

Nano Plore

RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE – FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS

Pour les périodes de trois et six mois closes les 31 décembre 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 31 décembre 2020 et 2019 et doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés non audités pour les périodes de trois et six mois closes les 31 décembre 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 24 février 2021. 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 de 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. NanoXplore a été formée par fusion en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* par certificat de fusion daté du 21 septembre 2017 et son siège social 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 « NNXPF ».

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 manufacturières 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 devrait 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.

À la lumière de la découverte d'un vaccin efficace et du début de son déploiement, cela permet d'espérer une sortie de la crise. Tant que la situation ne sera pas stable, la Société continuera de réagir de manière mesurée, prudente et décisive en mettant l'accent sur la santé et la sécurité, la conservation de la trésorerie et le maintien de sa position de liquidité.

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 non ajusté de 3 500 000 \$ US. Le prix d'achat a été réduit par un ajustement à la baisse des stocks de 128 929 \$ 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.

Placement public

Le 12 février 2021, la Société a réalisé un financement au moyen d'un prospectus simplifié visant 11 500 000 actions ordinaires au prix de 4,00 \$ par action ordinaire pour un produit brut de 46 000 000 \$. La Société a l'intention d'utiliser le produit net du financement pour ses initiatives au niveau des batteries, la réduction de sa dette, la vente et la commercialisation du graphène et les besoins généraux de l'entreprise.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

	Au 31 décembre 2020 \$	Au 30 juin 2020 \$	Au 30 juin 2019 \$
États consolidés de la situation financière			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 114 101	33 796 686	27 819 140
Créances et actifs sur contrat	10 591 765	11 202 100	15 016 481
Stocks	8 394 535	7 116 492	7 589 896
Actifs au titre de droits d'utilisation	5 337 727	5 878 706	5 502 111
Immobilisations corporelles et dépôts sur équipement	55 170 030	50 774 739	31 230 797
Immobilisations incorporelles	3 619 928	3 803 674	4 267 929
Goodwill	460 164	460 164	460 164
Total de l'actif	107 998 273	113 647 870	92 844 734
Emprunts bancaires	2 347 430	2 152 568	1 339 480
Dette à long terme, obligations locatives et débentures convertibles – Prêt	25 173 501	34 837 002	32 566 411
Total du passif	42 579 567	52 680 608	54 749 009
Capitaux propres	65 418 706	60 967 262	38 095 725

	Périodes de trois mois closes les 31 décembre		Périodes de six mois closes les 31 décembre	
	2020 \$	2019 \$	2020 \$	2019 \$
Revenus	17 463 831	17 733 510	33 040 498	37 716 599
Résultat net de la période	(3 403 581)	(2 266 153)	(4 622 289)	(4 596 588)
Résultat de base par action	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,04)

	Périodes de six mois closes les 31 décembre	
	2020 \$	2019 \$
Tableaux consolidés des flux de trésorerie		
Activités d'exploitation	(2 461 452)	(4 683 093)
Activités de financement	(966 928)	6 894 186
Activités d'investissement	(7 259 678)	(10 494 719)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie avant l'effet net des variations de taux de change	(10 688 058)	(8 283 626)

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

Informations trimestrielles sélectionnées

		Revenus \$	Résultat net \$	Résultat de base et dilué par action \$	
T2-2021	31 décembre 2020	17 463 831	(3 403 581)	(0,02)	Note 1
T1-2021	30 septembre 2020	15 576 667	(1 218 708)	(0,01)	Note 2
T4-2020	30 juin 2020	12 568 227	(682 833)	(0,01)	Note 3
T3-2020	31 mars 2020	14 866 180	(2 993 379)	(0,02)	Note 4
T2-2020	31 décembre 2019	17 733 510	(2 266 153)	(0,02)	Note 5
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 6
T3-2019	31 mars 2019	20 720 455	(2 736 849)	(0,03)	

Note 1 L'augmentation des revenus s'explique par l'acquisition de CSP qui s'est conclue le 11 septembre 2020. La pandémie a toujours un effet négatif sur nos revenus. Nous avons également reçu une aide gouvernementale d'environ 945 000 \$ du gouvernement fédéral canadien dans le cadre de son programme de Subvention salariale d'urgence du Canada («SSUC»). La perte a été plus importante que d'habitude compte tenu de la diminution de la SSUC reçue, de l'impact de change négatif et de la hausse des frais généraux, de vente et d'administration qui est expliquée par l'ajout de nouveaux postes stratégiques, de l'acquisition de CSP et des charges salariales plus élevées.

Note 2 Une reprise des activités a été observée chez nos clients, ce qui explique une augmentation des revenus par rapport 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 la 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 importante qu'attendue, en raison de la SSUC reçue.

Note 3 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 4 La baisse des revenus s'explique principalement par un déclin dans le secteur du transport (en particulier des camions).

Note 5 La baisse des revenus s'explique principalement par un déclin dans le secteur du transport (en particulier des camions).

Note 6 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.

RÉSULTATS OPÉRATIONNELS CONSOLIDÉS

	Périodes de trois mois closes les 31 décembre				Périodes de six mois closes les 31 décembre			
	2020	2019	Différence		2020	2019	Différence	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Revenus								
Revenus de client	16 218 363	17 414 510	(1 196 147)	(7%)	29 426 261	37 165 828	(7 739 567)	(21%)
Autres revenus	1 245 468	319 000	926 468	290%	3 614 237	550 771	3 063 466	556%
	17 463 831	17 733 510	(269 679)	(2%)	33 040 498	37 716 599	(4 676 101)	(12%)
Charges								
Coût des marchandises vendues	14 267 963	15 170 229	(902 266)	(6%)	25 271 954	32 107 991	(6 836 037)	(21%)
Frais de recherche et développement	866 640	855 834	10 806	1%	1 617 368	1 536 111	81 257	5%
Frais généraux, de vente et d'administration	3 655 889	2 569 822	1 086 067	42%	6 597 943	5 721 560	876 383	15%
Rémunération fondée sur des actions	184 483	205 020	(20 537)	(10%)	262 081	421 191	(159 110)	(38%)
Amortissement sur immobilisations corporelles (production)	923 615	771 844	151 771	20%	2 069 325	1 521 589	547 736	36%
Amortissement sur immobilisations corporelles (autres)	421 101	210 755	210 346	100%	753 528	420 784	332 744	79%
Amortissement sur immobilisations incorporelles	146 545	147 740	(1 195)	(1%)	283 835	298 017	(14 182)	(5%)
Écart de change	144 631	(124 124)	268 755	(217%)	18 462	(87 903)	106 365	(121%)
	20 610 867	19 807 120	803 747	4%	36 874 496	41 939 340	(5 064 844)	(12%)
Résultat d'exploitation	(3 147 036)	(2 073 610)	(1 073 426)	52%	(3 833 998)	(4 222 741)	388 743	(9%)
Intérêts sur emprunt bancaire, dette à long terme et débetures convertibles	(460 450)	(311 736)	(148 999)	48%	(980 413)	(689 751)	(290 947)	42%
Intérêts sur obligations locatives	(125 222)	(101 653)	(23 284)	23%	(230 857)	(185 846)	(44 726)	24%
Revenus d'intérêt	34 039	144 641	(110 602)	(76%)	102 742	261 663	(158 921)	(61%)
Résultat avant impôt	(3 698 669)	(2 342 358)	(1 356 311)	58%	(4 942 526)	(4 836 675)	(105 851)	2%
Impôts sur le résultat exigibles	40 477	(13 213)	53 690	(406%)	6 070	(57 194)	63 264	(111%)
Impôts sur le résultat différés	254 611	89 418	165 193	185%	314 167	297 281	16 886	6%
	295 088	76 205	218 883	287%	320 237	240 087	80 150	33%
Résultat net de la période	(3 403 581)	(2 266 153)	(1 137 428)	50%	(4 622 289)	(4 596 588)	(25 701)	1%
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	(21 855)	51 865	(73 720)	(142%)	(27 171)	32 029	(59 200)	(185%)
<i>Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net :</i>								
Avantages de retraite – pertes actuarielles	57 215	50 791	6 424	13%	(215 765)	(106 724)	(109 041)	102%
Résultat global de la période	(3 368 221)	(2 163 497)	(1 204 724)	56%	(4 865 225)	(4 671 283)	(193 942)	4%
Résultat par action								
De base et dilué	(0,02)	(0,02)			(0,03)	(0,04)		

ANALYSE DES VARIATIONS DES RÉSULTATS OPÉRATIONNELS - PÉRIODES DE TROIS MOIS CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019**Revenus**

Les revenus de client sont passés de 17 414 510 \$ en 2019 à 16 218 363 \$ en 2020. Cette baisse des ventes s'explique principalement par des revenus d'outillage non récurrents plus élevés en 2019 qu'en 2020 ainsi que par l'incidence négative de la pandémie de COVID-19 qui a touché tous nos marchés, dont principalement le secteur des transports, malgré l'ajout des ventes provenant de la société CSP qui a été acquise le 11 septembre 2020.

Les autres revenus sont passés de 319 000 \$ en 2019 à 1 245 468 \$ en 2020. L'augmentation s'explique par le montant d'environ 945 000 \$ que la Société a reçu au cours du T2-2021 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.

Résultat net de la période

La perte pour la période de trois mois est passée de 2 266 153 \$ en 2019 à 3 403 581 \$ en 2020, soit une variation de 1 137 428 \$ qui s'explique principalement par ce qui suit :

- La diminution du volume des revenus de clients en raison de la pandémie de COVID-19 qui a eu un effet négatif sur la marge brute d'environ 300 000 \$;
- Augmentation des frais généraux, de vente et d'administration d'environ 1 080 000 \$ principalement en raison de l'ajout de nouveaux postes stratégiques, de l'ajout de la société acquise (CSP) et de la hausse des charges salariales;
- La hausse des charges d'amortissement d'environ 361 000 \$ s'explique principalement par l'amortissement lié à l'usine de graphène, qui est devenue opérationnelle en juillet 2020;
- Effet négatif des devises alors qu'il s'agissait d'un effet positif en 2019 (impact négatif net d'environ 269 000 \$);
- La hausse des dépenses d'intérêts au cours de ce trimestre s'explique par des nouveaux contrats de location sur des équipements, par les intérêts sur les débetures convertibles qui n'ont pas été capitalisés (lors de la construction de l'usine de graphène, une partie des intérêts ont été capitalisés) et par la baisse du taux d'intérêt sur la trésorerie (environ 283 000 \$);
- Ces pertes ont été contrebalancées par l'aide gouvernementale reçue du gouvernement fédéral canadien dans le cadre de son programme de SSUC d'environ 945 000 \$.

ANALYSE DES VARIATIONS DES RÉSULTATS OPÉRATIONNELS - PÉRIODES DE SIX MOIS CLOSES LES 31 DÉCEMBRE 2020 ET 2019**Revenus**

Les revenus de client sont passés de 37 165 828 \$ en 2019 à 29 426 261 \$ en 2020. Cette baisse des ventes s'explique principalement par des revenus d'outillage non récurrents plus élevés en 2019 qu'en 2020 ainsi que par l'incidence négative de la pandémie de COVID-19 qui a touché tous nos marchés, dont principalement le secteur des transports, malgré l'ajout des ventes provenant de la société CSP qui a été acquise le 11 septembre 2020.

Les autres revenus sont passés de 550 771 \$ en 2019 à 3 614 237 \$ en 2020. L'augmentation s'explique par le montant d'environ 3 145 000 \$ que la Société a reçu au cours du T1 et T2-2021 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.

Résultat net de la période

La perte pour la période de six mois est passée de 4 596 588 \$ en 2019 à 4 622 289 \$ en 2020, soit une variation de 25 701 \$ qui s'explique principalement par ce qui suit :

- La diminution du volume des revenus de clients en raison de la pandémie de COVID-19 qui a eu un effet négatif sur la marge brute d'environ 904 000 \$;
- Augmentation des frais généraux, de vente et d'administration d'environ 876 000 \$ principalement en raison de l'ajout de nouveaux postes stratégiques, de l'ajout de la société acquise (CSP) et de la hausse des charges salariales;
- La hausse des charges d'amortissement d'environ 866 000 \$ s'explique principalement par l'amortissement lié à l'usine de graphène, qui est devenue opérationnelle en juillet 2020;
- La hausse des dépenses d'intérêts s'explique par des nouveaux contrats de location sur des équipements, par les intérêts sur les débetures convertibles qui n'ont pas été capitalisés (lors de la construction de l'usine de graphène, une partie des intérêts ont été capitalisés) et par la baisse du taux d'intérêt sur la trésorerie (environ 495 000 \$);
- Ces pertes ont été contrebalancées par l'aide gouvernementale reçue du gouvernement fédéral canadien dans le cadre de son programme de SSUC d'environ 3 145 000 \$.

SITUATION FINANCIÈRE, LIQUIDITÉS ET SOURCES DE FINANCEMENT

SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

	Au 31 décembre 2020 \$	Au 30 juin 2020 \$	Variation \$	Raisons principales de la variation
Actif				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 114 101	33 796 686	(10 682 585)	Se référer à la section des flux de trésorerie
Créances et actifs sur contrat	10 591 765	11 202 100	(610 335)	
Stocks	8 394 535	7 116 492	1 278 043	Augmentation due à l'acquisition de CSP
Actifs au titre de droits d'utilisation	5 337 727	5 878 706	(540 979)	
Immobilisations corporelles et dépôts sur équipement	55 170 030	50 774 739	4 395 291	Ajouts principalement attribuables à l'acquisition de CSP et à la construction de la ligne d'extrusion dans l'usine de graphène
Immobilisations incorporelles	3 619 928	3 803 674	(183 746)	
Goodwill	460 164	460 164	—	
Autres actifs	1 310 023	615 309	694 714	
Total de l'actif	107 998 273	113 647 870	(5 649 597)	
Passif et capitaux propres				
Passif				
Fournisseurs, charges et impôts sur le résultat à payer	10 891 455	11 432 494	(541 039)	
Subventions différées	—	276 342	(276 342)	
Passifs sur contrat	1 170 282	946 751	223 531	
Emprunts bancaires	2 347 430	2 152 568	194 862	
Passif au titre des prestations déterminées	1 585 653	1 310 464	275 189	
Dette à long terme et obligations locatives	25 173 501	26 680 697	(1 507 196)	
Débetures convertibles – Prêt	—	8 156 305	(8 156 305)	Conversion du capital de 10M\$ en 5 434 782 actions ordinaires de la Société
Passif d'impôt différé	1 411 246	1 724 987	(313 741)	
Total du passif	42 579 567	52 680 608	(10 101 041)	
Capitaux propres				
Capital-actions	96 436 953	84 837 145	11 599 808	Majoritairement lié à l'impact de la conversion des débetures convertibles
Réserves	3 545 076	3 588 215	(43 139)	
Débetures convertibles – Options	—	2 240 000	(2 240 000)	Impact de la conversion des débetures convertibles
Montant cumulé des écarts de change	31 334	58 505	(27 171)	
Déficit	(34 594 657)	(29 756 603)	(4 838 054)	
Total des capitaux propres	65 418 706	60 967 262	4 451 444	
Total du passif et des capitaux propres	107 998 273	113 647 870	(5 649 597)	

FLUX DE TRÉSORERIE

	Périodes de six mois closes les 31 décembre			
	2020	2019	Variation	
	\$	\$	\$	%
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(1 206 613)	(1 787 723)	581 110	(33%)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(1 254 839)	(2 895 370)	1 640 531	(57%)
Activités d'exploitation	(2 461 452)	(4 683 093)	2 221 641	(47%)
Activités de financement	(966 928)	6 894 186	(7 861 114)	(114%)
Activités d'investissement	(7 259 678)	(10 494 719)	3 235 041	(31%)
Effet net des variations de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	5 473	1 532	3 941	257%
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(10 682 585)	(8 282 094)	(2 400 491)	29%

Activités d'exploitation

Les sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement étaient de 1 206 613 \$ en 2020 comparativement à 1 787 723 \$ en 2019, soit une variation de 581 110\$. La pandémie de COVID-19 a eu un effet négatif sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation. Cependant, il a été contrebalancé par l'aide gouvernementale reçue du gouvernement fédéral canadien dans le cadre de son programme de SSUC d'environ 3 145 000 \$.

La variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement a diminué de 1 254 839 \$ pour la période de six mois close le 31 décembre 2020. La diminution s'explique principalement par ce qui suit :

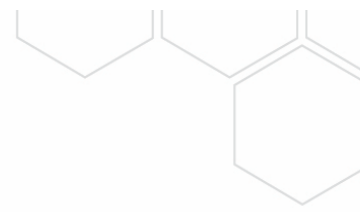
- La baisse des fournisseurs et charges à payer de 1 982 865 \$ principalement en raison de paiements non récurrents liés aux contrats d'outillage (1 000 000 \$) et de la fin de la construction de l'usine de graphène (environ 600 000 \$);
- L'augmentation des frais payés d'avance de 694 132 \$ liée au paiement annuel de la prime d'assurance;
- Celles-ci ont été contrebalancées par une diminution des créances et actifs sur contrat de 1 982 865 \$ principalement expliquée par les différents moments de facturation des contrats d'outillage (1 700 000 \$).

Activités de financement

Les sorties de trésorerie liées aux activités de financement se sont élevées à 966 928 \$ en 2020 comparativement à des entrées de trésorerie de 6 894 186 \$ en 2019. En 2020, un remboursement de 1 849 314 \$ a été effectué pour les dettes à long terme et les obligations locatives, ce qui a été contrebalancé par l'exercice d'options pour un montant de 692 900 \$. En 2019, des bons de souscription et des bons de souscription de courtier ont été exercés pour un montant de 6 422 041 \$ et 2 500 000 \$ ont été générés par les emprunts bancaires. Ceux-ci ont été contrebalancés par un remboursement de 2 047 855 \$ a été effectué pour les dettes à long terme et les obligations locatives.

Activités d'investissement

Les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement se sont élevées à 7 259 678 \$ en 2020 comparativement à 10 494 719 \$ en 2019. En 2020, environ 2 300 000 \$ ont été utilisés pour l'acquisition des actifs de CSP, et environ 4 800 000 \$ 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 et aux équipements de composite. 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 de l'incidence de la COVID-19 et 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 crédit 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 31 décembre 2020 et 2019.

DONNÉES SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Au 24 février 2021, la Société avait :

- 157 760 059 actions ordinaires émises et en circulation;
- 3 753 466 options en cours ayant des dates d'expiration comprises entre le 2 janvier 2022 et le 23 février 2026 assorties de prix d'exercice entre 0,45 \$ et 3,85 \$. Si toutes les options étaient exercées, 3 753 466 actions seraient émises pour un produit en trésorerie de 5 463 460 \$.

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Pour une description détaillée de toutes les transactions entre parties liées, se reporter à la note 7 « Transactions entre parties liées » des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes closes les 31 décembre 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 et à la notice annuelle au 30 juin 2020.

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 et à la note 2 des états financiers consolidés pour les périodes closes les 31 décembre 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.