

Nano Plore

RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

Pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre 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 de trois mois closes les 30 septembre 2021 et 2020 et doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés non audités pour les périodes de trois mois closes les 30 septembre 2021 et 2020 et les états financiers consolidés audités pour les exercices clos les 30 juin 2021 et 2020. L'objectif de ce document est de fournir de l'information sur nos activités. L'information contenue dans les présentes est datée du 11 novembre 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, au sens des lois sur les valeurs mobilières applicables. 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. La Société considère que les hypothèses sur lesquelles ces déclarations prospectives sont fondées sont raisonnables, mais elle informe 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 ses 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 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 du présent rapport de gestion. Les déclarations prospectives sont basées 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 ces déclarations prospectives sont fondées sont raisonnables, il ne faut pas se fier indûment aux déclarations prospectives, 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 du présent rapport de gestion, 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 déclarations 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 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. La Société a été constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* aux termes d'un certificat de fusion daté du 21 septembre 2017 et son siège social est situé au 4500 boulevard Thimens, Montréal (Québec), Canada.

Le 15 juillet 2021, NanoXplore Inc. est passée de la Bourse de croissance TSX de Toronto à la Bourse de Toronto. NanoXplore est toujours négociée sous le symbole « GRA » et ses titres se négocient également sur l'OTCQX sous le symbole « NNXPF ».

La Société détient les filiales suivantes :

- 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 »).
- NanoXplore Holdings USA, Inc (« NanoXplore Holdings USA »), basée aux États-Unis, avec une participation de 100 % [2020 – néant]. NanoXplore Holdings USA détient 100 % de NanoXplore USA, Inc.
- Sigma Industries Inc. (« Sigma »), 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.

Le 1^{er} avril 2021, VoltaXplore Inc. (« VoltaXplore ») a été constituée. Le 14 avril 2021, NanoXplore et Martinrea Innovation Developments Inc., une filiale entièrement détenue par Martinrea International Inc. (« Martinrea »), ont formé une coentreprise par le biais de 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

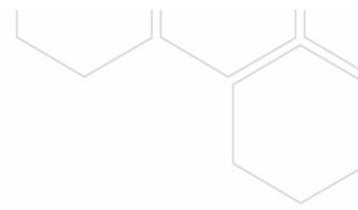
Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a déclaré l'épidémie de COVID-19, une pandémie mondiale, et a recommandé diverses mesures de confinement et d'atténuation. Depuis, des mesures extraordinaires ont été mises en place par les autorités gouvernementales et de santé publique du monde entier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

La pandémie de COVID-19 et ses effets collatéraux néfastes sur l'approvisionnement en matériaux et sur la disponibilité de la main-d'œuvre ont continué d'avoir un effet néfaste sur nos activités, nos résultats, nos flux de trésorerie et notre situation financière. L'étendue de ces effets ne peut cependant être quantifiée à ce stade. L'ampleur de ces effets 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.

La découverte et le déploiement de plusieurs vaccins efficaces permettent d'espérer une sortie de la crise. Tant que la situation ne sera pas stable, la Société réagira de manière réfléchie, prudente et résolue en mettant l'accent sur la santé et la sécurité, la conservation de la trésorerie et le maintien de sa position de liquidité.

Ordonnance de consentement pour le GrapheneBlack^{MC}

Le 16 août 2021, la Société a conclu une ordonnance de consentement avec l'Environmental Protection Agency des États-Unis (« EPA ») en vertu de la Toxic Substances Control Act (TSCA) (l'« ordonnance de consentement »), qui autorise l'utilisation commerciale de son GrapheneBlack^{MC} comme additif pour les thermoplastiques, les thermodurcissables et les caoutchoucs, sans limitation de volume annuel.



Entente d'approvisionnement et de distribution de graphène

Le 16 juin 2021, la Société a conclu un contrat d'approvisionnement pluriannuel avec Techmer PM, LLC (« Techmer PM »), visant ses produits de la gamme GrapheneBlack™, lequel contrat inclut une exclusivité par client. Basée au Tennessee, Techmer PM est l'un des plus grands mélangeurs de plastiques en Amérique du Nord et se spécialise dans la modification et le réglage fin des propriétés des polymères techniques. Grâce à sa capacité de fabrication mondiale, Techmer PM commercialisera ses composés plastiques améliorés au graphène à un éventail d'industries en vue de nombreuses utilisations finales et applications. Le graphène peut apporter de nombreux avantages à diverses formulations de plastiques, notamment en renforçant la solidité des résines recyclées, en améliorant les propriétés de conductivité électrique, en permettant d'alléger les produits et en renforçant l'efficacité des barrières ainsi que la résistance chimique. L'objectif de Techmer PM est de fournir les propriétés les plus performantes possibles pour un large éventail de composés et de produits finaux, ce qui fait de cet accord une collaboration technologique de grande importance pour la Société.

Le 23 juin 2021, la Société a conclu une entente pluriannuelle d'approvisionnement et de distribution (l'« Entente ») avec Gerdau Graphene LTDA. (« Gerdau Graphene »), une filiale entièrement détenue par Gerdau S.A. (« Gerdau »). Gerdau est le plus grand producteur d'acier du Brésil et l'un des principaux producteurs d'acier long en Amérique ainsi que d'acier spécial dans le monde. Gerdau Graphene a été constituée par Gerdau pour développer et commercialiser des produits basés sur les applications du graphène à l'échelle industrielle dans les Amériques. Gerdau Graphene bénéficie des relations existantes avec les clients et les fournisseurs de sa société mère, ce qui lui permet d'exploiter les synergies entre les activités liées au graphène et les canaux existants de vente, d'approvisionnement et d'application technique.

Paiements anticipés sur la dette à long terme

Au cours du présent trimestre, la Société a effectué des paiements anticipés de 1 948 398 \$ sur sa dette à long terme afin d'améliorer sa situation financière.

Immeubles détenus en vue de la vente

En juin 2021, la Société a pris la décision stratégique de vendre deux immeubles étant situés au Tennessee (États-Unis) et au Québec (Canada). La Société a vendu l'immeuble situé au Tennessee le 24 août 2021 et la vente de l'immeuble situé au Québec a été finalisée le 8 octobre 2021. Un profit sur cession a été comptabilisé pour un montant d'environ 1 600 000 \$.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS

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

	Au 30 septembre 2021 \$	Au 30 juin 2021 \$	Au 30 juin 2020 \$
États consolidés de la situation financière			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	43 487 643	50 524 583	33 796 686
Créances et actifs sur contrat	14 593 501	12 733 190	11 202 100
Stocks	11 464 608	11 036 407	7 116 492
Participation dans une coentreprise	3 925 318	3 983 059	—
Actifs au titre de droits d'utilisation	6 353 275	4 885 169	5 878 706
Immobilisations corporelles et dépôts sur équipement	53 016 531	55 225 547	50 774 739
Immobilisations incorporelles et goodwill	3 895 373	3 814 610	3 803 674
Total de l'actif	139 734 182	145 301 924	113 647 870
Emprunts bancaires	2 364 850	1 343 300	2 152 568
Dette à long terme et débentures convertibles – Prêt	22 984 083	21 227 187	34 837 002
Total du passif	40 997 964	42 315 002	52 680 608
Capitaux propres	98 736 218	102 986 922	60 967 262

	Périodes de trois mois closes les 30 septembre	
	2021 \$	2020 \$
Revenus	18 818 446	15 576 667
Résultat net	(4 730 631)	(1 218 708)
Résultat de base par action	(0,03)	(0,01)

	Périodes de trois mois closes les 30 septembre	
	2021 \$	2020 \$
Tableaux consolidés des flux de trésorerie		
Activités d'exploitation	(6 952 913)	(1 353 018)
Activités de financement	(688 026)	(1 455 191)
Activités d'investissement	584 092	(4 744 221)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie avant l'effet net des variations de taux de change	(7 056 847)	(7 552 430)

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

RÉSULTATS OPÉRATIONNELS CONSOLIDÉS

	Périodes de trois mois closes les 30 septembre			
	2021	2020	Variation	
	\$	\$	\$	%
Revenus				
Revenus de client	17 830 017	13 207 898	4 622 119	35%
Autres revenus	988 429	2 368 769	(1 380 340)	(58%)
	18 818 446	15 576 667	3 241 779	21%
Charges				
Coût des marchandises vendues	17 293 847	11 003 991	6 289 856	57%
Frais de recherche et développement	843 636	750 728	92 908	12%
Frais généraux, de vente et d'administration	3 642 728	2 942 054	700 674	24%
Rémunération fondée sur des actions	171 941	77 598	94 343	122%
Amortissement sur immobilisations corporelles (production)	1 138 020	1 145 710	(7 690)	(1%)
Amortissement sur immobilisations corporelles (autres)	330 563	332 427	(1 864)	(1%)
Amortissement sur immobilisations incorporelles	133 124	137 290	(4 166)	(3%)
Écart de change	82 524	(126 169)	208 693	(165%)
	23 636 383	16 263 629	7 372 754	45%
Résultat d'exploitation	(4 817 937)	(686 962)	(4 130 975)	601%
Profit sur cession d'immobilisations corporelles	322 081	—	322 081	100%
Intérêts sur emprunts bancaires, dette à long terme et débetures convertibles	(188 326)	(519 963)	331 637	(64%)
Intérêts sur obligations locatives	(113 351)	(105 635)	(7 716)	7%
Revenus d'intérêt	81 241	68 703	12 538	18%
Quote-part de la perte de la coentreprise	(57 741)	—	(57 741)	100%
Résultat avant impôt	(4 774 033)	(1 243 857)	(3 530 176)	284%
Impôts sur le résultat exigibles	(79 366)	(34 407)	(44 959)	131%
Impôts sur le résultat différés	122 768	59 556	63 212	106%
	43 402	25 149	18 253	73%
Résultat net	(4 730 631)	(1 218 708)	(3 511 923)	288%
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	(9 842)	(5 316)	(4 526)	85%
<i>Éléments qui ne seront jamais reclassés en résultat net :</i>				
Avantages de retraite – gains actuariels (pertes actuarielles)	105 421	(272 980)	378 401	(139%)
Résultat global	(4 635 052)	(1 497 004)	(3 138 048)	210%
Résultat par action				
De base et dilué	(0,03)	(0,01)		

ANALYSE DES VARIATIONS DES RÉSULTATS OPÉRATIONNELS

Revenus

Les revenus de client au cours de ce trimestre ont été affectés négativement, car certains de nos principaux clients ont dû ralentir leur cadence de production en raison de problèmes d'approvisionnement (semi-conducteurs, entre autres), alors que d'autres clients n'ont toujours pas retrouvé leur niveau pré-pandémie (autocars et secteurs industriels).

Les revenus de client sont passés de 13 207 898 \$ en 2020 à 17 830 017 \$ en 2021. L'augmentation s'explique principalement par ce qui suit :

- Au cours de ce trimestre, nous avons le plein impact des revenus de l'usine de Continental Structural Plastics-Newton (« Usine de CSP Newton »), étant donné que l'acquisition a été finalisée le 11 septembre 2020 ;
- Au cours du trimestre de l'année dernière, nos clients ont été fortement touchés par la pandémie ; et
- Les revenus d'outillage variables sont plus élevés en 2021 qu'en 2020.

Les autres revenus sont passés de 2 368 769 \$ en 2020 à 988 429 \$ en 2021. La diminution s'explique par le programme de Subvention salariale d'urgence du Canada (« SSUC ») mis en place par le gouvernement fédéral canadien pour aider les entreprises à faire face à la pandémie de la COVID-19. La Société a reçu 798 641 \$ dans le cadre de ce programme en 2021, comparativement à 2 183 492 \$ en 2020.

Résultat net

La perte est passée de 1 218 708 \$ en 2020 à 4 730 631 \$ en 2021. La variation de 3 511 923 \$ s'explique principalement par ce qui suit :

- Malgré une augmentation des ventes, la marge brute a été de 1 667 737 \$ de moins que la période précédente :
 - Il y a eu une augmentation significative du coût des matières premières que nous avons pu partiellement refacturer à nos clients;
 - Comme de nombreuses entreprises manufacturières, nous sommes confrontés à une pénurie de main-d'œuvre. Nous avons eu recours à des agences de personnel, à des heures supplémentaires et à davantage de sous-traitance. Cela a eu un effet néfaste sur les coûts de main-d'œuvre et, par conséquent, sur la productivité;
 - Il y a eu une incidence négative des devises (USD/CAD) sur la marge brute;
- La diminution de l'aide gouvernementale 1 384 851 \$ reçue du gouvernement fédéral canadien dans le cadre de son programme SSUC; et
- L'augmentation des frais généraux, de vente et d'administration de 700 674 \$ principalement en raison de l'ajout de nouveaux postes stratégiques, des frais de l'usine de CSP Newton et d'une augmentation des salaires.

INFORMATIONS TRIMESTRIELLES SÉLECTIONNÉES

Le tableau ci-dessous présente des données financières sélectionnées pour les huit derniers trimestres publiés. Cette information trimestrielle non audité a été préparée conformément aux IFRS.

Information trimestrielles sélectionnées

		Revenus	Résultat net	Résultat de base	
		\$	\$	et dilué par action	
				\$	
T1-2022	30 septembre 2021	18 818 446	(4 730 631)	(0,03)	Note 1
T4-2021	30 juin 2021	20 886 168	(3 311 591)	(0,02)	Note 2
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 3
T1-2021	30 septembre 2020	15 576 667	(1 218 708)	(0,01)	Note 4
T4-2020	30 juin 2020	12 568 227	(682 833)	(0,01)	Note 5
T3-2020	31 mars 2020	14 866 180	(2 993 379)	(0,02)	Note 6
T2-2020	31 décembre 2019	17 733 510	(2 266 153)	(0,02)	Note 7

Note 1 La perte a été plus élevée qu'à l'habitude en raison de la diminution du montant de SSUC reçu et de la baisse de la marge brute due à l'augmentation des coûts de matières premières et de main-d'œuvre.

Note 2 La hausse des revenus s'explique principalement par la fluctuation des revenus d'outillage.

Note 3 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 de 944 112 \$ du gouvernement fédéral canadien dans le cadre de son programme de 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 (USD/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 4 Une reprise des activités a été observée chez nos clients, ce qui explique une augmentation des revenus par rapport au trimestre précédent, mais la pandémie a toujours un effet négatif sur nos revenus. Nous avons par ailleurs reçu une aide gouvernementale de 2 183 492 \$ 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 5 La baisse des revenus s'explique par l'incidence de la pandémie de COVID-19, atténuée par l'aide gouvernementale s'élevant à 1 978 638 \$ 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 6 La baisse des revenus s'explique principalement par un déclin dans le secteur du transport (en particulier des camions).

Note 7 La baisse des revenus s'explique principalement par un déclin dans le secteur du transport (en particulier des camions).

SITUATION FINANCIÈRE, LIQUIDITÉS ET SOURCES DE FINANCEMENT
SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

	Au 30 septembre 2021 \$	Au 30 juin 2021 \$	Variation \$	Raisons principales de la variation
Actif				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	43 487 643	50 524 583	(7 036 940)	Se référer à la section des flux de trésorerie
Créances et actifs sur contrat	14 593 501	12 733 190	1 860 311	
Stocks	11 464 608	11 036 407	428 201	
Participation dans un coentreprise	3 925 318	3 983 059	(57 741)	
Actifs au titre de droits d'utilisation	6 353 275	4 885 169	1 468 106	Nouveau contrat de location avec l'immeuble Newton.
Immobilisations corporelles et dépôts sur équipement	53 016 531	55 225 547	(2 209 016)	Principalement dû à la disposition de l'immeuble Newton
Immeubles détenus en vue de la vente	1 250 816	2 424 351	(1 173 535)	Vente de l'immeuble situé au Tennessee
Immobilisations incorporelles	3 435 209	3 354 446	80 763	
Goodwill	460 164	460 164	—	
Autres actifs	1 747 117	675 008	1 072 109	Augmentation des charges payées d'avance en raison du paiement de primes d'assurance
Total de l'actif	139 734 182	145 301 924	(5 567 742)	
Passif et capitaux propres				
Passif				
Fournisseurs, charges et impôts sur le résultat à payer	9 812 387	15 229 027	(5 416 640)	Paiement du solde du prix d'achat de l'usine de CSP Newton, de la rémunération variable et timing dans les paiements
Subventions différées	341 429	—	341 429	
Passifs sur contrat	2 938 633	1 740 789	1 197 844	
Emprunts bancaires	2 364 850	1 343 300	1 021 550	
Passif au titre des prestations déterminées	732 987	811 316	(78 329)	
Dette à long terme et obligations locatives	22 984 083	21 227 187	1 756 896	L'augmentation est principalement due au nouveau contrat de location avec l'immeuble Newton, contrebalancée par les paiements anticipés sur la dette
Dette à long terme liée à des immeubles détenus en vue de la vente	1 021 231	1 035 431	(14 200)	
Passif d'impôt différé	802 364	927 952	(125 588)	
Total du passif	40 997 964	42 315 002	(1 317 038)	
Capitaux propres				
Capital-actions	140 372 998	140 067 376	305 622	
Réserves	3 959 281	3 880 555	78 726	
Montant cumulé des écarts de change	78 331	88 173	(9 842)	
Déficit	(45 674 392)	(41 049 182)	(4 625 210)	
Total des capitaux propres	98 736 218	102 986 922	(4 250 704)	
Total du passif et des capitaux propres	139 734 182	145 301 924	(5 567 742)	

FLUX DE TRÉSORERIE

	Périodes de trois mois closes les 30 septembre			
	2021	2020	Variation	
	\$	\$	\$	%
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(2 756 078)	567 027	(3 323 105)	(586%)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(4 196 835)	(1 920 045)	(2 276 790)	119%
Activités d'exploitation	(6 952 913)	(1 353 018)	(5 599 895)	414%
Activités de financement	(688 026)	(1 455 191)	767 165	(53%)
Activités d'investissement	584 092	(4 744 221)	5 328 313	(112%)
Effet net des variations de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	19 907	8 495	11 412	134%
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(7 036 940)	(7 543 935)	506 995	(7%)

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 2 756 078 \$ en 2021 comparativement à des entrées de trésorerie de 567 027 \$ en 2020. La variation de 3 323 105 \$ s'explique principalement l'augmentation de la perte de 3 511 923 \$ comparativement à 2020, ce qui est dû à la baisse du montant reçu dans le cadre du programme de SSUC et de la baisse de la marge brute tel qu'expliqué dans la section précédente de l'analyse des variations des résultats opérationnels.

La variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement a diminué de 4 196 835 \$ pour la période de trois mois close le 30 septembre 2021. La diminution s'explique principalement par la baisse des fournisseurs et charges à payer de 2 847 104 \$ en raison du paiement de la rémunération variable et du timing dans les paiements des achats de stocks. Elle s'explique également par l'augmentation des créances et actifs sur contrat de 1 568 039 \$ due au timing.

Activités de financement

Les sorties de trésorerie liées aux activités de financement se sont élevées à 688 026 \$ en 2021 comparativement à 1 455 191 \$ en 2020. En 2021, un remboursement de 3 154 354 \$ a été effectué sur la dette à long terme et les obligations locatives, ce qui inclut 1 948 398 \$ de paiements anticipés. Ceci a été contrebalancé par un incitatif reçu pour les obligations locatives d'un montant de 1 253 921 \$, par une augmentation de 1 000 000 \$ des emprunts bancaires et des options ont été exercées pour un montant de 212 407 \$. En 2020, un remboursement de 1 496 591 \$ a été effectué sur la dette à long terme, les emprunts bancaires et les obligations locatives. Le remboursement de la dette à long terme a été plus élevé en 2021 comparativement à 2020, étant donné que, en raison de la pandémie, nos institutions bancaires avaient autorisé un moratoire sur les paiements au cours de l'année dernière.

Activités d'investissement

Les entrées de trésorerie liées aux activités d'investissement ont été de 584 092 \$ en 2021 comparativement à des sorties de 4 744 221 \$ en 2020. En 2021, la Société a vendu deux immeubles pour un montant de 5 325 052 \$, ce qui a été contrebalancé par le paiement de 2 051 304 \$ pour le solde du prix d'achat d'acquisition des actifs de l'usine de CSP Newton et par le paiement de 2 567 154 \$ pour des dépenses en immobilisations consacrées principalement aux équipements de composites. En 2020, 2 303 450 \$ ont été utilisés pour l'acquisition des actifs de l'usine CSP Newton et 2 440 771 \$ ont été utilisés pour les dépenses en immobilisations principalement liées à l'aménagement d'une ligne d'extrusion au sein de l'usine de graphène

LIQUIDITÉS ET SOURCES DE FINANCEMENT

Tout au long de la pandémie de COVID-19, la Société a pris des décisions contrôlées et mesurées pour préserver les liquidités, notamment en adaptant et en réduisant sa structure de coûts, en éliminant les dépenses discrétionnaires dans l'ensemble de son empreinte mondiale et en retardant les dépenses en immobilisations, le cas échéant. De plus, la Société a amélioré sa situation de liquidité grâce à un financement public pour un produit net de 43 382 567 \$. Au 30 septembre 2021, la Société disposait de liquidités totales de 51 005 413 \$, comprenant la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que la disponibilité des emprunts bancaires de la Société.

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 l'introduction commerciale du graphène s'en trouvait retardée. 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 Subvention salariale d'urgence du Canada.

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 2021 et 2020.

La direction estime la Société sera en mesure de respecter ses obligations grâce à la trésorerie détenue, aux flux de trésorerie liés à l'exploitation et aux prélèvements sur les facilités de crédit existantes.

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 2021 et 2020. Les instruments financiers et risques qui y sont présentés sont les mêmes d'une période à l'autre.

DONNÉES SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Au 10 novembre 2021, la Société avait :

- 158 123 059 actions ordinaires émises et en circulation;
- 3 715 466 options en cours ayant des dates d'expiration comprises entre le 2 janvier 2022 et le 21 septembre 2026 assorties de prix d'exercice entre 0,45 \$ et 6,44 \$. Si toutes les options étaient exercées, 3 715 466 actions seraient émises pour un produit en trésorerie de 6 641 860 \$.

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 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 des exercices clos les 30 juin 2021 et 2020.

JUGEMENTS ET ESTIMATIONS COMPTABLES IMPORTANTS

La préparation des états financiers consolidés exige que la direction fasse des estimations et des jugements quant à l'avenir. La direction examine périodiquement ces estimations, qui sont fondées sur l'expérience historique, les changements dans l'environnement commercial et d'autres facteurs, y compris les attentes d'événements futurs, que la direction considère comme raisonnables dans les circonstances. Les estimations impliquent des jugements qui portent sur la base des informations dont elle dispose. Cependant, les estimations comptables pourraient donner lieu à des résultats nécessitant un ajustement important de la valeur comptable de l'actif ou du passif affecté au cours de périodes futures.

La Société a fondé ses hypothèses et ses estimations sur les paramètres disponibles lors de l'établissement des états financiers consolidés. Cependant, les circonstances existantes et les hypothèses concernant les développements futurs peuvent changer en raison d'événements de marché ou de circonstances indépendantes de la volonté de la Société. De tels changements sont reflétés dans les hypothèses lorsqu'ils surviennent. Cette discussion porte uniquement sur les estimations que la direction considère importantes en fonction du degré d'incertitude et de la probabilité d'un impact significatif si nous avons utilisé des estimations différentes. Il existe de nombreux autres domaines dans lesquels nous utilisons des estimations sur des questions incertaines.

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 2021 et 2020. La Société n'a pas eu à poser de jugements, faire des estimations et formuler des hypothèses importantes dans des domaines autres que ceux mentionnés dans les états financiers consolidés audités pour les exercices clos les 30 juin 2021 et 2020.

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 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.

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