

# Nano X PLORE

## RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

Pour les périodes de trois et neuf mois closes les 31 mars 2022 et 2021



[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 et neuf mois closes les 31 mars 2022 et 2021 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 2022 et 2021 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 16 mai 2022, date à laquelle ce rapport de gestion a été approuvé par le Conseil d'administration de la Société. Vous trouverez plus de détails à notre sujet sur le site Web de NanoXplore, à l'adresse [www.nanoxplore.ca](http://www.nanoxplore.ca), et sur SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://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 ») applicables à la préparation des états financiers intermédiaires y compris à IAS 34 *Information financière intermédiaire*. 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 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.

« T3-2022 » et « T3-2021 » réfère aux périodes de trois mois closes les 31 mars 2022 et 2021 respectivement et « Cumul 2022 » et « Cumul 2021 » réfère aux périodes de neuf mois closes les 31 mars 2022 et 2021 respectivement.

## 1. 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.

## 2. 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 et des transports. 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. Les titres de NanoXplore sont négociés sous le symbole « GRA » sur le TSX et 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 % [2021 – 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 % [2021 – néant]. NanoXplore Holdings USA détient 100 % de NanoXplore USA, Inc.
- Sigma Industries Inc. (« Sigma »), basée au Canada, avec une participation de 100 % [2021 – 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.
- Canuck Compounds Inc. (« Canuck »), basée au Canada, avec une participation de 100 % [2021 – néant].

Le 1<sup>er</sup> 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 (50%/50%) par l'intermédiaire de VoltaXplore, une initiative basée sur des batteries pour desservir le marché du transport électrique et du stockage réseau.

Le 15 décembre 2021, la Société a acquis la totalité des actions émises et en circulation de Canuck.

### FAITS SAILLANTS

#### Pandémie de la COVID-19 et les problèmes de chaîne d'approvisionnement

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.

#### Financement

Le 24 février 2022, la Société a réalisé un financement au moyen d'un supplément de prospectus daté du 17 février 2022 au prospectus préalable de base simplifié de la Société daté du 24 janvier 2022 de 6 522 000 actions ordinaires au prix de 4,60 \$ par action ordinaire pour un produit brut de 30 001 200 \$. La Société a l'intention d'affecter le produit net du financement aux

besoins généraux de l'entreprise qui peuvent comprendre la poursuite d'éventuelles acquisitions et le financement de ses stratégies de croissance. Le total des coûts de transaction liés à l'émission, y compris la commission, a été d'un montant de 2 004 968 \$ et a été payé en trésorerie.

### Acquisition de Canuck

Le 15 décembre 2021, la Société a acquis la totalité des actions émises et en circulation de Canuck pour une contrepartie totale de 9 158 408 \$. Le montant représente 9 300 000 \$, plus la trésorerie acquise, moins les dettes et un ajustement du fonds de roulement et une actualisation du solde du prix d'achat dû dans 24 mois. La transaction a été financée à même les liquidités disponibles de la Société. L'acquisition a été conclue afin d'étendre son offre de produits à valeur ajoutée en aval par des mélanges-maîtres et des formulations améliorées.

Canuck était une entreprise privée qui produisait des composés de plastique recyclé depuis 30 ans et qui fournit des composés de plastiques recyclés durables et techniques destinés aux marchés du transport, du bâtiment et de la construction, de l'agriculture et de l'emballage. L'usine de fabrication de Canuck est située à Cambridge, en Ontario

### Ordonnance de consentement pour le GrapheneBlack<sup>MC</sup>

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<sup>MC</sup> comme additif pour les thermoplastiques, les thermodurcissables et les caoutchoucs, sans limitation de volume annuel.

### Dettes à long terme et paiements anticipés sur la dette à long terme

Le total de la dette à long terme (excluant la dette à long terme liée à des immeubles détenus en vue de la vente) a diminué de 11 652 440 \$ au 30 juin 2021 à 9 700 593 \$ au 31 mars 2022, pour une variation de 1 951 847 \$, ce qui inclut des paiements anticipés de 2 229 049 \$ sur sa dette à long terme afin de fournir un écosystème fertile pour la croissance. Un montant de 1 539 094 \$ a été reçu en janvier 2022 à titre de dernier versement relativement à un financement sans intérêt qui avait été conclu en 2018.

### Participation dans une coentreprise - VoltaXplore

En janvier 2022, la Société et Martinrea ont chacune investi 1 000 000 \$ en trésorerie dans VoltaXplore pour continuer de soutenir la construction d'une installation de démonstration.

## 3. RÉSULTATS GLOBAUX

### FAITS SAILLANTS

Les tableaux suivants présentent certains faits saillants de la performance de la Société pour les périodes de trois et neuf mois closes les 31 mars 2022 et 2021. Se reporter aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour les périodes de trois et neuf mois closes les 31 mars 2022 pour un compte rendu détaillé de la performance de la Société pour les périodes présentées dans les tableaux ci-dessous.

	T3-2022	T3-2021		Variation		Cumul 2022	Cumul 2021		Variation	
	\$	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	\$	%
Revenus	28 406 750	18 421 736	9 985 014		54%	66 026 683	51 462 234	14 564 449		28%
Résultat d'exploitation	(4 204 045)	(3 604 736)	(599 309)		17%	(14 238 888)	(7 438 734)	(6 800 154)		91%
Résultat net	(4 516 108)	(3 873 781)	(642 327)		17%	(12 831 919)	(7 370 620)	(5 461 299)		74%
Résultat par action (De base et dilué)	(0,03)	(0,03)				(0,08)	(0,05)			
Mesure non conformes aux IFRS *										
BAlIA ajusté	(2 195 119)	(2 419 487)	224 368		(9%)	(9 151 185)	(5 922 436)	(3 228 749)		55%

Les résultats d'exploitation peuvent inclure certains éléments inhabituels et autres qui ont été divulgués séparément, le cas échéant, afin de fournir une évaluation claire des résultats sous-jacents de la Société. En plus des mesures IFRS, la direction utilise des mesures non conformes aux IFRS dans les informations fournies par la Société qui, selon elle, constituent la base la plus appropriée pour évaluer les résultats de la Société.

	T3-2022 \$	T2-2022 \$	T1-2022 \$
<b>Revenus de client</b>	<b>27 997 816</b>	18 425 908	17 830 017
<b>BAIIA ajusté *</b>	<b>(2 195 119)</b>	(3 113 136)	(3 842 930)

#### \* MESURES NON CONFORMES AUX IFRS

Le rapport de gestion a été préparé à partir des résultats et des informations financières déterminés selon les IFRS. Cependant, la Société considère certaines mesures financières non conformes aux IFRS comme des informations supplémentaires utiles pour mesurer la performance et la situation financières de la Société. Ces mesures, qui, selon la Société, sont largement utilisées par les investisseurs, les analystes en valeurs mobilières et d'autres parties intéressées pour évaluer la performance de la Société, n'ont pas de signification normalisée prescrite par les IFRS et peuvent donc ne pas être comparables à des mesures portant le même titre présentées par d'autres sociétés cotées en bourse. Elles ne doivent pas non plus être interprétées comme une alternative aux mesures financières déterminées conformément aux IFRS. Les mesures non conformes aux IFRS comprennent le « BAIIA ajusté ».

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement entre le « résultat net » selon les IFRS et le « BAIIA ajusté » selon la mesure non conforme aux IFRS pour les périodes de trois close le 31 mars 2022, 31 décembre 2021 et 30 septembre 2021.

	T3-2022 \$	T2-2022 \$	T1-2022 \$
Résultat net	<b>(4 516 108)</b>	(3 585 180)	(4 730 631)
Impôts sur le résultat recouvrables et différés	<b>(134 303)</b>	(378 445)	(43 402)
Dépenses nettes d'intérêts	<b>274 559</b>	174 256	220 436
Quote-part de la perte de la coentreprise	<b>171 807</b>	173 734	57 741
Profit sur cession d'immobilisations corporelles	—	(1 601 271)	(322 081)
Subvention salariale d'urgence du Canada (« SSUC »)	—	(41 608)	(798 641)
Rémunération fondée sur des actions	<b>175 592</b>	179 937	171 941
Éléments hors exploitation <sup>(1)</sup>	<b>(17 414)</b>	312 426	—
Amortissement	<b>1 850 748</b>	1 653 015	1 601 707
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>(2 195 119)</b>	(3 113 136)	(3 842 930)

Le tableau ci-dessous présente un rapprochement entre le « résultat net » selon les IFRS et le « BAIIA ajusté » selon la mesure non conforme aux IFRS pour les périodes de trois et neuf mois closés les 31 mars 2022 et 2021.

	T3-2022 \$	T3-2021 \$	Cumul 2022 \$	Cumul 2021 \$
Résultat net	(4 516 108)	(3 873 781)	(12 831 919)	(7 370 620)
Impôts sur le résultat recouvrables et différés	(134 303)	(64 252)	(556 150)	(384 489)
Dépenses nettes d'intérêts	274 559	333 297	669 251	1 441 825
Quote-part de la perte de la coentreprise	171 807	—	403 282	—
Profit sur cession d'immobilisations corporelles	—	—	(1 923 352)	—
Profit sur une acquisition à des conditions avantageuses	—	—	—	(1 125 450)
SSUC	—	(590 510)	(840 249)	(3 718 114)
Rémunération fondée sur des actions	175 592	187 270	527 470	449 351
Éléments hors exploitation <sup>(1)</sup>	(17 414)	—	295 012	89 884
Amortissement	1 850 748	1 588 489	5 105 470	4 695 177
<b>BAIIA ajusté</b>	<b>(2 195 119)</b>	<b>(2 419 487)</b>	<b>(9 151 185)</b>	<b>(5 922 436)</b>

<sup>(1)</sup> Les éléments hors exploitation comprennent les honoraires professionnels liés à l'acquisition d'entreprises et pour le dépôt du prospectus préalable de base simplifié.

## ANALYSE DES VARIATIONS DES RÉSULTATS OPÉRATIONNELS – PÉRIODES DE TROIS MOIS

### Revenus

	T3-2022 \$	T3-2021 \$	Variation		T2-2022 \$	Variation	
			\$	%		\$	%
Revenus de client	27 997 816	17 619 603	10 378 213	59%	18 425 908	9 571 908	52%
Autres revenus	408 934	802 133	(393 199)	(49%)	375 579	33 355	9%
<b>Revenus totaux</b>	<b>28 406 750</b>	<b>18 421 736</b>	<b>9 985 014</b>	<b>54%</b>	<b>18 801 487</b>	<b>9 605 263</b>	<b>51%</b>

Les revenus de client sont passés de 18 425 908 \$ au trimestre précédent (T2-2022) à 27 997 816 \$ au trimestre en cours (T3-2022). L'augmentation provient principalement d'un mixte de produit positif, incluant des produits enrichis de graphène, de l'acquisition de Canuck et de la hausse supplémentaire des prix de vente. Malgré l'augmentation des revenus de client, ceux-ci continuent d'être 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 17 619 603 \$ au trimestre comparable de l'année dernière (T3-2021) à 27 997 816 \$ au trimestre en cours (T3-2022). L'augmentation s'explique principalement par un mixte de produit positif, incluant des produits enrichis de graphène, des revenus provenant de l'acquisition de Canuck en décembre 2021, des nouveaux programmes de ventes, de l'augmentation supplémentaire des prix de vente et des revenus d'outillage variables plus élevés.

Les autres revenus sont passés de 802 133 \$ au trimestre de l'année dernière (T3-2021) à 408 934 \$ au trimestre en cours (T3-2022). La diminution s'explique par le programme de la 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 néant \$ dans le cadre de ce programme au cours du T3-2022, comparativement à 590 510 \$ au cours de T3-2021 vu que le programme s'est terminé en octobre 2021.

### BAIIA ajusté

Le BAIIA ajusté s'est amélioré, passant de -3 113 136 \$ au cours du trimestre précédent (T2-2022) à -2 195 119 \$ au cours du trimestre en cours (T3-2022). L'amélioration provient principalement du mixte de produit et de prix de vente plus élevés qui a influencé positivement la marge brute sur les revenus totaux.

Le BAIIA ajusté est passé de -2 419 487 \$ au trimestre de l'année dernière (T3-2021) à -2 195 119 \$ au trimestre en cours (T3-2022). La variation s'explique principalement par ce qui suit :

- La marge brute sur les revenus totaux a augmenté de 1 488 176 \$ par rapport à l'année précédente compte tenu de l'augmentation des revenus. Le mixte de produit positif, incluant des produits enrichis de graphène, et l'augmentation des prix de vente aux clients ont également contribué à l'amélioration de la marge brute sur les revenus totaux; et
- Ces gains ont été contrebalancés par l'augmentation des frais administratifs (frais généraux, de vente et d'administration et de R&D) de 1 448 822 \$ principalement en raison de l'ajout de nouveaux postes stratégiques, d'une augmentation des salaires et de l'acquisition de Canuck.

### Résultat net

La perte est passée de 3 873 781 \$ au cours du trimestre précédent (T3-2021) à 4 516 108 \$ au cours du trimestre en cours (T3-2022). La variation de 642 327 \$ s'explique principalement par ce qui suit :

- L'augmentation du BAIIA ajusté de 224 368 \$ a été contrebalancé par :
  - La diminution de l'aide gouvernementale 590 510 \$ reçue du gouvernement fédéral canadien dans le cadre de son programme SSUC;
  - Les amortissements plus élevés de 262 259 \$ en raison de l'acquisition de Canuck et de la réévaluation à la juste valeur des équipements de CSP; et
  - La quote-part de la perte de la coentreprise de 171 807 \$ (néant en T3-2021).

### ANALYSE DES VARIATIONS DES RÉSULTATS OPÉRATIONNELS – PÉRIODES DE NEUF MOIS

#### Revenus

	Cumul 2022 \$	Cumul 2021 \$	Variation \$ %	
Revenus de client	64 253 741	47 045 864	17 207 877	37%
Autres revenus	1 772 942	4 416 370	(2 643 428)	(60%)
<b>Revenus totaux</b>	<b>66 026 683</b>	<b>51 462 234</b>	<b>14 564 449</b>	<b>28%</b>

Les revenus de client sont passés de 47 045 864 \$ pour la période de l'année dernière (Cumul 2021) à 64 253 741 \$ pour la période en cours (Cumul 2022). L'augmentation s'explique principalement par ce qui suit :

- Un mixte de produit positif, incluant des produits enrichis de graphène;
- L'effet des revenus de Canuck étant donné que l'acquisition a été complétée le 15 décembre 2021;
- 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;
- Les revenus d'outillage variables sont plus élevés pour la période en cours qu'à la même période de l'année dernière;
- Le volume des revenus de client a été affecté 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). La baisse de volume a été contrebalancée par des augmentations de prix et de nouveaux programmes de ventes;
- Il y a eu une incidence négative des devises (USD/CAD) sur les revenus pour la période en cours.

Les autres revenus sont passés de 4 416 370 \$ pour la période de l'année dernière (Cumul 2021) à 1 772 942 \$ pour la période en cours (Cumul 2022). La diminution s'explique par le programme de la 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 840 249 \$ dans le cadre de ce programme durant la période en cours, comparativement à 3 718 114 \$ durant la période de l'année passée comme le programme s'est terminé en octobre 2021.

### BAIIA ajusté

Le BAIIA ajusté a diminué, passant de -5 922 436 \$ durant la période de l'année dernière (Cumul 2021) à -9 151 185 \$ durant la période en cours (Cumul 2022). La variation de 3 228 749 \$ s'explique principalement par ce qui suit :

- Malgré un mixte de produit positif, incluant des produits enrichis de graphène, la marge brute sur les revenus totaux a été de 676 277 \$ de moins que l'année 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 la 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 plus de maintenance effectuée sur les équipements de production;
  - Il y a eu une incidence négative des devises (USD/CAD) sur la marge brute sur les revenus totaux pour la période en cours; et
- L'augmentation des frais administratifs (frais généraux, de vente et d'administration et de R&D) de 2 921 856 \$ principalement en raison de l'ajout de nouveaux postes stratégiques et des frais de l'usine de CSP Newton et de Canuck.

### Résultat net

La perte a augmenté, passant de 7 370 620 \$ durant la période de l'année dernière (Cumul 2021) à 12 831 919 \$ durant la période en cours (Cumul 2022). La variation de 5 461 299 \$ s'explique principalement par ce qui suit :

- Le BAIIA ajusté a diminué de 3 228 749 \$ tel qu'expliqué plus haut;
- La diminution de l'aide gouvernementale 2 877 865 \$ reçue du gouvernement fédéral canadien dans le cadre de son programme de la SSUC;
- Le profit sur une acquisition à des conditions avantageuses de 1 125 450 \$ a été comptabilisé dans la période de l'année dernière grâce à l'acquisition de l'usine de CSP Newton en septembre 2020; et
- Ces pertes ont été contrebalancés par un profit sur cession d'immobilisations corporelles de 1 923 352 \$ causées principalement par la vente de l'immeuble détenu en vue de la vente situé au Québec.

### PERSPECTIVES FINANCIÈRES

Pour l'exercice se terminant le 30 juin 2022, la Société prévoit des revenus annuels de 90 millions de dollars (précédemment 85 millions de dollars). La Société prévoit toujours atteindre un BAIIA positif au quatrième trimestre 2022.

**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.

		Revenus \$	Résultat net <sup>(1)</sup> \$	Résultat de base et dilué par action \$	
T3-2022	31 mars 2022	28 406 750	(4 516 108)	(0,03)	<b>Note 1</b>
T2-2022	31 décembre 2021	18 801 487	(3 585 180)	(0,02)	<b>Note 2</b>
T1-2022	30 septembre 2021	18 818 446	(4 730 631)	(0,03)	<b>Note 3</b>
T4-2021	30 juin 2021	20 886 168	(4 437 041)	(0,02)	
T3-2021	31 mars 2021	18 421 736	(3 873 781)	(0,03)	<b>Note 4</b>
T2-2021	31 décembre 2020	17 463 831	(3 403 581)	(0,02)	<b>Note 5</b>
T1-2021	30 septembre 2020	15 576 667	(93 258)	(0,00)	<b>Note 6</b>
T4-2020	30 juin 2020	12 568 227	(682 833)	(0,01)	<b>Note 7</b>

**Note 1** La hausse des revenus s'explique principalement par un mixte de produit positif, incluant des produits enrichis de graphène, l'acquisition de Canuck, l'augmentation des prix de vente et les nouveaux programmes de vente.

**Note 2** La perte a été plus basse qu'à la normale compte tenu d'un profit sur cession d'immobilisations corporelles de 1 601 271 \$.

**Note 3** 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 sur les revenus totaux due à l'augmentation des coûts de matières premières et de main-d'œuvre.

**Note 4** La hausse des revenus s'explique principalement par la fluctuation des revenus d'outillage.

**Note 5** 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 6** 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 et du profit sur une acquisition à des conditions avantageuses de 1 125 450 \$ dû à l'acquisition de l'usine de CSP Newton.

**Note 7** 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 de la 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.

<sup>(1)</sup> Étant donné que les actifs nets initiaux acquis de l'usine de CSP Newton ont été estimés et que l'évaluation a été complétée au cours du T4-2021, la juste valeur des immobilisations corporelles a été augmentée de 1 125 450 \$ et cet ajustement a été reflété rétrospectivement à la date d'acquisition en tant que profit sur une acquisition à des conditions avantageuses conformément à la norme IFRS 3, Regroupements d'entreprises.

## 4. SITUATION FINANCIÈRE, LIQUIDITÉS ET SOURCES DE FINANCEMENT

### SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

	Au 31 mars 2022 \$	Au 30 juin 2021 \$	Variation \$	Raisons principales de la variation
<b>Actif</b>				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	56 055 408	50 524 583	5 530 825	Se référer à la section des flux de trésorerie
Créances et actifs sur contrat	19 425 835	12 733 190	6 692 645	Principalement dû à l'acquisition de Canuck et au timing dans les paiements
Stocks	15 440 089	11 036 407	4 403 682	Principalement dû à l'acquisition de Canuck
Actifs au titre des prestations déterminées	666 153	—	666 153	Hausse du taux d'actualisation
Participation dans un coentreprise	4 579 777	3 983 059	596 718	
Actifs au titre de droits d'utilisation	8 726 237	4 885 169	3 841 068	Nouveau contrat de location avec l'immeuble Newton et nouveaux contrats dû à l'acquisition de Canuck
Immobilisations corporelles et dépôts sur équipement	53 156 472	55 225 547	(2 069 075)	Principalement dû à la cession de l'immeuble Newton
Immeubles détenus en vue de la vente	—	2 424 351	(2 424 351)	Vente de l'immeuble situé au Tennessee et au Québec
Immobilisations incorporelles	3 719 554	3 354 446	365 108	
Goodwill	6 189 704	460 164	5 729 540	Dû à l'acquisition de Canuck
Autres actifs	1 547 073	675 008	872 065	Augmentation des charges payées d'avance dû au paiement de primes d'assurance
<b>Total de l'actif</b>	<b>169 506 302</b>	<b>145 301 924</b>	<b>24 204 378</b>	
<b>Passif et capitaux propres</b>				
<b>Passif</b>				
Fournisseurs, charges et impôts sur le résultat à payer	17 270 894	15 229 027	2 041 867	Dû à l'acquisition de Canuck et à au solde du prix d'achat de Canuck, contrebalancée par le paiement du solde du prix d'achat de l'usine de CSP Newton, baisse du cours de rémunération variable et timing dans les paiements
Passifs sur contrat	934 436	1 740 789	(806 353)	
Emprunts bancaires	3 458 675	1 343 300	2 115 375	
Passif au titre des prestations déterminées	—	811 316	(811 316)	Hausse du taux d'actualisation
Solde du prix d'achat d'acquisition d'entreprises	948 820	—	948 820	
Dettes à long terme et obligations locatives	25 420 604	21 227 187	4 193 417	Principalement dû au nouveau contrat de location avec l'immeuble Newton et aux contrats dû à l'acquisition de Canuck, contrebalancée par les paiements anticipés sur la dette
Dettes à long terme liées à des immeubles détenus en vue de la vente	—	1 035 431	(1 035 431)	L'immeuble situé au Québec a été vendu
Passif d'impôt différé	504 606	927 952	(423 346)	
<b>Total du passif</b>	<b>48 538 035</b>	<b>42 315 002</b>	<b>6 223 033</b>	
<b>Capitaux propres</b>				
Capital-actions	169 283 413	140 067 376	29 216 037	Financement réalisé en février 2022
Réserves	4 035 969	3 880 555	155 414	
Montant cumulé des écarts de change	13 337	88 173	(74 836)	
Déficit	(52 364 452)	(41 049 182)	(11 315 270)	
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>120 968 267</b>	<b>102 986 922</b>	<b>17 981 345</b>	
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<b>169 506 302</b>	<b>145 301 924</b>	<b>24 204 378</b>	

**FLUX DE TRÉSORERIE**

	Cumul 2022 \$	Cumul 2021 \$	Variation \$ %	
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(8 894 542)	(3 346 522)	(5 548 020)	166%
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(7 525 312)	(1 473 372)	(6 051 940)	411%
<b>Activités d'exploitation</b>	<b>(16 419 854)</b>	<b>(4 819 894)</b>	<b>(11 599 960)</b>	<b>241%</b>
<b>Activités de financement</b>	<b>26 370 293</b>	<b>39 960 567</b>	<b>(13 590 274)</b>	<b>(34%)</b>
<b>Activités d'investissement</b>	<b>(4 430 962)</b>	<b>(8 671 632)</b>	<b>4 240 670</b>	<b>(49%)</b>
<b>Effet net des variations de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie</b>	<b>11 348</b>	<b>(82 475)</b>	<b>93 823</b>	<b>(114%)</b>
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>5 530 825</b>	<b>26 386 566</b>	<b>(20 855 741)</b>	<b>(79%)</b>

**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 8 894 542 \$ durant la période en cours comparativement à 3 346 522 \$ durant la période de l'année dernière. La variation de 5 548 020 \$ s'explique principalement par la diminution du BAIIA ajusté de 3 228 749 \$ comparativement à l'année dernière, ce qui est dû à la baisse de la marge brute sur les revenus totaux et à l'augmentation des dépenses administratives tel qu'expliqué dans la section précédente « Résultats globaux ». Cette variation est également attribuable à la baisse de 2 877 865 \$ du montant reçu dans le cadre du programme de SSUC.

La variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement a été de -7 525 312 \$ pour la période de neuf mois close le 31 mars 2022. La diminution s'explique principalement par ce qui suit :

- L'augmentation des créances et actifs sur contrat de 2 425 028 \$ principalement due au timing;
- La baisse des fournisseurs et charges à payer de 1 107 681 \$ en raison de la baisse du cours de rémunération variable et du timing dans les paiements;
- L'augmentation du stock de 2 047 172 \$ due à l'augmentation de la production et de l'achat de matières premières pour répondre aux projections de nos clients pour T4-2022;
- La baisse des passifs sur contrat de 806 347 \$ en raison du timing et des projets qui ont été terminés; et
- L'augmentation des charges payées d'avance de 677 769 \$ principalement dû au paiement de la prime annuelle d'assurance.

**Activités de financement**

Les entrées de trésorerie liées aux activités de financement se sont élevées à 26 370 293 \$ durant la période en cours comparativement à 39 960 567 \$ pour la même période de l'année dernière. Au cours de cette période, la Société a réalisé une émission d'actions ordinaires à la suite d'un financement public pour un produit net de 27 996 232 \$, une dette de 1 539 094 \$ a été émise, les emprunts bancaires ont augmenté de 1 771 175 \$, des options ont été exercées pour un montant de 847 749 \$ et un incitatif a été reçu pour les obligations locatives d'un montant de 1 253 921 \$. Ceux-ci ont été contrebalancés par un remboursement de 7 037 878 \$ sur la dette à long terme et les obligations locatives, ce qui inclut 2 229 049 \$ de paiements anticipés. Durant la période de l'année dernière, la Société 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. Le remboursement de la dette à long terme a été plus élevé pour la période en cours comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, étant donné que, en raison de la pandémie, nos institutions bancaires avaient autorisé un moratoire sur les paiements.

**Activités d'investissement**

Les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement ont été de 4 430 962 \$ durant la période en cours comparativement à 8 671 632 \$ pour la même période de l'année dernière. Durant la période en cours, la Société a utilisé 6 369 094 \$ pour l'acquisition de Canuck, net de la trésorerie acquise, 2 051 304 \$ pour le remboursement du solde du prix d'achat des actifs de l'usine de CSP Newton, 1 000 000 \$ pour réinvestir dans VoltaXplore et 3 213 144 \$ pour des dépenses en immobilisations consacrées principalement aux équipements de composites. Ceux-ci ont été contrebalancés par la vente des trois immeubles pour un montant de 8 325 052 \$. Au cours de la période correspondante de l'exercice précédent, 2 303 450 \$ ont été utilisés pour l'acquisition des actifs de l'usine CSP Newton et 6 368 182 \$ ont été utilisés pour les dépenses en immobilisations principalement liées à l'aménagement d'une ligne d'extrusion à de l'usine de graphène et aux équipements de composites.

## EMPLOI DU PRODUIT

### Rapprochement de l'emploi du produit

#### i) Février 2021

Le 12 février 2021, la Société a réuni un produit brut de 46 000 000 \$ au moyen de l'émission d'un total de 11 500 000 actions ordinaires aux termes d'un placement par voie de prospectus simplifié (le « placement de février 2021 »). Le produit net du placement de février 2021 s'est établi à 43 382 567 \$, déduction faite de la rémunération des preneurs fermes et des autres frais.

La Société devrait affecter le produit net tiré du placement de février 2021 au cours des 24 mois suivant la date de clôture de placement de février 2021 comme suit :

	Emploi du produit tel que décrit dans le prospectus simplifié daté du 5 février 2021	Estimation révisée de l'emploi du produit en date des présentes
<b>Initiatives relatives aux batteries</b>	4 000 000	5 000 000
<b>Vente et commercialisation du graphène</b>	20 000 000	20 000 000
<b>Réduction de l'endettement</b>	15 000 000	15 000 000
<b>Fins générales de la Société</b>	4 320 000	3 382 567
<b>Total</b>	<b>43 320 000</b>	<b>43 382 567</b>

L'augmentation des dépenses prévues au poste des initiatives relatives aux batteries s'explique principalement par des coûts d'équipement plus importants que prévu.

Pour ce qui est de la réduction de l'endettement de la Société, la Société prévoit continuer de réduire graduellement son endettement pour offrir un écosystème de croissance fertile. La Société est au courant des frais de remboursement anticipé éventuels par suite du remboursement de sa dette avant l'échéance et adoptera une approche équilibrée afin de réduire ces frais au minimum.

Pour ce qui est des répercussions économiques négatives éventuelles de la pandémie de COVID-19 sur nos activités, 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.

La Société affichait des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation négatifs pour l'exercice clos le 30 juin 2021 et pour la période de neuf mois close le 31 mars 2022. La Société ne peut pas garantir que ses flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation seront positifs ou négatifs au cours des exercices futurs. Si elle affichait des flux de trésorerie négatifs au cours d'un exercice futur, une portion du produit tiré du placement de février 2021 ou de placements futurs pourrait être affectée au financement de ces flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation négatifs.

#### ii) Février 2022

Le 24 février 2022, la Société a réuni un produit brut de 30 001 200 \$ au moyen de l'émission d'un total de 6 522 000 actions ordinaires aux termes d'un placement par voie de prospectus simplifié (le « placement de février 2022 »). Le produit net du placement de février 2022 s'est établi à 27 996 232 \$, déduction faite de la rémunération des preneurs fermes et des autres frais.

La Société devrait affecter le produit net tiré du placement de février 2022 au cours des 24 mois suivant la date de clôture de placement de février 2022 comme suit :

	Emploi du produit tel que décrit dans le prospectus simplifié daté du 24 février 2022	Estimation révisée de l'emploi du produit en date des présentes
<b>Acquisition d'actifs ou de compagnies, de partenariats et fins générales de la Société</b>	27 996 232	27 996 232
<b>Total</b>	<b>27 996 232</b>	<b>27 996 232</b>

## 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 27 996 232 \$. Au 31 mars 2022, la Société disposait de liquidités totales de 62 855 008 \$, 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, des problèmes d'approvisionnement et de la rapidité d'introduction des produits de graphène dans différentes industries. Même si les produits de graphène ont généré des revenus, les activités de commercialisation du graphène en sont au stade d'introduction commerciale et, par conséquent, la Société pourrait 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, aux flux de trésorerie liés à l'exploitation 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 (« TDCC ») 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 pour les périodes de trois et neuf mois closes les 31 mars 2022 et 2021.

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 liés 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 13 mai 2022, la Société avait :

- 165 195 525 actions ordinaires émises et en circulation;
- 3 315 000 options en cours ayant des dates d'expiration comprises entre le 29 août 2022 et le 9 février 2027 assorties de prix d'exercice entre 0,45 \$ et 6,44 \$. Si toutes les options étaient exercées, 3 315 000 actions seraient émises pour un produit en trésorerie de 6 525 150 \$.

## 5. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Pour une description détaillée de toutes les transactions entre parties liées, se reporter à la note 8 « Transactions entre parties liées » des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois et neuf mois closes les 31 mars 2022 et 2021.

## 6. 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, aux technologies et à la fabrication. Ces facteurs de risque pourraient avoir une incidence importante sur les résultats d'exploitation futurs de la Société et ils 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 au rapport de gestion annuel des exercices clos les 30 juin 2021 et 2020.

## 7. MÉTHODES COMPTABLES

### JUGEMENTS ET ESTIMATIONS COMPTABLES IMPORTANTS

La préparation des états financiers consolidés exige que la direction procède à 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'une incidence importante si nous avons utilisé des estimations différentes. Il existe de nombreux autres domaines pour 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 » à 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, effectuer des estimations et formuler des hypothèses importantes dans des domaines autres que ceux mentionnés aux 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.

## 8. CONTRÔLES ET PROCÉDURES

Conformément au Règlement 52-109 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières, la Société a déposé des attestations signées par le chef de la direction et le chef de la direction financière qui, entre autres, attestent de la conception des contrôles et des procédures de communication de l'information (« CPI ») ainsi que de la conception et de l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière.

Aucune modification n'a été apportée aux contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière au cours du T3-2022 qui a eu une incidence importante ou est raisonnablement susceptible d'avoir une incidence importante sur les contrôles internes à l'égard de l'information financière.

### Limitation de la portée de la conception

La portée de la conception des contrôles internes sur l'information financière et les CPI excluait les contrôles, les politiques et les procédures de Canuck, qui a été acquise le 15 décembre 2021. Les contributions de Canuck aux états consolidés du résultat net et du résultat global de la Société pour la période de neuf mois close le 31 mars 2022 représentaient environ 11% du revenu total. De plus, au 31 mars 2022, les actifs et les passifs de Canuck constituaient environ 6% et 11%, respectivement, des actifs et des passifs consolidés de la Société. Les montants comptabilisés pour les actifs nets acquis à la date de cette acquisition sont décrits à la note 3a des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois et neuf mois closes le 31 mars 2022 et 2021.