



NanoXplore Inc.

RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE

Pour les périodes de trois et six mois closes
les 31 décembre 2025 et 2024



ré
duire
utiliser
cycler

[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 six mois closes les 31 décembre 2025 et 2024 et doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois et six mois closes les 31 décembre 2025 et 2024. L'objectif de ce document est de fournir de l'information sur nos activités. L'information contenue dans les présentes est datée du 10 février 2026, 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, et sur SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.ca, 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 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.

« T2-2026 » et « T2-2025 » réfèrent aux périodes de trois mois closes les 31 décembre 2025 et 2024 respectivement et « Cumul 2026 » et « Cumul 2025 » réfèrent aux périodes de six mois closes les 31 décembre 2025 et 2024 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 canadiennes 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 et raisonnables, il ne faut pas se fier indûment aux déclarations prospectives, car rien ne garantit qu'elles se révéleront exactes.

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 d'exploitation, 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 est également un fabricant de batteries Li-ion enrichies de silicium-graphène pour le stockage d'énergie et les marchés industriels et de défense. 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.

Les titres de NanoXplore sont négociés sur la Bourse de Toronto (« TSX ») sous le symbole « GRA » et également sur l'OTCQX sous le symbole « NNXP ».

La Société détient les filiales suivantes :

Filiales	Secteur à présenter
CEBO Injections SA (« CEBO »), basée en Suisse, avec une participation de 100 % [2024 – NanoXplore Switzerland Holding SA (« NaoXplore Switzerland »), basée en Suisse, avec une participation de 100 %. NanoXplore Switzerland détient 100 % de CEBO. Ces entreprises ont été fusionnées au 1 ^{er} juillet 2024.]	Matériaux avancés, plastiques et produits composites
NanoXplore Holdings USA, Inc (« NanoXplore Holdings USA »), basée aux États-Unis, avec une participation de 100 % [2024 – 100%]. NanoXplore Holdings USA détient 100 % de NanoXplore USA, Inc. et de RMC Advanced Technologies Inc. [2024 – 100%]	Matériaux avancés, plastiques et produits composites
Sigma Industries Inc. (« Sigma »), basée au Canada, avec une participation de 100 % [2024 – 100 %]. Sigma a deux filiales actives entièrement détenues: Faroex Ltd., basée au Manitoba, et René Matériaux Composites Ltée, basée au Québec. [2024 – 100%]	Matériaux avancés, plastiques et produits composites
Canuck Compounds Inc. (« Canuck »), basée au Canada, avec une participation de 100 % [2024 – 100 %]	Matériaux avancés, plastiques et produits composites
VoltaXplore Inc. (« VoltaXplore »), basée au Canada avec une participation de 100 % [2024 – 100 %].	Cellules de batterie et matériaux

SECTEUR OPÉRATIONNEL

La Société a deux secteurs opérationnels en fonction des produits :

- 1) Matériaux avancés, plastiques et produits composites :**
Fournit des produits plastiques et composites standard et personnalisés enrichis de graphène à divers clients des secteurs du transport, de l'emballage, de l'électronique et d'autres secteurs industriels.
- 2) Cellules de batterie et matériaux :**
Fournit des cellules de batterie Li-ion enrichie de silicium-graphène pour le stockage d'énergie et les marchés industriels et de défense.

Les opérations et les activités correspondantes sont gérées en conséquence par le Décideur en chef de l'Exploitation de la Société. Des informations opérationnelles et financières des secteurs et des indicateurs de performance clés sont disponibles et utilisés pour gérer ces secteurs d'activité, examiner les performances et affecter les ressources.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS CLÉS POUR T2-2026

- Des revenus totaux de 27 580 290 \$ comparativement à 33 120 886 pour la période précédente ce qui représente une diminution de 17%;
- La marge brute ajustée⁽¹⁾ sur les revenus de client de 21,5% comparativement à 21,3% pour la période précédente;
- Perte de 3 836 406 \$ comparativement à 2 894 922 \$ pour la période précédente;
- Un BAIIA ajusté⁽²⁾ de 224 355 \$ comparativement à 1 102 050 \$ pour la période précédente;
- Un BAIIA ajusté⁽²⁾ de 180 967 \$ comparativement à 1 319 926 \$ pour la période précédente, pour le secteur des matériaux avancés plastiques et produits composites;
- Un BAIIA ajusté⁽²⁾ de 43 388 \$ comparativement à une perte au titre du BAIIA ajusté⁽²⁾ de 217 876 \$ pour la période précédente, pour le secteur des cellules de batterie et matériaux;
- Liquidités totales de 40 144 435 \$ au 31 décembre 2025 dont la trésorerie et équivalents de trésorerie de 30 144 435 \$;
- Dette à long terme totale de 13 922 418 \$ au 31 décembre 2025, une augmentation de 9 609 494 \$ comparativement au 30 juin 2025.

FAITS SAILLANTS FINANCIERS CLÉS POUR CUMUL 2026

- Des revenus totaux de 51 022 941 \$ comparativement à 66 786 300 \$ pour la période précédente , ce qui représente une diminution de 24%;
- La marge brute ajustée⁽¹⁾ sur les revenus de client de 19,5% comparativement à 21,1% pour la période précédente ;
- Perte nette de 7 612 736 \$ comparativement à 5 613 934 \$ pour la période précédente ;
- Une perte au titre du BAIIA ajusté⁽²⁾ de 1 165 746 \$ comparativement à un BAIIA ajusté⁽²⁾ de 2 226 349 \$ pour la période précédente ;
- Une perte au titre du BAIIA ajusté⁽²⁾ de 1 137 791 \$ comparativement à un BAIIA ajusté⁽²⁾ 2 832 030 \$ pour la période précédente pour le secteur des matériaux avancés, plastiques et produits composites;
- Une perte au titre du BAIIA ajusté⁽²⁾ de 27 955 \$ comparativement à 605 681 \$ pour la période précédente pour le secteur des cellules de batterie et matériaux.

FAITS SAILLANTS

Au cours de la période de six mois close le 31 décembre 2025, la Société a continué de se concentrer sur le développement de marchés pour ses produits de graphène et sur le développement en aval des additifs et des produits prémélangés qui facilitent cette introduction. La Société a réussi à intégrer le GrapheneBlack dans de nombreux flux de produits tant en interne qu'en externe. La Société poursuit son engagement auprès de nombreux clients potentiels qui valident actuellement le GrapheneBlack et les mélanges-maîtres, concentrés et produits enrichis de GrapheneBlack.

Plan de succession du président et chef de la direction

Le 4 décembre 2025, Soroush Nazarpour a quitté ses fonctions de président et chef de la direction et a été réélu au conseil d'administration, lors de l'assemblée générale annuelle. Rocco Marinaccio, chef des opérations de la société, a succédé à M. Nazarpour en tant que président et chef de la direction à la même date.

Commercial

Le 18 septembre 2025, la Société a annoncé la signature d'une entente pluriannuelle d'approvisionnement avec Chevron Phillips Chemical pour la vente d'un produit au carbone exclusif comme additif de formulation aux fluides de forage. Ce fut l'aboutissement de plus de 18 mois de travail collaboratif entre les entreprises au cours desquels ont été réalisés des tests en laboratoire et des essais de puits qui ont produit des résultats exceptionnels tout en réduisant considérablement les coûts pour les opérateurs. Nous prévoyons que cette entente entraînera une croissance des ventes de matériaux au cours des prochaines années à mesure que le produit sera adopté sur le marché.

Le 12 novembre 2025, la Société a annoncé l'attribution et le début de la production de pièces en polymère thermodurcissable pour Club Car. Les préparatifs pour le début de la production ont été en cours sur notre site de Statesville, en Caroline du Nord, tout au long de 2025, et les premières ventes ont été réalisées en octobre 2025. Dans le cadre de l'accord, il est prévu, en 2026, de convertir les pièces vierges en plastiques recyclés enrichis de graphène.

⁽¹⁾ La marge brute ajustée est une mesure non conforme aux IFRS et le rapprochement se trouve dans la section « Résultats globaux »

⁽²⁾ Le BAAIA ajusté est une mesure non conforme aux IFRS et le rapprochement se trouve dans la section « Résultats globaux »

En janvier 2026, la Société s'est vu attribuer un nouveau projet de Volvo portant sur la production de pièces de mélange à mouler en feuille (« SMC ») à notre usine de Statesville, en Caroline du Nord, générant des revenus annuels de 9 à 10 M\$. Cette attribution générera des revenus d'outillage à compter du T4-2026 et le démarrage de la production des pièces est prévu au début de l'exercice 2028. Il est de notre intention de produire ces pièces à l'aide de notre matériel SMC enrichi de graphène.

Financement

Le 30 octobre 2025, la Société a réalisé un financement par placement privé par prise ferme visant 10 720 350 actions ordinaires au prix de 2,40 \$ par action ordinaire pour un produit brut de 25 728 840 \$. Le total des coûts de transaction liés à l'émission, y compris la commission, a été de 1 441 343 \$ et a été payé en trésorerie.

La Société prévoit utiliser le produit net du placement pour soutenir sa croissance future en investissant dans l'expansion de sa capacité de production de graphène par procédé à sec, ainsi que pour ses besoins généraux et son fonds de roulement.

Mise à jour du plan stratégique et d'investissement sur 5 ans

La Société a continué à exécuter son plan stratégique et d'investissement sur 5 ans annoncé en novembre 2022. Le plan représente une augmentation de la capacité de production de graphène, de matériaux pour batteries et de mélanges-maîtres composés et composites enrichis de graphène.

Dans le cadre de son plan stratégique et d'investissement quinquennal :

- 1) Au cours de l'exercice 2024, la Société a été sélectionnée comme fournisseur pour trois nouvelles gammes de produits par deux clients existants, soit un important fabricant d'équipements d'origine de véhicules utilitaires et un fabricant d'équipements industriels pour la fourniture de pièces extérieures de véhicules. Ces composantes sont utilisées aussi bien dans les moteurs à combustion interne que dans les véhicules électriques. La production des pièces reliées à la première gamme de produits a débuté au cours de l'été à notre usine de Newton en Caroline du Nord tandis que le démarrage de la production des deux autres gammes est prévu pour la fin de 2026 et au début de 2027. La production pour ce type de produits est généralement d'une durée de 10 ans. La Société estime que ces activités généreront 24 M\$ de ventes annuelles à maturité.
- 2) Au cours de l'exercice 2024, l'un de nos clients a demandé à la Société d'agrandir ses installations de Sainte-Clotilde-de-Beauce afin de permettre une plus grande capacité de production d'un produit enrichi de graphène que nous fournissons actuellement. Cette expansion du bâtiment a été complétée en mai 2025. L'agrandissement a été en grande partie payé par notre client, mais demeure sous-utilisé en raison d'une faible demande. L'agrandissement a coûté environ 8 M\$, dont 5 M\$ ont été payés par le client. Par conséquent, les dépenses en immobilisations de l'initiative d'allègement de SMC de 30 à 35 M\$ annoncées précédemment se situeront maintenant dans une fourchette de 25 à 30 M\$ et le paiement sera finalisé pendant la deuxième moitié de l'exercice 2026.
- 3) Une composante du plan stratégique quinquennal concerne une initiative liée aux matériaux d'anode actifs (« CSPG ») et le graphène par procédé à sec. L'objectif de la production de CSPG était de créer un flux de déchets de graphite qui serait financièrement avantageux pour la production de graphène à très faible coût. Bien que des intentions de soutien financier aient été obtenues de la part des gouvernements provincial et fédéral, les changements survenus au cours des douze derniers mois dans le contexte économique et géopolitique ont réduit la viabilité financière d'un tel investissement, ainsi que l'intérêt de la part de clients potentiels à conclure des ententes contraignantes. En janvier 2026, la Société a décidé de ne pas poursuivre cette partie de l'initiative et de se concentrer exclusivement sur la composante de graphène par procédé à sec. La Société a plutôt choisi d'explorer des sources alternatives de graphite issu de flux de déchets qui pourraient être disponibles en Amérique du Nord à l'avenir. Cette nouvelle orientation permettra d'éviter un investissement estimé de 100 M\$, tout en assurant l'approvisionnement en sous-produit de graphite à faible coût, idéal pour la production de graphène par procédé à sec à faible coût.
- 4) En septembre 2025, un nouveau bail de la Société est entré en vigueur pour une usine à Statesville en Caroline du Nord dans le cadre de l'expansion américaine de la fabrication de pièces composites enrichies de graphène, laquelle usine a commencé à générer des ventes en octobre 2025.

Amélioration de la R&D : Procédé à sec à grande échelle pour la fabrication de graphène

La Société a réalisé l'exfoliation du graphite grâce au développement réussi d'un nouveau procédé de fabrication à sec de graphène. Le nouveau procédé de fabrication à sec de graphène présente plusieurs avantages par rapport aux méthodes traditionnelles d'exfoliation liquide. En termes de dépenses d'investissement, le processus de fabrication à sec offre une réduction de près de 50 % par rapport au processus d'exfoliation liquide. Selon l'estimation actuelle de la Société, une capacité nette de 8 000 tonnes métriques nécessite moins de 20 M\$ de dépenses d'investissement avec un quart de la superficie actuelle requise par opposition au processus d'exfoliation liquide. NanoXplore a retenu des fournisseurs clés garantissant une chaîne d'approvisionnement robuste pour les principaux équipements. L'approvisionnement en équipements est rationalisé grâce à des solutions prêtes à l'emploi, avec un délai de livraison estimé de 8 à 12 mois. La Société a commandé de l'équipement pour une capacité de production de 500 à 1000 unités métriques et s'attend à ce que l'installation et la mise en service aient lieu avant la fin du T3-2026.

Le nouveau procédé de fabrication à sec de graphène pourrait amener NanoXplore à une parité de coût avec les additifs de carbone traditionnels tels que le noir de carbone. La réduction des coûts résulte principalement d'une simplification du processus de fabrication qui éliminerait plusieurs étapes de fabrication requises dans la production de graphène par voie humide. De plus, la mise à l'échelle de ce procédé est grandement facilitée et il fonctionne sur une base continue, rationalisant ainsi l'efficacité de la production. La capacité de traitement supérieure et les performances à long terme du graphène produit à sec offrent une proposition plus attrayante et élargiront le marché global adressable de la Société et accéléreront l'adoption commerciale du graphène.

Avec des brevets déjà accordés, cette technologie exclusive améliore de 20 % certaines propriétés physiques clés des polymères par rapport aux produits existants pour des applications nécessitant des exigences de longévité supérieures à 20 ans. Cette technologie trouve des applications potentielles dans les batteries et les composites légers renforçant ainsi son attrait dans les industries de pointe. Ce nouveau procédé de fabrication ouvre également la porte à une myriade d'applications, notamment les tuyaux en plastique géosynthétiques, les plastiques recyclés, le béton et les mousses isolantes entre autres.

Le nouveau procédé de fabrication à sec marque un changement de paradigme, réduisant considérablement l'empreinte environnementale associée aux méthodes traditionnelles d'exfoliation du graphite et répond aux préoccupations environnementales associées à l'utilisation de l'eau, tout en éliminant les étapes de lavage et de séchage qui contribuent à l'augmentation des coûts et de l'impact environnemental.

Au cours de la période de six mois close le 31 décembre 2025, la Société a continué le processus de validation de ce nouveau procédé de fabrication à sec de graphène et les travaux d'ingénierie nécessaires. Le processus de validation du produit comprend la production de mélanges-maîtres de plastique et de composés avec le graphène fabriqué à sec et le test des propriétés mécaniques et électriques et de résistance aux intempéries. Les résultats indiquent que le graphène fabriqué à sec présente des propriétés élevées comparativement aux teneurs actuellement fabriquées, à moindre coût pour l'utilisateur final. Ces caractéristiques peuvent accélérer l'adoption du graphène et raccourcir le cycle de vente, et ce, dans de nouveaux marchés qu'il était impossible de pénétrer avec le graphène fabriqué par voie humide.

En août 2025, la Société a été sélectionnée pour recevoir jusqu'à 2 750 000 \$ au cours des trois prochaines années dans le cadre de l'appel de propositions pour l'accélération de la filière batterie du Programme d'innovation énergétique de Ressources naturelles Canada pour la recherche et le développement sur l'utilisation du graphène de silicium dans des cellules cylindriques de batterie ultra-haute puissance.

Liquidités totales

Au 31 décembre 2025, la Société disposait de liquidités totales de 40 144 435 \$, comprenant la trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que des montants disponibles aux termes de ses facilités de crédit.

Dettes à long terme

Le total de la dette à long terme a augmenté, passant de 4 312 924 \$ au 30 juin 2025 à 13 922 418 \$ au 31 décembre 2025 pour une variation de 9 609 494 \$. L'ajout de la dette à long terme s'est élevé à 10 700 000 \$ et les remboursements à 1 122 733 \$ pour la période de six mois close le 31 décembre 2025.

3. RÉSULTATS GLOBAUX

FAITS SAILLANTS

Les tableaux suivants présentent certains faits saillants de la performance de la Société pour les périodes de trois et six mois closes les 31 décembre 2025 et 2024. Se reporter aux états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour les périodes de trois et six mois closes les 31 décembre 2025 et 2024 pour un compte rendu détaillé de la performance de la Société présentée dans les tableaux ci-dessous.

En résumé :

	T2-2026 \$	T2-2025 \$	Variation \$ %		Cumul 2026 \$	Cumul 2025 \$	Variation \$ %	
Revenus	27 580 290	33 120 886	(5 540 596)	(17%)	51 022 941	66 786 300	(15 763 359)	(24%)
Résultat d'exploitation	(3 745 597)	(2 376 586)	(1 369 011)	(58%)	(8 101 612)	(4 582 142)	(3 519 470)	(77%)
Résultat net	(3 836 406)	(2 894 922)	(941 484)	(33%)	(7 612 736)	(5 613 934)	(1 998 802)	(36%)
Résultat par action (De base et dilué)	(0,02)	(0,02)			(0,04)	(0,03)		
Mesure non conforme aux IFRS *								
BAIIA ajusté	224 355	1 102 050	(877 695)	(80%)	(1 165 746)	2 226 349	(3 392 095)	(152%)

Par secteur à présenter :

	T2-2026	T2-2025	Variation		Cumul	Cumul 2025		Variation
	\$	\$	\$	%	\$	\$	\$	%
Provenant de matériaux avancés, plastiques et produits composites								
Revenus	27,292,893	33,109,366	(5,816,473)	(18%)	50,456,429	66,744,959	(16,288,530)	(24%)
Mesure non conforme aux IFRS								
BAIIA ajusté *	180,967	1,319,926	(1,138,959)	(86%)	(1,137,791)	2,832,030	(3,969,821)	(140%)
Provenant de cellules de batterie et matériaux								
Revenus	287,397	11,520	275,877	2 395%	566,512	41,341	525,171	1 270%
Mesure non conforme aux IFRS								
BAIIA ajusté *	43,388	(217,876)	261,264	120%	(27,955)	(605,681)	577,726	95%

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.

* 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 » et la « marge brute ajustée ».

Les tableaux ci-dessous présentent un rapprochement entre le « résultat net » selon les IFRS et le « BAIIA ajusté » selon la mesure non conforme aux IFRS ainsi que la « marge brute » selon les IFRS et la « marge brute ajustée » selon la mesure non conforme aux IFRS pour les périodes de trois et six mois closes les 31 décembre 2025 et 2024 et pour la période de trois mois close le 30 septembre 2025 (T1-2026).

1) « Résultat net » selon les IFRS et « BAIIA ajusté » selon la mesure non conforme aux IFRS

	T2-2026 \$	T2-2025 \$	Cumul 2026 \$	Cumul 2025 \$
Résultat net	(3 836 406)	(2 894 922)	(7 612 736)	(5 613 934)
Impôts sur le résultat exigibles et différés	(350 783)	400 155	(1 267 279)	874 769
Charges d'intérêts nettes	441 592	118 181	778 403	157 023
Écart de change	681 567	201 920	447 619	232 002
Rémunération fondée sur des actions	271 421	366 182	475 967	883 718
Éléments hors exploitation ⁽¹⁾	(116 000)	115 000	(76 000)	155 000
Amortissement	3 132 964	2 795 534	6 088 280	5 537 771
BAIIA ajusté	224 355	1 102 050	(1 165 746)	2 226 349
- Provenant de matériaux avancés, plastiques et produits composites	180 967	1 319 926	(1 137 791)	2 832 030
- Provenant de cellules de batterie et matériaux	43 388	(217 876)	(27 955)	(605 681)

	T2-2026 \$	T1-2026 \$
Résultat net	(3 836 406)	(3 776 330)
Impôts sur le résultat exigibles et différés	(350 783)	(916 496)
Charges d'intérêts nettes	441 592	336 811
Écart de change	681 567	(233 948)
Rémunération fondée sur des actions	271 421	204 546
Éléments hors exploitation ⁽¹⁾	(116 000)	40 000
Amortissement	3 132 964	2 955 316
BAIIA ajusté	224 355	(1 390 101)
- Provenant de matériaux avancés, plastiques et produits composites	180 967	(1 318 758)
- Provenant de cellules de batterie et matériaux	43 388	(71 343)

⁽¹⁾ Les éléments hors exploitation comprennent les honoraires professionnels principalement liés à la renégociation de la dette et des frais liés aux prospectus.

2) « Marge brute » selon les IFRS et « marge brute ajustée » selon la mesure non conforme aux IFRS

	T2-2026 \$	T2-2025 \$	Cumul 2026 \$	Cumul 2025 \$
Revenus de client	26 928 115	32 636 947	49 915 032	65 964 016
Coût des marchandises vendues	21 145 796	25 685 206	40 167 343	52 055 110
Marge brute ajustée	5 782 319	6 951 741	9 747 689	13 908 906
Amortissement des immobilisations corporelles (production)	2 284 743	1 645 083	4 058 055	3 265 264
Marge brute	3 497 576	5 306 658	5 689 634	10 643 642

	T2-2026 \$	T1-2026 \$
Revenus de client	26 928 115	22 986 917
Coût des marchandises vendues	21 145 796	19 021 547
Marge brute ajustée	5 782 319	3 965 370
Amortissement des immobilisations corporelles (production)	2 284 743	1 773 312
Marge brute	3 497 576	2 192 058

ANALYSE DES VARIATIONS DES RÉSULTATS OPÉRATIONNELS – PÉRIODES DE TROIS MOIS

Revenus

	T2-2026 \$	T2-2025 \$	Variation \$	%	T1-2026 \$	Variation \$	%
Revenus de client	26 928 115	32 636 947	(5 708 832)	(17%)	22 986 917	3 941 198	17%
Autres revenus	652 175	483 939	168 236	35%	455 734	196 441	43%
Revenus totaux	27 580 290	33 120 886	(5 540 596)	(17%)	23 442 651	4 137 639	18%

Tous les revenus proviennent du secteur des matériaux avancés, plastiques et produits composites, sauf un montant de 44 609 \$ au titre de revenus de client et de 242 788 \$ au titre d'autres revenus [T2-2025 – néant et 11 520 \$ respectivement] provenant du secteur de cellules de batterie et matériaux.

Les revenus de client sont passés de 32 636 947 \$ au T2-2025 à 26 928 115 \$ au T2-2026. La diminution s'explique principalement par la baisse du volume et des revenus d'outillage.

Les autres revenus sont passés de 483 939 \$ au T2-2025 à 652 175 \$ au T2-2026. La variation s'explique par des subventions et crédits d'impôt remboursables reçus de programmes de recherche et développement.

BAIIA ajusté

1) Provenant de matériaux avancés, plastiques et produits composites

Le BAIIA ajusté est passé de 1 319 926 \$ au T2-2025 à 180 967 \$ au T2-2026. La variation s'explique par ce qui suit :

- Une diminution de la marge brute ajustée sur les revenus de client de 1 214 031 \$ comparativement à la période précédente en raison de la diminution du volume et des revenus d'outillage, contrebalancée partiellement par une hausse des revenus tirés de la poudre, par une meilleure productivité et par un meilleur contrôle de coût.

2) Provenant des cellules de batterie et matériaux

La perte au titre du BAIIA ajusté est passée de 217 876 \$ au T2-2025 à un BAIIA ajusté de 43 388 \$ au T2-2026. La variation s'explique par la hausse des revenus de client et d'autres revenus de 44 609 \$ et 231 268 \$ respectivement.

Résultat net

La perte a augmenté passant de 2 894 922 \$ au T2-2025 à 3 836 406 \$ au T2-2026. La variation s'explique principalement par ce qui suit :

- Une diminution du BAIIA ajusté de 877 695 \$ tel qu'expliqué plus haut;
- Une augmentation de l'amortissement des immobilisations de 337 430 \$;
- Une perte de change de 681 567 \$ au T2-2026 comparativement à 201 920 \$ au T2-2025;
- Une augmentation des charges d'intérêts nettes de 323 411 \$;
- Ceci a été contrebalancé partiellement par :
 - Des impôts nets recouvrables de 350 783 \$ au T2-2026 comparativement à une charge de 400 155 \$ au T2-2025;
 - Une baisse de la rémunération fondée sur des actions de 94 761 \$.

Écart de change

	T2-2026 \$	T2-2025 \$	Variation		T1-2026 \$	Variation	
			\$	%		\$	%
Écart de change opérationnel	1 019 622	(1 998 750)	3 018 372	(151%)	(764 334)	1 783 955	(233%)
Écart de change sur les contrats dérivés	(338 055)	2 200 670	(2 538 725)	115%	530 386	(868 440)	164%
Écart de change total	681 567	201 920	479 647	(238%)	(233 948)	915 515	(391%)

La Société a eu un effet défavorable de l'écart de change opérationnel de 1 019 622 \$ au T2-2026 comparativement à l'effet favorable de 1 998 750 \$ au T2-2025. Ceci est dû à la fluctuation du taux américain à la fin de chaque trimestre.

L'écart de change sur les contrats dérivés est un gain latent de 338 055 \$ au T2-2026 comparativement à une perte latente de 2 200 670 \$ au T2-2025. La variation est due à la fluctuation du taux américain d'un trimestre à l'autre et du niveau de couverture.

ANALYSE DES VARIATIONS DES RÉSULTATS OPÉRATIONNELS – PÉRIODES DE SIX MOIS

Revenus

	Cumul 2026 \$	Cumul 2025 \$	Variation	
			\$	%
Revenus de client	49 915 032	65 964 016	(16 048 984)	(24%)
Autres revenus	1 107 909	822 284	285 625	35%
Revenus totaux	51 022 941	66 786 300	(15 763 359)	(24%)

Tous les revenus proviennent du secteur des matériaux avancés, plastiques et produits composites, sauf un montant de 127 004 \$ au titre de revenus de client et de 439 508 \$ au titre d'autres revenus [Cumul 2025 – néant et 41 341 \$ respectivement] provenant du secteur de cellules de batterie et matériaux.

Les revenus de client sont passés de 65 964 016 \$ au Cumul 2025 à 49 915 032 \$ au Cumul 2026. La diminution s'explique principalement par la baisse du volume et des revenus d'outillage.

Les autres revenus sont passés de 822 284 \$ au Cumul 2025 à 1 107 909 \$ au Cumul 2026. La variation s'explique par des subventions et crédits d'impôt remboursables reçus de programmes de recherche et développement.

BAIIA ajusté

1) Provenant de matériaux avancés, plastiques et produits composites

Le BAIIA ajusté est passé de 2 832 030 \$ au Cumul 2025 à une perte au titre du BAIIA ajusté de 1 137 791 \$ au Cumul 2026. La variation s'explique par ce qui suit :

- Une diminution de la marge brute ajustée sur les revenus de client de 4 288 221 \$ comparativement à la période précédente en raison de la diminution du volume et des revenus d'outillage, contrebalancée partiellement par une hausse des revenus tirés de la poudre, par une meilleure productivité et par un meilleur contrôle de coût;
- Une diminution des autres revenus de 112 542 \$;
- Ceci a été contrebalancé partiellement par une diminution de 661 942 \$ des frais généraux, de vente et d'administration et des frais de R&D (« frais d'exploitation »).

2) Provenant des cellules de batterie et matériaux

La perte au titre du BAIIA ajusté est passée de 605 681 \$ au Cumul 2025 à 27 955 \$ au Cumul 2026. La variation s'explique par la hausse des revenus de client et d'autres revenus de 127 004 \$ et 398 167 \$ respectivement et la baisse des frais d'exploitation de 52 555 \$.

Résultat net

La perte a augmenté passant de 5 613 934 \$ au Cumul 2025 à 7 612 736 \$ au Cumul 2026. La variation s'explique principalement par ce qui suit :

- La diminution du BAIIA ajusté de 3 392 095 \$ tel qu'expliqué plus haut;
- Une augmentation de l'amortissement des immobilisations de 550 509 \$;
- Une perte de change de 447 619 \$ au Cumul 2026 comparativement à 232 002 \$ au Cumul 2025;
- Une augmentation des charges d'intérêts nettes de 621 380 \$;
- Ceci a été contrebalancé partiellement par :
 - Des impôts nets recouvrables de 1 267 279 \$ au Cumul 2026 comparativement à une charge de 874 769 \$ au Cumul 2025;
 - Une diminution de la rémunération fondée sur des actions de 407 751 \$.

Écart de change

	Cumul 2026 \$	Cumul 2025 \$	Variation \$	%
Écart de change opérationnel	255 288	(1 412 242)	1 667 530	(118%)
Écart de change sur les contrats dérivés	192 331	1 644 244	(1 451 913)	88%
Écart de change total	447 619	232 002	215 617	(93%)

La Société a eu un effet défavorable de l'écart de change opérationnel de 255 288 \$ au Cumul 2026 comparativement à l'effet favorable de 1 412 242 \$ au Cumul 2025. Ceci est dû à la fluctuation du taux américain à la fin de chaque trimestre.

L'écart de change sur les contrats dérivés est une perte latente de 192 331 \$ au Cumul 2026 comparativement à 1 644 244 \$ au Cumul 2025. La variation est due à la fluctuation du taux américain d'un trimestre à l'autre et du niveau de couverture.

PERSPECTIVES FINANCIÈRES

Selon les prévisions à court terme de nos clients, nous prévoyons que les revenus totaux pour l'exercice 2026 seront entre 115 M\$ et 120 M\$.

INFORMATIONS TRIMESTRIELLES SÉLECTIONNÉES

Le tableau ci-dessous présente des données financières sélectionnées pour les huit derniers trimestres publiés. Cette information trimestrielle non auditée a été préparée conformément aux IFRS sauf pour le « BAIIA ajusté » * une mesure non conforme aux IFRS et un rapprochement est présenté à la section « Résultats globaux ».

		Revenus	BAIIA ajusté	Résultat net	Résultat de base et dilué par action	
		\$	\$	\$	\$	
T2-2026	31 décembre 2025	27 580 290	224 355	(3 836 406)	(0,02)	Note 1
T1-2026	30 septembre 2025	23 442 651	(1 390 101)	(3 776 330)	(0,02)	Note 2
T4-2025	30 juin 2025	31 685 923	2 475 379	(2 295 472)	(0,01)	Note 3
T3-2025	31 mars 2025	30 446 165	1 420 555	(1 747 714)	(0,01)	Note 4
T2-2025	31 décembre 2024	33 120 886	1 102 050	(2 894 922)	(0,02)	
T1-2025	30 septembre 2024	33 665 414	1 124 299	(2 719 012)	(0,02)	Note 5
T4-2024	30 juin 2024	38 125 566	2 488 304	(2 421 110)	(0,01)	Note 6
T3-2024	31 mars 2024	33 867 747	571 968	(3 089 430)	(0,02)	

Note 1 Les revenus ont été plus élevés en raison de la hausse de volume et des revenus d'outillage. Le BAIIA ajusté a été plus élevé en raison de la hausse de la marge brute ajustée. La perte a été plus élevée en raison de la diminution de l'impôt net recouvrable.

Note 2 Les revenus ont été plus bas en raison d'une baisse de volume et de revenus d'outillage plus faibles. Le BAIIA ajusté a été plus bas en raison d'une marge brute ajustée plus basse. La perte a été plus élevée en raison de la baisse du BAIIA ajusté, partiellement compensée par des impôts nets recouvrables.

Note 3 Les revenus ont été plus élevés en raison de la hausse des revenus d'outillage. Le BAIIA ajusté a été plus élevé en raison de la hausse des revenus d'outillage et de la marge brute ajustée. La perte a été plus élevée en raison d'éléments hors exploitation.

Note 4 Les revenus ont été plus bas en raison de la baisse des revenus d'outillage, contrebalancée par une hausse des autres revenus. Le BAIIA ajusté a été plus élevé en raison de la hausse des autres revenus, contrebalancée par une marge plus basse. La perte a été moins élevée en raison principalement de l'augmentation du BAIIA ajusté et de l'impôt net recouvrable.

Note 5 Les revenus et le BAIIA ajusté ont été plus bas en raison de la baisse de volume. La perte a été plus élevée en raison principalement de la baisse des revenus.

Note 6 Les revenus et le BAIIA ajusté ont été plus élevés en raison de la hausse de volume. La perte a été plus basse principalement en raison de la hausse de la marge brute ajustée sur les revenus de client.

4. SITUATION FINANCIÈRE LIQUIDITÉS ET SOURCES DE FINANCEMENT

SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

	Au 31 décembre 2025 \$	Au 30 juin 2025 \$	Variation \$	Raisons principales de la variation importante
Actif				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	30 144 435	18 587 960	11 556 475	Se référer à la section des flux de trésorerie
Créances et actifs sur contrat	22 704 489	20 799 450	1 905 039	Majoritairement dû au calendrier des encaissements et des projets d'outillages
Stocks	15 984 834	16 718 702	(733 868)	
Actifs au titre de droits d'utilisation	18 369 255	6 130 403	12 238 852	Majoritairement dû à l'ajout d'un nouveau bail
Immobilisations corporelles et dépôts sur équipement	72 506 893	70 072 367	2 434 526	Majoritairement dû à l'augmentation des équipements
Immobilisations incorporelles	11 640 830	11 959 491	(318 661)	
Goodwill	1 919 673	1 919 673	—	
Autres actifs	6 076 818	5 013 832	1 062 986	Majoritairement dû à l'augmentation des charges payées d'avance et de l'actif d'impôt différé
Total de l'actif	179 347 227	151 201 878	28 145 349	
Passif et capitaux propres				
Passif				
Fournisseurs charges et impôts sur le résultat à payer	12 849 736	21 460 473	(8 610 737)	Majoritairement dû aux paiements de la rémunération variable et au calendrier des paiements des fournisseurs
Passifs sur contrat	250 838	1 890 709	(1 639 871)	Calendrier des projets d'outillage
Emprunts bancaires	693 184	857 750	(164 566)	
Passif au titre des prestations déterminées	637 875	941 466	(303 591)	
Obligations locatives	29 594 714	17 448 582	12 146 132	Majoritairement dû à l'ajout d'un nouveau bail compensé par les paiements d'obligations locatives
Dette à long terme	13 922 418	4 312 924	9 609 494	Majoritairement dû à l'ajout d'une dette à long terme liée aux achats d'équipements compensée par des remboursements de dettes
Passif d'impôt différé	4 158 451	4 934 852	(776 401)	
Total du passif	62 107 216	51 846 756	10 260 460	
Capitaux propres				
Capital-actions	207 319 700	182 683 203	24 636 497	Majoritairement dû à un placement privé
Réserves	7 651 719	7 290 752	360 967	
Montant cumulé des écarts de change	271 889	95 323	176 566	
Déficit	(98 003 297)	(90 714 156)	(7 289 141)	
Total des capitaux propres	117 240 011	99 355 122	17 884 889	
Total du passif et des capitaux propres	179 347 227	151 201 878	28 145 349	

FLUX DE TRÉSORERIE

	Cumul 2026 \$	Cumul 2025 \$	Variation \$	%
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(1 396 710)	1 365 439	(2 762 149)	(202%)
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(11 279 062)	(2 170 659)	(9 108 403)	(420%)
Activités d'exploitation	(12 675 772)	(805 220)	(11 870 552)	(1 474%)
Activités de financement	31 490 985	(1 895 995)	33 386 980	1 761%
Activités d'investissement	(7 272 111)	(2 786 087)	(4 486 024)	(161%)
Effet net des variations de taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	13 373	33 226	(19 853)	(60%)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	11 556 475	(5 454 076)	17 010 551	312%

Activités d'exploitation

Les sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement étaient de 1 396 710 \$ pour la période en cours comparativement à des entrées de trésorerie de 1 365 439 \$ pour la période précédente. La variation s'explique principalement par une diminution du BAIIA ajusté de 3 392 095 \$ contrebalancée en partie par des impôts nets recouvrables.

La variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement a été de 11 279 062 \$ pour la période en cours ce qui s'explique par ce qui suit :

- La baisse des fournisseurs et des charges à payer de 7 417 031 \$ principalement due aux paiements de la rémunération variable et au calendrier des paiements des fournisseurs;
- La baisse des impôts sur le résultat à payer de 850 251 \$ principalement due au calendrier des paiements;
- La hausse des comptes clients de 2 089 888 \$ principalement due aux projets d'outillage et au calendrier des encaissements;
- La hausse des charges payées d'avance et autres actifs de 46 207 \$ due au calendrier des paiements;
- La diminution des passifs sur contrat de 1 639 871 \$ attribuable au calendrier des projets d'outillage;
- Ce qui a été partiellement contrebalancé par la diminution des stocks de 764 186 \$ principalement due au calendrier des achats.

Activités de financement

Les entrées de trésorerie liées aux activités de financement se sont élevées à 31 490 985 \$ pour la période en cours comparativement à des sorties de trésorerie de 1 895 995 \$ pour la période précédente. Pour la période en cours, un placement privé de 24 287 497 \$ et l'ajout d'une dette à long terme de 10 700 400 \$ ont été effectués. Ceci a été contrebalancé partiellement par le remboursement de 3 557 616 \$ qui a été effectué sur la dette à long terme et les obligations locatives, ainsi qu'un remboursement de 173 296 \$ sur les emprunts bancaires.

La période précédente, un remboursement de 2 937 597 \$ a été effectué sur la dette à long terme et les obligations locatives et un remboursement de 635 640 \$ sur les emprunts bancaires. Ceci a été contrebalancé par une avance de trésorerie sur les obligations locatives de 1 677 242 \$.

Activités d'investissement

Les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement ont été de 7 272 111 \$ pour la période en cours comparativement à 2 786 087 \$ pour la période précédente. Pour la période en cours, la Société a utilisé 5 753 229 \$ pour des dépenses d'investissement et 875 094 \$ pour des dépôts sur équipement, principalement liées aux ajouts d'équipements de composite, et 643 788 \$ pour l'acquisition d'immobilisations incorporelles.

La période précédente, la Société a utilisé 2 932 013 \$ pour des dépenses d'investissement et 2 139 838 \$ relativement aux dépôts sur des équipements, principalement lié à l'ajout d'équipement de composite. Ceci a été contrebalancé par la cession d'équipements, qui ont par la suite été reloués pour un montant de 2 285 764 \$.

LIQUIDITÉS ET SOURCES DE FINANCEMENT

Le secteur des matériaux avancés, plastiques et produits composites a 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. Toutefois, en ce qui concerne le secteur des cellules de batterie, la Société dépend de financement externe avant de pouvoir construire l'usine de production et commercialiser ses produits. Les principales sources de financement de la Société ont été l'émission d'actions, la dette, les flux de trésorerie liés à l'exploitation et l'obtention de fonds du gouvernement du Québec par l'entremise de crédits d'impôt en R&D et d'autres programmes.

ARRANGEMENTS HORS BILAN

À la date du présent rapport de gestion, la Société n'avait aucun arrangement hors bilan, à l'exception des engagements présentés dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les périodes de trois et six mois closes les 31 décembre 2025 et 2024.

La direction estime que 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 pour les exercices clos les 30 juin 2025 et 2024. 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 9 février 2026, la Société avait :

- 181 428 781 actions ordinaires émises et en circulation;
- 3 992 843 options en cours ayant des dates d'expiration comprises entre le 23 février 2026 et le 3 décembre 2035 assorties de prix d'exercice entre 1,93 \$ et 5,27 \$. Si toutes les options étaient exercées, 3 992 843 actions seraient émises pour un produit en trésorerie de 10 176 145 \$.

5. 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 de trois et six mois closes les 31 décembre 2025 et 2024.

6. RISQUES ET INCERTITUDES

Le contexte économique, fortement touché par l'incertitude entourant l'évolution des relations commerciales avec les États-Unis, continue d'avoir une incidence importante sur les jugements posés ainsi que sur les estimations et hypothèses formulées par la direction aux fins de l'établissement des états financiers consolidés pour les périodes de trois et six mois closes le 31 décembre 2025. Les jugements, estimations et hypothèses qui seront formulés pour les prochaines périodes seront réévalués à la lumière de l'évolution de ce contexte hautement incertain et pourraient donc différer de ceux qui ont été formulés pour la préparation des états financiers consolidés pour les périodes de trois et six mois closes le 31 décembre 2025. La Société suit de près l'évolution de la situation et son incidence sur ses résultats et sur sa situation financière.

De plus, les autres renseignements contenus aux présentes doivent être examinés attentivement. 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. Les risques s'appliquent à chaque secteur.

Pour une description détaillée des risques et incertitudes, se reporter au rapport de gestion des exercices clos les 30 juin 2025 et 2024.

7. MÉTHODES COMPTABLES

JUGEMENTS ET ESTIMATIONS COMPTABLES IMPORTANTS

La préparation des états financiers consolidés exige que la direction procède à des estimations et pose 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 comme importantes en fonction du degré d'incertitude et de la probabilité d'une incidence importante si nous avions 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 pour les exercices clos les 30 juin 2025 et 2024.

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 2025 et 2024 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 (« CPCI ») ainsi que de la conception et de l'efficacité des contrôles internes à l'égard de l'information financière (« CIIF »).

Aucune modification n'a été apportée aux contrôles internes de la Société à l'égard de l'information financière au cours du T2-2026 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.

NanoXplore

La chimie du carbone, vecteur de performance

4500 boul. Thimens, Montréal, QC H4R 2P2

www.nanoxplore.ca

TSX : GRA | OTCQX : NNXP

Suivez-nous

