \$;
- Ces profits ont été en partie contrebalancés par la diminution du volume des revenus des clients en raison de la pandémie de COVID-19 qui a eu un effet négatif sur la marge brute d'environ 610 000 \$ et occasionné une hausse de la charge d'amortissement d'environ 505 000 \$, ce qui s'explique principalement par l'amortissement lié à l'usine de graphène qui est devenue opérationnelle en juillet 2020.



SITUATION FINANCIÈRE, LIQUIDITÉS ET SOURCES DE FINANCEMENT

SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

	Au 30 septembre 2020 \$	Au 30 juin 2020 \$	Variation \$	Raisons principales de la variation
Actif				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	26 252 751	33 796 686	(7 543 935)	Se référer à la section des flux de trésorerie
Créances et actifs sur contrat	11 549 364	11 202 100	347 264	
Stocks	8 253 532	7 116 492	1 137 040	Augmentation due à l'acquisition de CSP
Actifs au titre de droits d'utilisation	5 588 495	5 878 706	(290 211)	
Immobilisations corporelles et dépôts sur équipement	55 527 911	50 774 739	4 753 172	Ajouts principalement attribuables à l'acquisition de CSP et à la construction de la ligne d'extrusion dans l'usine de graphène
Immobilisations incorporelles	3 724 517	3 803 674	(79 157)	
Goodwill	460 164	460 164	—	
Autres actifs	1 268 194	615 309	652 885	
Total de l'actif	112 624 928	113 647 870	(1 022 942)	
Passif et capitaux propres				
Passif				
Fournisseurs, charges et impôts sur le résultat à payer	12 743 318	11 432 494	1 310 824	Augmentation attribuable au solde du prix d'achat de CSP, contrebalancé par un paiement non récurrent en vue de la réalisation d'un contrat d'outillage
Subventions différées	135 882	276 342	(140 460)	
Passifs sur contrat	1 059 357	946 751	112 606	
Emprunts bancaires	1 269 167	2 152 568	(883 401)	
Passif au titre des prestations déterminées	1 619 363	1 310 464	308 899	
Dette à long terme	26 263 222	26 680 697	(417 475)	
Débiteures convertibles – Prêt	8 279 307	8 156 305	123 002	
Passif d'impôt différé	1 666 056	1 724 987	(58 931)	
Total du passif	53 035 672	52 680 608	355 064	
Capitaux propres				
Capital-actions	84 897 865	84 837 145	60 720	
Réserves	3 646 493	3 588 215	58 278	
Débiteures convertibles – Options	2 240 000	2 240 000	—	
Montant cumulé des écarts de change	53 189	58 505	(5 316)	
Déficit	(31 248 291)	(29 756 603)	(1 491 688)	
Total des capitaux propres	59 589 256	60 967 262	(1 378 006)	
Total du passif et des capitaux propres	112 624 928	113 647 870	(1 022 942)	

FLUX DE TRÉSORERIE

	Périodes de trois mois closes les 30 septembre			
	2020 \$	2019 \$	Variation \$ %	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	567 027	(690 530)	1 257 557	182%
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(1 920 045)	(1 530 364)	(389 681)	25%
Activités d'exploitation	(1 353 018)	(2 220 894)	867 876	(39%)
Activités de financement	(1 455 191)	6 538 049	(7 993 240)	(122%)
Activités d'investissement	(4 744 221)	(4 494 846)	(249 375)	6%
Effet net des variations de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	8 495	(1 100)	9 595	872%
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(7 543 935)	(178 791)	(7 365 144)	4119%

Activités d'exploitation

Les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement étaient de 567 027 \$ en 2020 comparativement à des sorties de trésorerie de 690 530 \$ en 2019, soit une variation de 1 257 557 \$. Cette variation s'explique principalement par le montant reçu aux termes du programme de SSUC, compensé par la diminution du volume des revenus des clients en raison de la pandémie de COVID-19 qui a eu un effet négatif sur la marge brute, comme il est expliqué dans la section précédente portant sur l'analyse des écarts des résultats opérationnels.

La variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement a diminué de 1 920 045 \$ pour la période de trois mois closes le 30 septembre 2020. La diminution s'explique principalement par une baisse des fournisseurs et charges à payer de 999 059 \$ en raison de paiements non récurrents liés aux contrats d'outillage, et par une augmentation des frais payés d'avance de 651 982 \$ liés au paiement annuel de la prime d'assurance.

Activités de financement

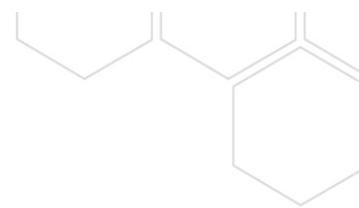
Les sorties de trésorerie liées aux activités de financement se sont élevées à 1 455 191 \$ en 2020 comparativement à des entrées de trésorerie de 6 538 049 \$ en 2019. En 2020, un remboursement de 1 496 591 \$ a été effectué pour les prêts et les obligations locatives et, pour 2019, des bons de souscription et des bons de souscription de courtier ont été exercés pour un montant de 6 422 041 \$, un remboursement de 1 103 992 \$ a été effectué pour les prêts et les obligations locatives et 1 200 000 \$ ont été générés par les emprunts bancaires.

Activités d'investissement

Les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement se sont élevées à 4 744 221 \$ en 2020 contre 4 494 846 \$ en 2019. En 2020, environ 2 300 000 \$ ont été utilisés pour l'acquisition des actifs de CSP, et environ 2 400 000 \$ ont été consacrés à des dépenses en immobilisations qui sont principalement liées à l'aménagement d'une ligne d'extrusion au sein de l'usine de graphène. En 2019, la plupart des dépenses ont été consacrées à la construction de l'usine de graphène à Montréal.

LIQUIDITÉS ET SOURCES DE FINANCEMENT

La direction estime que la Société dispose de fonds suffisants pour respecter ses obligations, ses charges d'exploitation et les dépenses liées à des projets de développement pour les 12 prochains mois, à leur échéance. La capacité de la Société à poursuivre ses activités de développement dépend du début des activités de commercialisation des produits de graphène. En effet, les activités de commercialisation du graphène en sont au stade de développement et, par conséquent, la Société en tire de faibles revenus, ce qui l'oblige à dépendre du financement externe pour poursuivre son programme de développement si le début des activités de commercialisation s'en trouvait retardé. Les principales sources de financement de la Société ont été l'émission d'actions, la dette et l'obtention de fonds du gouvernement du Québec, par l'entremise de crédits d'impôt en recherche et développement de Technologies du développement durable Canada (« TDDC ») et du programme de SSUC.



INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DU RISQUE

Pour une description détaillée des instruments financiers et de la gestion des risques associés à la Société et à ses activités, se reporter aux états financiers consolidés des exercices clos les 30 juin 2020 et 2019. Les instruments financiers et risques qui y sont présentés sont les mêmes d'une période à l'autre.

ARRANGEMENTS HORS BILAN

À la date du présent rapport de gestion, la Société n'avait aucun arrangement hors bilan, à l'exception des engagements divulgués dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités aux 30 septembre 2020 et 2019.

DONNÉES SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Au 25 novembre 2020, la Société avait :

- 140 643 610 actions ordinaires émises et en circulation;
- 3 585 133 options en cours ayant des dates d'expiration comprises entre le 2 janvier 2022 et le 10 octobre 2024 assorties de prix d'exercice entre 0,45 \$ et 2,34 \$. Si toutes les options étaient exercées, 3 585 133 actions seraient émises pour un produit en trésorerie de 4 379 710 \$.
- 10 000 000 \$ de valeur nominale en débetures convertibles en circulation dont la date d'expiration est le 31 décembre 2023 et dont le prix de conversion est de 1,84 \$. Si le droit d'option de conversion était exercé, 5 434 783 actions seraient émises pour un produit hors trésorerie de 10 000 000 \$.

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Pour une description détaillée de toutes les transactions entre parties liées, se reporter à la note 6 « Transactions entre parties liées » des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes closes les 30 septembre 2020 et 2019.

RISQUES ET INCERTITUDES

Les activités de la Société sont spéculatives en raison de leur nature à haut risque, ces activités ayant trait aux acquisitions, au financement, à la technologie et à la fabrication. Ces facteurs de risque pourraient avoir une incidence importante sur les résultats d'exploitation futurs de la Société et pourraient faire en sorte que les événements réels diffèrent sensiblement de ceux décrits dans les informations prospectives relatives à la Société.

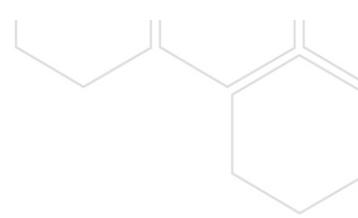
Pour une description détaillée des risques et incertitudes, se reporter aux états financiers consolidés annuels aux 30 juin 2020 et 2019.

JUGEMENTS ET ESTIMATIONS COMPTABLES IMPORTANTS

Pour une description détaillée des jugements et estimations comptables importants associés à la Société et à ses activités, se reporter à la section « Estimations et jugements importants de la direction dans l'application des méthodes comptables » dans la note 2 des états financiers consolidés audités pour les exercices clos les 30 juin 2020 et 2019. La Société n'a pas eu à poser de jugements, faire d'estimations et formuler d'hypothèses importantes dans des domaines autres que ceux mentionnés dans les états financiers consolidés audités pour les exercices clos les 30 juin 2020 et 2019.

MODIFICATIONS FUTURES DE NORMES COMPTABLES

Les normes et modifications aux normes existantes ont été publiées, et leur adoption est obligatoire pour les exercices futurs. Se reporter à la note 3 des états financiers consolidés pour les exercices clos les 30 juin 2020 et 2019 pour un complément d'information sur ces normes et modifications.



CONTRÔLES ET PROCÉDURES

La responsabilité de l'information fournie dans ce rapport de gestion, ainsi que dans les états financiers consolidés, incombe à la direction. Lors de la préparation de ces états, des estimations sont parfois nécessaires pour déterminer les valeurs futures de certains actifs ou passifs. La direction estime que ces estimations ont été fondées sur des jugements prudents et ont été correctement reflétées dans les états financiers ci-joints.

Le Conseil d'administration supervise la direction à l'égard de sa responsabilité en matière d'information financière et de systèmes de contrôle interne. Le Conseil d'administration se réunit une fois par trimestre avec la direction et une fois par an avec les auditeurs indépendants pour examiner l'étendue et les résultats de l'audit annuel et pour examiner les états financiers cumulatifs et les questions relatives à l'information financière et au contrôle interne avant qu'il approuve les états financiers et les soumette aux actionnaires.

Contrairement au certificat requis en vertu du *Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs* (« Règlement 52-109 »), l'attestation de base pour émetteur émergent ne comprend pas de déclaration concernant l'établissement et le maintien de contrôles et procédures de communication de l'information (« CPCI ») et du contrôle interne à l'égard de l'information financière (« CIIF »), au sens du Règlement 52-109. Plus précisément, les dirigeants signataires qui déposent ledit certificat ne font aucune déclaration à l'égard de l'établissement et du maintien de ce qui suit :

- des contrôles ou autres procédures conçus afin de fournir l'assurance raisonnable que l'information qu'il incombe à la Société de présenter dans ses documents annuels, ses documents intermédiaires ou les autres rapports déposés ou transmis en vertu de la législation en valeurs mobilières est enregistrée, traitée, condensée et présentée dans les délais prescrits par cette législation;
- un processus visant à fournir l'assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis, aux fins de publication de l'information financière, conformément aux PCGR de la Société.

Il incombe aux dirigeants signataires de la Société de veiller à la mise en place de processus leur fournissant l'information suffisante pour qu'ils puissent formuler les déclarations figurant au certificat. Les investisseurs doivent savoir que la conception et la mise en place de tels processus par les responsables d'un émetteur émergent sont soumises à des limites quant à la rentabilité. Les contrôles et procédures de communication de l'information et le contrôle interne à l'égard de l'information financière, au sens du Règlement 52-109, peuvent entraîner des risques pour la qualité, la fiabilité, la transparence et la promptitude des documents intermédiaires, annuels et autres rapports en vertu des lois sur les valeurs mobilières.

Le Conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.