

Nano Plore

RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE – FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS

Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 31 mars 2021 et 2020



[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 mars 2021 et 2020 et doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés non audités pour les périodes de trois et neuf mois closes les 31 mars 2021 et 2020 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 26 mai 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 actives suivantes :

- 9334-7474 Québec Inc., basée au Canada, avec une participation de 100 % [2020 – 100 %].
- NanoXplore Switzerland Holding SA (« NanoXplore Switzerland »), basée en Suisse, avec une participation de 100 % [2020 – 100 %]. NanoXplore Switzerland détient 100 % de CEBO Injections SA (« CEBO »).
- Sigma Industries Inc., basée au Canada, avec une participation de 100 % [2020 – 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.

Au cours de la période subséquente, le 15 avril 2021, NanoXplore et Martinrea International Inc. (« Martinrea ») ont formé une coentreprise nommée VoltaXplore Inc (« VoltaXplore »), une initiative basée sur des batteries pour desservir le marché du transport électrique et du stockage réseau.

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'activités pour plusieurs entreprises non essentielles.

Même si nos activités de fabrication ont repris en mai 2020, 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.

VoltaXplore

Le 15 avril 2021, NanoXplore et Martinrea ont formé une coentreprise nommée VoltaXplore Inc., une initiative basée sur des batteries pour desservir le marché du transport électrique et du stockage réseau. VoltaXplore construira dans un premier temps une installation de démonstration pour développer et produire des batteries de véhicules électriques (VE) améliorées au graphène, l'un des matériaux les plus minces et les plus résistants au monde, aux caractéristiques extraordinaires. VoltaXplore développera et fabriquera des cellules de batterie Li-Ion pour véhicules électriques dans une nouvelle installation de 1 MWh à Montréal. À la suite d'une démonstration réussie et sur la base des commentaires positifs des clients ainsi que d'une analyse d'affaires, VoltaXplore a par la suite l'intention de construire et de mettre en service une usine de fabrication de cellules de batterie de 10 GWh au Canada. Les partenaires de la coentreprise estiment que les batteries améliorées au graphène amélioreront de façon considérable les performances des batteries existantes.

Prix CLEAN50

Le fondateur, président et chef de la direction de NanoXplore, Soroush Nazarpour, Ph. D., est lauréat d'un prix Clean50 2021 du Canada afin de reconnaître les efforts de NanoXplore pour faire progresser le développement durable à travers l'innovation en matière de développement des matériaux, en réduisant les émissions des transports en rendant les véhicules plus légers et les batteries des véhicules électriques plus efficaces, ainsi qu'en prolongeant la durée de vie des plastiques recyclés grâce à l'utilisation du graphène.

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 et paiements anticipés sur la dette à long terme

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.

Au cours du mois de mars 2021, la Société a effectué des paiements anticipés d'environ 1 370 000 \$ sur sa dette à long terme afin d'améliorer sa situation financière.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

	Au 31 mars 2021 \$	Au 30 juin 2020 \$	Au 30 juin 2019 \$
États consolidés de la situation financière			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	60 183 252	33 796 686	27 819 140
Créances et actifs sur contrat	11 791 072	11 202 100	15 016 481
Stocks	9 417 075	7 116 492	7 589 896
Actifs au titre de droits d'utilisation	5 141 010	5 878 706	5 502 111
Immobilisations corporelles et dépôts sur équipement	55 536 165	50 774 739	31 230 797
Immobilisations incorporelles	3 480 151	3 803 674	4 267 929
Goodwill	460 164	460 164	460 164
Total de l'actif	147 060 378	113 647 870	92 844 734
Emprunts bancaires	2 139 450	2 152 568	1 339 480
Dette à long terme, obligations locatives et débentures convertibles – Prêt	22 911 875	34 837 002	32 566 411
Total du passif	41 565 738	52 680 608	54 749 009
Capitaux propres	105 494 640	60 967 262	38 095 725

	Périodes de trois mois closes les 31 mars		Périodes de neuf mois closes les 31 mars	
	2021 \$	2020 \$	2021 \$	2020 \$
Revenus	18 421 736	14 866 180	51 462 234	52 582 779
Résultat net de la période	(3 873 781)	(2 993 379)	(8 496 070)	(7 589 967)
Résultat de base par action	(0,03)	(0,02)	(0,06)	(0,06)

	Périodes de neuf mois closes les 31 mars	
	2021 \$	2020 \$

Tableaux consolidés des flux de trésorerie		
Activités d'exploitation	(4 819 894)	(5,285,147)
Activités de financement	39 960 567	3,501,302
Activités d'investissement	(8 671 632)	(15,515,924)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie avant l'effet net des variations de taux de change	26 469 041	(17 299 769)

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

Informations trimestrielles sélectionnées

		Revenus \$	Résultat net \$	Résultat de base et dilué par action \$	
T3-2021	31 mars 2021	18 421 736	(3 873 781)	(0,03)	
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

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 (US/CAD) 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 mars				Périodes de neuf mois closes les 31 mars			
	2021	2020	Différence		2021	2020	Différence	
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Revenus								
Revenus de client	17 619 603	14 543 180	3 076 423	21%	47 045 864	51 709 008	(4 663 144)	(9%)
Autres revenus	802 133	323 000	479 133	148%	4 416 370	873 771	3 542 599	405%
	18 421 736	14 866 180	3 555 556	24%	51 462 234	52 582 779	(1 120 545)	(2%)
Charges								
Coût des marchandises vendues	16 193 459	11 981 803	4 211 656	35%	41 465 413	44 089 794	(2 624 381)	(6%)
Frais de recherche et développement	969 435	810 177	159 258	20%	2 586 803	2 346 288	240 515	10%
Frais généraux, de vente et d'administration	3 074 499	2 926 542	147 957	5%	9 672 442	8 648 102	1 024 340	12%
Rémunération fondée sur des actions	187 270	128 634	58 636	46%	449 351	549 825	(100 474)	(18%)
Amortissement sur immobilisations corporelles (production)	1 109 720	766 029	343 691	45%	3 179 045	2 287 618	891 427	39%
Amortissement sur immobilisations corporelles (autres)	344 277	222 810	121 467	55%	1 097 805	643 594	454 211	71%
Amortissement sur immobilisations incorporelles	134 492	147 020	(12 528)	(9%)	418 327	445 037	(26 710)	(6%)
Écart de change	13 320	591 172	(577 852)	(98%)	31 782	503 269	(471 487)	(94%)
	22 026 472	17 574 187	4 452 285	25%	58 900 968	59 513 527	(612 559)	(1%)
Résultat d'exploitation	(3 604 736)	(2 708 007)	(896 729)	33%	(7 438 734)	(6 930 748)	(507 986)	7%
Intérêts sur emprunt bancaire, dette à long terme et débetures convertibles	(234 732)	(305 528)	70 796	(23%)	(1 215 145)	(994 994)	(220 151)	22%
Intérêts sur obligations locatives	(140 382)	(93 106)	(47 276)	51%	(371 239)	(279 237)	(92 002)	33%
Revenus d'intérêt	41 817	86 375	(44 558)	(52%)	144 559	348 038	(203 479)	(58%)
Résultat avant impôt	(3 938 033)	(3 020 266)	(917 767)	30%	(8 880 559)	(7 856 941)	(1 023 618)	13%
Impôts sur le résultat recouvrables (exigibles)	6 618	(22 044)	28 662	(130%)	12 688	(79 238)	91 926	(116%)
Impôts sur le résultat différés	57 634	48 931	8 703	18%	371 801	346 212	25 589	7%
	64 252	26 887	37 365	139%	384 489	266 974	117 515	44%
Résultat net de la période	(3 873 781)	(2 993 379)	(880 402)	29%	(8 496 070)	(7 589 967)	(906 103)	12%
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	36 373	40 767	(4 394)	(11%)	9 202	72 796	(63 594)	(87%)
<i>Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net :</i>								
Avantages de retraite – pertes actuarielles	264 254	141 611	122 643	87%	48 489	34 887	13 602	39%
Résultat global de la période	(3 573 154)	(2 811 001)	(762 153)	27%	(8 438 379)	(7 482 284)	(956 095)	13%
Résultat par action								
De base et dilué	(0,03)	(0,02)			(0,06)	(0,06)		

ANALYSE DES VARIATIONS DES RÉSULTATS OPÉRATIONNELS - PÉRIODES DE TROIS MOIS CLOSÉS LES 31 MARS 2021 ET 2020**Revenus**

Les revenus de client sont passés de 14 543 180 \$ en 2020 à 17 619 603 \$ en 2021 s'expliquant principalement par l'ajout des ventes provenant de CSP qui a été acquise le 11 septembre 2020. Les revenus provenant des secteurs du camionnage et des autobus de transport en commun se sont améliorés par rapport à l'année dernière malgré le début de la pandémie en mars 2020. Cependant, la pandémie a toujours une incidence négative sur certains de nos marchés, dont les marchés industriels, les autocars et l'énergie éolienne et a également considérablement retardé l'introduction de nos produits de graphène aux clients.

Les autres revenus sont passés de 323 000 \$ en 2020 à 802 133 \$ en 2021. L'augmentation s'explique par le montant d'environ 590 000 \$ que la Société a reçu au cours du T3-2021 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 2 993 379 \$ en 2020 à 3 873 781 \$ en 2021, soit une variation de 880 402 \$ qui s'explique principalement par ce qui suit :

- L'incidence négative des devises (US/CAD) sur les revenus de client, les dépenses de main-d'œuvre et d'entretien plus élevées et des profits inférieurs sur l'outillage ont eu un effet négatif sur la marge brute d'environ 1 135 233 \$;
- Augmentation des frais généraux, de vente et d'administration d'environ 365 000 \$ principalement en raison de l'ajout des frais de CSP et de l'embauche de nouveaux employés;
- La hausse des charges d'amortissement d'environ 452 000 \$ s'explique principalement par l'amortissement lié à l'usine de graphène, qui est devenue opérationnelle en juillet 2020; et
- Ces pertes ont été contrebalancées par l'aide gouvernementale d'environ 590 000 \$ reçue du gouvernement fédéral canadien dans le cadre de son programme de SSUC et par une moins grande incidence négative des devises (US/CAD) qu'en 2020.

ANALYSE DES VARIATIONS DES RÉSULTATS OPÉRATIONNELS - PÉRIODES DE NEUF MOIS CLOSÉS LES 31 MARS 2021 ET 2020**Revenus**

Les revenus de client sont passés de 51 709 008 \$ en 2020 à 47 045 864 \$ en 2021. Cette baisse des ventes s'explique principalement par des revenus d'outillage non récurrents plus élevés en 2020 qu'en 2021, par l'incidence négative des devises (US/CAD) ainsi que par l'incidence négative de la pandémie de COVID-19 qui a touché tous nos marchés. L'ajout des ventes provenant de CSP qui a été acquise le 11 septembre 2020 compensent la baisse de revenus.

Les autres revenus sont passés de 873 771 \$ en 2020 à 4 416 370 \$ en 2021. L'augmentation s'explique par le montant d'environ 3 718 000 \$ que la Société a reçu au cours de la période de neuf mois closés le 31 mars 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 neuf mois est passée de 7 589 967 \$ en 2020 à 8 496 070 \$ en 2021, soit une variation de 906 103 \$ qui s'explique principalement par ce qui suit :

- La diminution du volume des revenus de client en raison de la pandémie de COVID-19, la baisse du taux de change (US/CAD), les dépenses de main-d'œuvre et d'entretien plus élevées et des profits inférieurs sur l'outillage qui a eu un effet négatif sur la marge brute d'environ 2 039 000 \$;
- Augmentation des frais généraux, de vente et d'administration d'environ 1 064 000 \$ principalement en raison de l'ajout de nouveaux postes stratégiques, de l'ajout des frais de CSP et de la hausse des charges salariales;
- La hausse des charges d'amortissement d'environ 1 319 000 \$ 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 515 000 \$); et
- Ces pertes ont été contrebalancées par l'aide gouvernementale d'environ 3 718 000 \$ reçue du gouvernement fédéral canadien dans le cadre de son programme de SSUC et par une moins grande incidence négative des devises (US/CAD) qu'en 2020.

SITUATION FINANCIÈRE, LIQUIDITÉS ET SOURCES DE FINANCEMENT

SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

	Au 31 mars 2021 \$	Au 30 juin 2020 \$	Variation \$	Raisons principales de la variation
Actif				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	60 183 252	33 796 686	26 386 566	Se référer à la section des flux de trésorerie
Créances et actifs sur contrat	11 791 072	11 202 100	588 972	
Stocks	9 417 075	7 116 492	2 300 583	Augmentation due à l'acquisition de CSP et l'augmentation de stocks de graphène
Actifs au titre de droits d'utilisation	5 141 010	5 878 706	(737 696)	
Immobilisations corporelles et dépôts sur équipement	55 536 165	50 774 739	4 761 426	Ajouts principalement attribuables à l'acquisition de CSP et à la construction de la ligne d'extrusion dans l'usine de graphène
Immobilisations incorporelles	3 480 151	3 803 674	(323 523)	
Goodwill	460 164	460 164	—	
Autres actifs	1 051 489	615 309	436 180	
Total de l'actif	147 060 378	113 647 870	33 412 508	
Passif et capitaux propres				
Passif				
Fournisseurs, charges et impôts sur le résultat à payer	12 497 416	11 432 494	1 064 922	
Subventions différées	—	276 342	(276 342)	
Passifs sur contrat	1 438 148	946 751	491 397	
Emprunts bancaires	2 139 450	2 152 568	(13 118)	
Passif au titre des prestations déterminées	1 225 237	1 310 464	(85 227)	
Dette à long terme et obligations locatives	22 911 875	26 680 697	(3 768 822)	
Débiteures 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	1 353 612	1 724 987	(371 375)	
Total du passif	41 565 738	52 680 608	(11 114 870)	
Capitaux propres				
Capital-actions	139 933 621	84 837 145	55 096 476	Majoritairement lié l'émission de 46M\$ d'actions ordinaires et à l'impact de la conversion des débiteures convertibles
Réserves	3 697 496	3 588 215	109 281	
Débiteures convertibles – Options	—	2 240 000	(2 240 000)	Impact de la conversion des débiteures convertibles
Montant cumulé des écarts de change	67 707	58 505	9 202	
Déficit	(38 204 184)	(29 756 603)	(8 447 581)	
Total des capitaux propres	105 494 640	60 967 262	44 527 378	
Total du passif et des capitaux propres	147 060 378	113 647 870	33 412 508	

FLUX DE TRÉSORERIE

	Périodes de neuf mois closes les 31 mars			
	2021	2020	Variation	
	\$	\$	\$	%
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(3 346 522)	(2 666 445)	(680 077)	26%
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(1 473 372)	(2 618 702)	1 145 330	(44%)
Activités d'exploitation	(4 819 894)	(5 285 147)	465 253	(9%)
Activités de financement	39 960 567	3 501 302	36 459 265	1 041%
Activités d'investissement	(8 671 632)	(15 515 924)	6 844 292	(44%)
Effet net des variations de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(82 475)	34 528	(117 003)	(339%)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	26 386 566	(17 265 241)	43 651 807	(253%)

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 3 346 522 \$ en 2021 comparativement à 2 666 445 \$ en 2020, soit une variation de 680 077 \$. 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 d'environ 3 718 000 \$ reçue du gouvernement fédéral canadien dans le cadre de son programme de SSUC.

La variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement a diminué de 1 473 372 \$ pour la période de neuf mois close le 31 mars 2021. La diminution s'explique principalement par l'augmentation de stocks de 1 349 281 \$ relativement à l'acquisition de CSP et à l'augmentation de stocks de graphène.

Activités de financement

Les entrées de trésorerie liées aux activités de financement se sont élevées à 39 960 567 \$ en 2021 comparativement à 3 501 302 \$ en 2020. En 2021, la Compagnie a réalisé une émission d'actions ordinaires à la suite d'un financement public pour un produit net de 43 382 567 \$ et des options ont été exercées pour un montant de 772 151 \$. Ceux-ci ont été contrebalancés par un remboursement de 4 262 041 \$ effectué pour les dettes à long terme et les obligations locatives, ce qui inclut 1 370 000 \$ de paiements anticipés. En 2020, des bons de souscription et des bons de souscription de courtier ont été exercés pour un montant de 6 422 041 \$, ce qui a été contrebalancé par un remboursement de 3 040 739 \$ 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 8 671 632 \$ en 2021 comparativement à 15 515 924 \$ en 2020. En 2021, environ 2 300 000 \$ ont été utilisés pour l'acquisition des actifs de CSP, et environ 5 800 000 \$ 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 2020, 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 de la vitesse d'introduction des produits de graphène dans différentes industries. En effet, les activités de commercialisation du graphène en sont au stade d'introduction commerciale 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 Subvention salariale d'urgence du Canada.

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 mars 2021 et 2020.

DONNÉES SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Au 26 mai 2021, la Société avait :

- 157 920 059 actions ordinaires émises et en circulation;
- 3 843 466 options en cours ayant des dates d'expiration comprises entre le 2 janvier 2022 et le 6 avril 2026 assorties de prix d'exercice entre 0,45 \$ et 3,85 \$. Si toutes les options étaient exercées, 3 843 466 actions seraient émises pour un produit en trésorerie de 6 217 460 \$.

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 mars 2021 et 2020.

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 mars 2021 et 2020 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.