

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

États financiers consolidés résumés intermédiaires non audités
pour les périodes de trois et neuf mois terminées
les 30 septembre 2018 et 2017
(en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

Unaudited condensed consolidated Interim financial statements
for the three and nine-month periods ended
September 30, 2018, and 2017
(in Canadian dollars)

Table des matières

Avis aux lecteurs	3
États consolidés de la situation financière	4
États consolidés du résultat net et du résultat global	5
États consolidés des variations des capitaux propres	6-7
États consolidés des flux de trésorerie	8
Notes complémentaires	9-23

Table of contents

Notice to readers
Consolidated statements of Financial position
Consolidated statements of net loss and comprehensive loss
Consolidated statements of changes in equity
Consolidated statements of cash flows
Notes to Financial Statements

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES :

NOTICE TO READERS OF CONDENSED CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS:

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités de Nouveau Monde Graphite Inc. pour la période de trois et neuf mois se terminant le 30 septembre 2018, n'ont pas été examinés par une firme d'auditeurs externes.

The unaudited condensed consolidated interim financial statements of Nouveau Monde Graphite Inc. for the three and nine-month period ended September 30, 2018, were not reviewed by a firm of external auditors.

(s) Eric Desaulniers

Président et chef de la direction /
President and Chief Executive Officer

(s) Charles-Olivier Tarte

Chef de la direction financière /
Chief Financial Officer

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
États consolidés de la situation financière
(en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
Consolidated statements of financial position
(in Canadian dollars)

		<u>30 septembre / September 30, 2018</u>	<u>31 décembre / December 31, 2017</u>	
		<u>(Non audités / Unaudited)</u>	<u>(Audité / Audited)</u>	
Notes		\$	\$	
ACTIF				ASSETS
COURANT				CURRENT
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5	3 899 221	10 147 987	Cash and cash equivalents
Souscription à recevoir		352 068	-	Subscription to receive
Placements		23 530	53 950	Investments
Taxes de vente à recevoir		939 577	428 556	Sales taxes receivable
Crédits d'impôt à recevoir		1 182 128	1 733 394	Tax credits receivable
Charges payées d'avance		166 940	159 979	Prepaid expenses
		<u>6 563 464</u>	<u>12 523 866</u>	
NON COURANT				NON-CURRENT
Fonds à usage restreint	5	621 111	-	Restricted cash
Crédits d'impôt à recevoir		2 389 448	-	Tax credits receivable
Immobilisations corporelles	6	961 644	632 497	Property and equipment
Immobilisations incorporelles	7	2 272 218	10 194	Intangible assets
Actifs d'exploration et d'évaluation	8	20 112 741	8 979 439	Exploration and evaluation assets
Total de l'actif		<u>32 920 626</u>	<u>22 145 996</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
COURANT				CURRENT
Comptes créditeurs et charges à payer		3 721 084	1 602 713	Accounts payable and accrued liabilities
		<u>3 721 084</u>	<u>1 602 713</u>	
NON COURANT				NON-CURRENT
Obligation liée à la mise hors service d'immobilisations	9	621 111	58 970	Asset retirement obligation
Autre passif		392 251	-	Other liabilities
Passif d'impôt différé		3 085 462	1 019 274	Deferred income tax liabilities
Total du passif		<u>7 819 908</u>	<u>2 680 957</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital-actions		35 575 254	25 701 940	Share capital
Bons de souscription	10.2	4 032 384	3 370 718	Warrants
Surplus d'apport		4 048 189	3 169 941	Contributed surplus
Déficit		<u>(18 555 109)</u>	<u>(12 777 560)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		<u>25 100 718</u>	<u>19 465 039</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>32 920 626</u>	<u>22 145 996</u>	Total liabilities and equity
Continuité d'exploitation	1			Going Concern
Engagements	13			Commitments

Les états financiers consolidés ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 29 novembre 2018.

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

(s) Éric Desaulniers - « Administrateur »

(s) Yannick Beaulieu - « Administrateur »

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

These consolidated financial statements were approved by the Company's Board of Directors on November 29, 2018.

APPROVED BY THE BOARD OF DIRECTORS

(s) Eric Desaulniers - « Director »

(s) Yannick Beaulieu - « Director »

The accompanying notes are an integral part of the consolidated condensed financial statements.

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
États consolidés du résultat et du résultat globale
(Non audités, en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
Consolidated statement of loss and comprehensive loss
(Unaudited, in Canadian dollars)

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		Pour la période de neuf mois terminée / For the nine-month period ended		
	30 septembre / September 30, 2018	30 septembre / September 30, 2017	30 septembre / September 30, 2018	30 septembre / September 30, 2017	
			\$	\$	
Charges					Expenses
Honoraires professionnels	178 559	73 513	464 277	265 933	Professional fees
Honoraires de consultation	264 131	97 387	541 702	406 385	Consulting fees
Charges au titre des avantages du personnel	243 987	214 195	775 948	418 618	Employee benefit expenses
Paielements fondés sur des actions	87 143	329 349	725 517	638 127	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles	10 590	5 620	29 957	13 865	Depreciation of property and equipment
Amortissement des immobilisations incorporelles	149 994	-	300 795	-	Depreciation of intangible assets
Frais de recherche et développement	-	-	-	(85 031)	Research and development fees
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation	-	-	-	4 020	Write-off of exploration and evaluation assets
Perte (gain) de valeur sur placement	36 214	2 147	30 420	(23 665)	Loss (gain) on investment
Gain sur le règlement de dette	-	-	-	(2 947)	Gain on debt settlement
Frais de déplacement et de représentation	97 501	42 802	311 915	136 119	Travelling and representation expenses
Frais de publicité et de congrès	14 053	57 165	156 221	111 561	Advertising and congress expenses
Frais de bureau	7 500	36 394	125 072	136 753	Office expenses
Frais de Bourse, autorités et communications	12 009	7 483	114 642	55 291	Stock exchange, authorities and communication expenses
Entretien et réparations	(3 108)	17 786	12 122	54 044	Maintenance and repairs
Autres charges opérationnelles	21 107	30 960	127 411	73 716	Other operating expenses
Frais (revenus) financiers	13 448	60	(4 637)	3 761	Financial fees (revenues)
Perte avant impôt	1 133 128	914 861	3 711 361	2 206 550	Loss before tax
Charges d'impôt différé (recouvrement)	2 066 188	-	2 066 188	(121 950)	Deferred income tax expenses (recovery)
Perte nette	3 199 316	914 861	5 777 549	2 084 600	Net loss
Résultat par action de base et dilué	(0,021)	(0,010)	(0,041)	(0,02)	Basic and diluted loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	154 205 600	88 108 819	142 472 022	85 722 522	Weighted average number of shares outstanding

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés

The accompanying notes are an integral part of the consolidated condensed financial statements.

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
États consolidés de la variation des capitaux propres
Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017
(Non audités, en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
Consolidated Statements of Changes in Equity
For the nine-month periods ended September 30, 2018 and 2017
(Unaudited, in Canadian dollars)

	Nombre / Number	Capital-actions / Share capital	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
		\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} janvier 2018	134 681 078	25 701 940	3 370 718	3 169 941	(12 777 560)	19 465 039	Balance as at January 1, 2018
Unités émises dans le cadre d'un placement privé	27 213 002	7 375 277	788 624	-	-	8 163 901	Units issued from private placement
Unités émises dans le cadre d'un placement accreditif	5 284 267	1 510 085	-	-	-	1 510 085	Units issued from Flow-through placement
Exercice de bons de souscription	3 871 003	951 179	(176 979)	-	-	774 200	Warrants exercised
Expiration de bons de souscription			(32 721)	32 721	-	-	Warrants expired
Exercice d'options	750 000	224 949	-	(72 449)	-	152 500	Options exercised
Annulations d'option	-	-	-	(3 730)	-	(3 730)	Options cancelled
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	899 205	-	899 205	Share-based payments
Bons émis pour services rendus	-	-	153 746	-	-	153 746	Warrants issued for services rendered
Frais d'émission d'unités	-	(188 176)	(71 004)	22 501	-	(236 679)	Units issue expenses
Perte nette	-	-	-	-	(5 777 549)	(5 777 549)	Net loss
Solde au 30 septembre 2018	171 799 350	35 575 254	4 032 384	3 907 001	(18 555 109)	25 100 718	Balance as at September 30, 2018

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés

The accompanying notes are an integral part of the consolidated condensed financial statements.

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
États consolidés de la variation des capitaux propres
Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017
(Non audités, en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
Consolidated Statements of Changes in Equity
For the nine-month periods ended September 30, 2018 and 2017
(Unaudited, in Canadian dollars)

	Nombre / Number	Capital-actions / Share capital	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Cumul des autres éléments du résultat global / Accumulated other comprehensive loss	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} janvier 2017	80 020 916	13 176 096	1 042 681	2 094 842	(600 249)	(7 545 575)	8 167 795	Balance as at January 1, 2017
Adoption IFRS 9 (note 3)	-	-	-	-	600 249	(600 249)	-	IFRS 9 adoption (note 3)
Unités émises dans le cadre d'un financement privé	19 784 387	4 738 065	849 394	-	-	-	5 587 459	Units issued from private placement
Exercice de bons de souscription	608 335	155 748	(26 581)	-	-	-	129 167	Warrants exercise
Exercice d'options au courtier	194 499	61 740	-	(17 114)	-	-	44 626	Broker's option exercise
Exercice d'options	575 000	149 221	-	(46 721)	-	-	102 500	Options exercise
Actions émises pour des honoraires de consultation	110 376	27 594	-	-	-	-	27 594	Shares issued for consulting fees
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	638 127	-	-	638 127	Share-based payments
Expiration de bons souscription	-	-	(151 161)	151 161	-	-	-	Expiry of warrants
Unités à être payées dans le cadre d'un placement privé	-	161 190	37 810	-	-	-	199 000	Units to be paid as part of a private placement
Frais d'émission d'unités	-	(414 387)	-	86 268	-	-	(328 119)	Share issue expenses
Perte nette	-	-	-	-	-	(2 084 600)	(2 084 600)	Net loss
Solde au 30 septembre 2017	101 293 513	18 055 267	1 752 143	2 906 563	-	(10 230 425)	12 483 549	Balance as at September 30, 2017

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés

The accompanying notes are an integral part of the consolidated condensed financial statements.

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
États consolidés des flux de trésorerie
Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017
(non audités, en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
Consolidated statements of cash flows
For the nine-month periods ended September 30, 2018 and 2017
(unaudited, in Canadian dollars)

		Pour les périodes de neuf mois terminées / For the nine-month periods ended			
		30 septembre / September 30, 2018	30 septembre / September 30, 2017		
		\$	\$		
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES	
	Perte nette	(5 777 549)	(2 084 600)		Net loss
	Amortissement des immobilisations corporelles	6 29 957	13 865		Depreciation of property and equipment
	Amortissement des immobilisations incorporelles	7 300 795	-		Depreciation of intangible assets
	Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation	-	4 020		Write-off of exploration and evaluation assets
	Perte (gain) de valeur sur placement	30 420	(23 665)		Loss (gain) on investment
	Charges (recouvrement) d'impôt différé	2 066 188	(121 950)		Deferred income tax expenses (recovery)
	Paievements fondés sur des actions	725 517	638 127		Share-based payments
	Gain sur règlement de dette	-	(2 947)		Gain on debt settlement
	Honoraires de consultation	-	27 594		Consulting fees
	Variation nette du fonds de roulement	11 (1 368 927)	(124 197)		Net change in working capital
	Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(3 993 599)	(1 673 753)		Cash flows used in operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES	
	Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation	8 (9 524 656)	(2 378 647)		Additions to exploration and evaluation assets
	Fonds à usage restreint	5 (621 111)	-		
	Acquisition d'immobilisations corporelles	6 (359 104)	-		Addition to property and equipment
	Acquisition d'immobilisations incorporelles	7 (2 562 829)	(233 634)		Addition to intangible asset
	Crédits d'impôt reçus	-	44 264		Tax credits received
	Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(13 067 690)	(2 568 017)		Cash flows used in investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				FINANCING ACTIVITIES	
	Émission d'unités dans le cadre de placements privés	8 163 901	5 587 459		Issuance of units under private placements
	Émission d'unités émises dans le cadre d'un placement accréditif	1 902 336	-		Issuance of units under Flow-through placement
	Émission d'unités à être émises dans le cadre d'un placement privé	-	199 000		Units to be issued from a private placement
	Exercice de bons de souscription	774 200	129 167		Warrants exercised
	Exercice d'options	152 500	102 500		Options exercised
	Exercice d'options de courtier	-	44 626		Broker's options exercised
	Frais d'émission d'actions et d'unités	(180 414)	(328 119)		Share and units issue expenses
	Flux de trésorerie liés aux activités de financement	10 812 523	5 734 633		Cash flows from financing activities
	Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(6 248 766)	1 492 863		Net change in cash and cash equivalents
	Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	10 147 987	2 411 011		Cash and cash equivalents beginning of the period
	Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	3 899 221	3 903 874		Cash and cash equivalents end of the period
Informations supplémentaires	11				Supplemental information

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés The accompanying notes are an integral part of the consolidated condensed financial statements.

1. NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

Nouveau Monde Graphite Inc. (la « Société ») a été constituée le 31 décembre 2012 sous le régime de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Elle se spécialise dans l'exploration et l'évaluation de propriétés minières situées au Québec.

Le 7 février 2017, Entreprises Minières du Nouveau-Monde Inc. change de dénomination sociale pour « Nouveau Monde Graphite Inc. ».

Les actions de la Société sont inscrites à la cote de la Bourse de croissance TSX sous le symbole NOU. L'adresse du siège social de la Société et sa principale place d'affaires est 331 Brassard, Saint-Michel-des-Saints, (Québec), au Canada.

Les états financiers consolidés ci-joints ont été établis selon les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») s'appliquant aux entités en situation de continuité d'exploitation, qui prévoit la réalisation des actifs et le règlement des passifs à l'échéance dans le cours normal des activités. Pour déterminer si le principe de continuité d'exploitation est valable, la direction tient compte de toute l'information à sa disposition concernant les perspectives de la Société pour au moins les 12 mois suivant la fin de la période de présentation de l'information financière.

Au 30 septembre 2018, la Société avait un fonds de roulement de 2 842 380 \$ et un déficit cumulé de 18 555 109 \$ et présentait une perte de 5 777 549 \$ pour la période terminée à cette date. Le fonds de roulement comprenait un crédit d'impôt à recevoir de 1 182 128 \$ et une trésorerie et des équivalents de trésorerie de 3 899 221 \$.

La poursuite des activités de la Société et le financement de ses activités de prospection, d'évaluation, de mise en valeur et d'acquisition dépendent de la capacité de la direction à obtenir du financement supplémentaire sous une forme ou une autre, notamment par l'émission d'instruments d'emprunt ou de capitaux propres, par la réduction des dépenses ou par une combinaison de partenariats stratégiques, de coentreprises, de financements de projet par emprunts, d'accords d'enlèvement, de financements par redevances et d'autres formes de financement offertes sur les marchés financiers. Bien que la direction ait réussi à trouver du financement par le passé incluant 10 859 437 \$ en 2018, rien ne garantit qu'elle soit à nouveau en mesure d'y parvenir dans l'avenir ou que ces sources de financement ou initiatives soient accessibles, ni qu'elles le soient à des conditions qui seront acceptables pour la Société. Dans l'éventualité où la direction ne pourrait obtenir de nouveaux financements, la Société serait dans l'incapacité de poursuivre son exploitation et les montants réalisés des actifs pourraient être inférieurs aux montants qui sont inscrits dans les présents états financiers consolidés. De telles circonstances indiquent la présence d'incertitudes significatives qui jettent un doute important sur la capacité de la Société de poursuivre son exploitation et, par conséquent, sur le caractère approprié de l'utilisation des IFRS s'appliquant aux entités en situation de continuité d'exploitation. Les présents états financiers consolidés ne rendent pas compte des ajustements des valeurs comptables des actifs et des passifs, des charges et des postes de l'état de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation n'était pas appropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

1. NATURE OF OPERATIONS AND GOING CONCERN

Nouveau Monde Graphite Inc. (the "Company"), was established December 31, 2012, under the *Canada Business Corporations Act*. The Company specializes in exploration and evaluation of mineral properties located in Quebec.

On February 7, 2017, Nouveau Monde Mining Enterprises Inc. changed the name of the Company to "Nouveau Monde Graphite Inc."

The Company's shares are listed under the symbol NOU on the TSX Venture Exchange. The address of the Company's registered office is 331 Brassard, Saint-Michel-des-Saints, Quebec, Canada.

The accompanying consolidated financial statements have been prepared using International Financial Reporting Standards ("IFRS") applicable to a going concern, which contemplates the realization of assets and settlement of liabilities in the normal course of business as they come due. In assessing whether the going concern assumption is appropriate, management takes into account all available information about the future, which is at least, but not limited to, twelve months from the end of the reporting period.

As at September 30, 2018, the Company had working capital of \$ 2,842,380 had an accumulated deficit of \$ 18,555,109 and incurred a loss of \$5,777,549 for the period ended. Working capital included current tax credits receivable of \$ 1,182,128 and cash and cash equivalents of \$ 3,899,221.

The Corporation's ability to continue future operations and fund its exploration, evaluation, development and acquisition activities is dependent on management's ability to secure additional financing in the future, which may be completed in a number of ways including, but not limited to, the issuance of debt or equity instruments, expenditure reductions, or a combination of strategic partnerships, joint venture arrangements, project debt finance, offtake financing, royalty financing and other capital markets alternatives. While management has been successful in securing financing in the past including \$ 10,859,437 in 2018, there can be no assurance it will be able to do so in the future or that these sources of funding or initiatives will be available for the Corporation or that they will be available on terms which are acceptable to the Corporation. If management is unable to obtain new funding, the Corporation may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets might be less than amounts reflected in these consolidated financial statements. These circumstances indicate the existence of material uncertainties that cast significant doubt upon the Corporation's ability to continue as a going concern and accordingly, the appropriateness of the use of IFRS applicable to a going concern. These consolidated financial statements do not reflect the adjustments to the carrying values of assets and liabilities, expenses and financial position classifications that would be necessary if the going concern assumption was not appropriate. These adjustments could be significant.

2. MODE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les États financiers consolidés ont été établis conformément avec la norme comptable internationale 34, information financière intermédiaire, utilisant des méthodes comptables conformes aux normes internationales d'information financière ("IFRS") émise par International Accounting Standards Board ("IASB") et Interprétation du Comité International Financial Reporting Interpretation ("IFRIC").

Ces États financiers doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels.

Les états financiers consolidés de la période de trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2018 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 29 novembre 2018.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

3.1 Modifications aux méthodes comptables

IFRS nouvelles et révisées, publiées mais non encore entrées en vigueur

IFRS 2 – Paiements fondés sur des actions

En juin 2016, l'IASB a publié une modification d'IFRS 2 pour clarifier l'évaluation des paiements fondés sur des actions réglés en trésorerie et la comptabilisation des modifications qui font en sorte qu'une attribution réglée en trésorerie devient réglée en instruments de capitaux propres. La modification d'IFRS 2 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018.

La Société a évalué qu'il n'y aura aucune incidence de l'application d'IFRS 2 sur ses états financiers consolidés puisqu'aucun placement fondé sur des actions n'est réglé en trésorerie.

IFRS 9 – Instruments financiers

La Société a adopté IFRS 9 le 1^{er} janvier 2018 rétrospectivement sans redressement des périodes antérieures. L'adoption de cette norme n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers consolidés de la Société. L'adoption de cette norme n'a occasionné aucune incidence sur les valeurs comptables et l'avoir des actionnaires en date du 1^{er} janvier 2018 ni aucune différence de mesure des instruments financiers propres à la Société.

Le classement des instruments financiers en fonctions de IFRS 9 dépend du mode économique de l'entité et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif ou du passif financier. Également, IFRS 9 a introduit un modèle unique de prévision de perte de valeur associée au crédit, basé sur le changement de la qualité du crédit depuis son application initiale. L'adoption du modèle de prévision de perte de valeur associée au crédit n'a eu aucune incidence sur les états financiers consolidés de la Société.

Les instruments financiers propres à la Société sont comptabilisés comme suit selon IFRS 9 comparativement à la norme précédente selon IAS 39 :

Trésorerie : Coût amorti selon IFRS 9 (prêts et créances au coût amorti selon IAS 39).

Investissement dans des actions de sociétés cotées : Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net selon IFRS 9 (disponibles à la vente sous IAS 39).

2. BASIS OF PREPARATION ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

The interim consolidated financial statements have been prepared in accordance to IAS 34 Interim Financial Reporting using accounting policies consistent with the International Financial Reporting Standards ("IFRSs") issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and Interpretation of the International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC").

These financial statements should be read in conjunction with the annual financial statements.

The consolidated financial statements for the reporting nine-month periods ended September 30, 2018 (including comparatives) were approved and authorized for the issue by the Board of Directors on November 29, 2018.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

3.1 Changes in accounting policies

New and revised IFRS issued but not yet effective

IFRS 2 – Share-based payments

In June 2016, the IASB issued an amendment to IFRS 2 to clarify the measurement for cash-settled, share-based payments and the accounting for modifications that change an award from cash-settled to equity-settled. The mandatory effective date of the amendment to IFRS 2 is for annual periods beginning on or after January 1, 2018.

The Company evaluated that there will be no impact on its consolidated financial statements since no share-based payments are settled in cash.

IFRS 9 – Financial Instruments

The Company has adopted IFRS 9 effective January 1, 2018. The adoption of this standard did not have a significant impact on the Company's consolidated financial statements. There was no impact on carrying values and equity as at January 1, 2018, as a result of the adoption of the standard and no measurement differences on the Company's financial instruments.

The classification of financial instruments in accordance with IFRS 9 is based on the entity's business model and the contractual cash flow characteristics of the financial asset or liability. Also, IFRS 9 introduced a single expected credit loss impairment model, based on changes in credit quality since initial application. The adoption of the expected credit loss impairment mode had no impact on the Company's consolidated financial statements.

The Company's financial instruments are accounted for as follows under IFRS 9 as compared to the Company's previous policy in accordance with IAS 39 :

Cash : Amortized cost under IFRS9 (loans and receivables, measured at amortized cost under IAS 39)

Investment in publicly traded shares: Fair value through profit or loss under IFRS 9 (Available for sale under IAS 39)

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.1 Modifications aux méthodes comptables (suite)

IFRS 9 – Instruments financiers (suite)

Comptes fournisseurs et frais courus : Coût amorti selon IFRS 9 (passifs financiers au coût amorti selon IAS 39).

La comptabilité de ces instruments et les rubriques où ils sont inclus dans les états de la situation financière ne sont pas affectés par l'adoption d'IFRS 9, à l'exception des placements de la Société qui ont été reclassés des placements « disponibles à la vente » aux « actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net ». Les gains et les pertes de juste valeur des placements sont comptabilisés dans les autres gains et pertes à l'état de la perte et de la perte globale. Conformément aux dispositions transitaires d'IFRS 9, les actifs et les passifs financiers détenus au 1^{er} janvier 2017 ont été reclassés de façon rétrospective sans redressement des périodes antérieures, basé sur les nouvelles exigences de classification et sur les caractéristiques de chaque instrument financier au 1^{er} janvier 2017. La Société a ajusté les soldes d'ouverture des composantes des capitaux propres au 1^{er} janvier 2017 afin de refléter l'impact rétrospectif de l'adoption d'IFRS 9, résultant en un changement de convention comptable à l'égard des placements.

4. ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare ses états financiers consolidés, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges.

4.1 Source d'incertitude relative aux estimations

L'information sur les estimations et les hypothèses significatives qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après. Les résultats réels peuvent différer significativement.

Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'hypothèses.

S'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur, la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement ou de l'unité génératrice de trésoreries doit être estimée.

En évaluant la dépréciation, la Société doit procéder à certaines estimations et hypothèses concernant les circonstances futures, en particulier sur la faisabilité technique et la démontrabilité de la viabilité commerciale de l'extraction, la probabilité que les dépenses soient récupérées par l'exploitation future de la propriété ou la cession de la propriété lorsque les activités n'ont pas atteint un stade suffisant pour permettre l'évaluation de l'existence de réserve, la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire afin de compléter l'exploration et le développement, et le renouvellement des permis. Les estimations et hypothèses peuvent changer si de nouvelles informations deviennent disponibles. Si, après la capitalisation des dépenses d'exploration et d'évaluation, des informations suggèrent que le recouvrement des dépenses est improbable, les montants capitalisés sont radiés dans l'exercice où l'information devient disponible.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.1 Changes in accounting policies (continued)

IFRS 9 – Financial Instruments (continued)

Accounts payable and accrued liabilities: Amortized cost under IFRS 9 (financial liabilities, measured at amortized cost under IAS 39).

The accounting for these instruments and the line item in which they are included in the statement of financial position were unaffected by the adoption of IFRS 9, with the exception of the Company's investments that were reclassified from "available-for-sale" to "financial assets measured at fair value through profit or loss". Fair value gains and losses on investments are recognized in other gains and losses in the statement of loss and comprehensive loss. In accordance with the transitional provisions of IFRS 9, the financial assets and liabilities held at January 1, 2017 were reclassified retrospectively without prior period restatement based on the new classification requirements and the characteristics of each financial instrument at September 1, 2015. The Company has adjusted the components of equity as at January 1, 2017 to reflect the retrospective impact of adopting IFRS 9, resulting in a change in accounting policy for investments.

4. ESTIMATES, JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS

When preparing its consolidated financial statements, management undertakes a number of judgments, estimates and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses.

4.1 Estimation uncertainty

Information about estimates and assumptions that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses are discussed below. Actual results may be substantially different.

Impairment of exploration and evaluation assets

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment and a number of estimates and assumptions in any cases.

When an indication of impairment loss or a reversal of an impairment loss exists, the recoverable amount of the individual asset or the cash-generating units must be estimated.

In assessing impairment, the Company must make some estimates and assumptions regarding future circumstances, in particular, whether an economically viable extraction operation can be established, the probability that the expenses will be recovered from either future exploitation or sale when the activities have not reached a stage that permits a reasonable assessment of the existence of reserves, the Company's capacity to obtain financial resources necessary to complete the evaluation and development and to renew permits. Estimates and assumptions may change if new information becomes available. If, after expenditure is capitalized, information becomes available suggesting that the recovery of expenditure is unlikely, the amount capitalized is written off in profit or loss in the period when the new information becomes available.



4. ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET HYPOTHÈSES (suite)

4.1 Source d'incertitude relative aux estimations (suite)

Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

La Société évalue le coût des transactions réglées en instruments de capitaux propres avec les salariés en se fondant sur la juste valeur des instruments de capitaux propres à la date d'attribution. L'estimation de la juste valeur des transactions dont le paiement est fondé sur des actions nécessite d'établir le modèle d'évaluation le plus approprié, ce qui dépend des modalités de l'attribution. Cette estimation nécessite également de déterminer les intrants les plus appropriés pour le modèle d'évaluation et de formuler des hypothèses à ce sujet, notamment la durée de vie, le taux d'extinction prévu, la volatilité et le taux de dividende de l'option sur actions. Le modèle utilisé par la Société est le modèle Black-Scholes (se reporter à la note 10.5).

Crédits miniers et crédits d'impôt à l'investissement à recevoir

Le calcul des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés, les crédits de droits remboursables et les crédits d'impôt à l'investissement sur les frais de recherche et de développement implique un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certains éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation soit émis.

Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues pourraient nécessiter des ajustements aux crédits d'impôt remboursables et aux crédits de droits remboursables, aux actifs d'exploration et d'évaluation, et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs.

5. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	<u>30 septembre / September 30, 2018</u>
	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 899 221

Au 30 Septembre 2018, la société a un fond à usage restreint de 621 111\$, relatif à l'obligation de démantèlement de l'actif.

4. ESTIMATES, JUDGMENTS AND ASSUMPTIONS (continued)

4.1 Estimation uncertainty (continued)

Share-based payment transactions

The Company measures the cost of equity-settled transactions with employees by reference to the fair value of the equity instruments at the date at which they are granted. Estimating fair value for share-based payment transactions requires determining the most appropriate valuation model, which is dependent on the terms and conditions of the grant. This estimate also requires determining and making assumptions about the most appropriate inputs to the valuation model including the expected life, volatility, forfeiture rate and dividend yield of the share option. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model (see note 10.5).

Mining tax credits and investment tax credits receivable

The calculation of the Company's refundable tax credits on qualified exploration expenditure incurred, refundable tax credits and investment tax credits on research and development costs involves a degree of estimation and judgment in respect of certain items whose tax treatment cannot be finally determined until a notice of assessment is issued.

Difference arising between the actual results following final resolution of some of these items and the assumptions made could necessitate adjustments to the refundable tax credit and refundable tax credit, exploration and evaluation assets, and income tax expense in future periods.

5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	<u>31 décembre / December 31, 2017</u>	
	\$	
	10 147 987	Cash and cash equivalents

As at September 30, 2018, the Company has restricted cash of \$ 621,111 relating to the asset retirement obligation.

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

6. PROPERTY AND EQUIPMENT

	Terrain / Land	Immeuble / Building	Équipement / Equipment	Ordinateur / Computer	Mobilier / Furniture	Matériel roulant	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Coût								Cost
Solde au 1 ^{er} janvier 2018	147 809	446 392	62 107	16 680	45 456	-	718 444	Balance as at January 1, 2018
Acquisition	78 734	252 053	473	14 947	3 679	9 218	359 104	Acquisition
Solde au 30 septembre 2018	<u>226 543</u>	<u>698 445</u>	<u>62 580</u>	<u>31 627</u>	<u>49 135</u>	<u>9 218</u>	<u>1 077 548</u>	Balance as at September 30, 2018
Amortissement cumulé								Accumulated depreciation
Solde au 1 ^{er} janvier 2018	-	20 298	57 126	739	7 784	-	85 947	Balance as at January 1, 2018
Amortissement	-	17 651	1 036	3 982	5 370	1 918	29 957	Depreciation
Solde au 30 septembre 2018	<u>-</u>	<u>37 949</u>	<u>58 162</u>	<u>4 721</u>	<u>13 154</u>	<u>1 918</u>	<u>115 904</u>	Balance as at September 30, 2018
Valeur comptable nette au 30 septembre 2018	<u>226 543</u>	<u>660 496</u>	<u>4 418</u>	<u>26 906</u>	<u>35 981</u>	<u>7 300</u>	<u>961 644</u>	Net book value as at September 30, 2018

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

6. PROPERTY AND EQUIPMENT (continued)

	Terrain / Land	Immeuble / Building	Équipement / Equipment	Ordinateur / Computer	Mobilier / Furniture	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Coût							Cost
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	19 884	251 392	57 709	2 475	17 900	349 360	Balance as at January 1, 2017
Acquisition	127 925	195 000	4 398	14 205	27 556	369 084	Acquisition
Solde au 31 décembre 2017	<u>147 809</u>	<u>446 392</u>	<u>62 107</u>	<u>16 680</u>	<u>45 456</u>	<u>718 444</u>	Balance as at December 31, 2017
Amortissement cumulé							Accumulated depreciation
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	-	5 417	56 911	99	1 250	63 677	Balance as at January 1, 2017
Amortissement	-	14 881	215	640	6 534	22 270	Depreciation
Solde au 31 décembre 2017	<u>-</u>	<u>20 298</u>	<u>57 126</u>	<u>739</u>	<u>7 784</u>	<u>85 947</u>	Balance as at December 31, 2017
Valeur comptable nette au 31 décembre 2017	<u>147 809</u>	<u>426 094</u>	<u>4 981</u>	<u>15 941</u>	<u>37 672</u>	<u>632 497</u>	Net book value as at December 31, 2017

7. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Au cours du trimestre terminé le 30 juin 2018, la Société et Hydro-Québec (HQ) ont signé un accord de licence autorisant la société à utiliser les technologies brevetées de HQ pour la micronisation, la sphéronisation, la purification et le revêtement de graphite naturel visant servir le marché des batterie lithium-ion. La Société a versé 2 millions de dollars US (2 561 820 \$ CAD) pour l'utilisation des brevets qui expirent à différentes échéances entre le 24 octobre 2021 au 7 juin 2028. La licence a été capitalisée en tant qu'immobilisation incorporelle et sera amortie sur la durée de vie des brevets sous-jacents.

7. INTANGIBLE ASSETS

During the quarter ended June 30, 2018, the Company and Hydro-Quebec (HQ) signed a licence agreement by which the Company is allowed to use HQ's patented technologies for the micronization, spheronization, purification and natural graphite coating to serve the lithium-ion battery market. The Company paid US \$ 2 million (\$ 2,561,820 CAD) for the use of the patents which have different expiry dates between October 24, 2021, to June 07,2028. The licence was capitalized as an intangible asset and will be amortized over the life of the underlying patents.

	<u>Logiciels / Softwares</u>	<u>Brevets / Patents</u>	<u>Total</u>	
	\$	\$	\$	
Coût				Cost
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	10 741	-	10 741	Balance as at January 1, 2018
Acquisition	1 000	2 561 820	2 562 820	Acquisition
Solde au 30 septembre 2018	11 741	2 561 820	2 562 820	Balance as at September 30, 2018
Amortissement				
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	547	-	547	
Amortissement	2 058	298 738	300 796	Depreciation
Solde au 31 septembre 2018	2 605	298 738	301 343	Balance as at September 30, 2018
Valeur comptable nette au 30 septembre 2018	<u>9 136</u>	<u>2 263 082</u>	<u>2 272 218</u>	Net book value as at September 30, 2018

	<u>Logiciels / Softwares</u>	<u>Total</u>	
	\$	\$	
Coût			Cost
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	-	-	Balance as at January 1, 2017
Acquisition	10 741	10 741	Acquisition
Solde au 31 décembre 2017	10 741	10 741	Balance as at December 31, 2017
Amortissement			
Solde au 1 ^{er} janvier 2017	-	-	Balance as at January 1, 2017
Amortissement	547	547	Depreciation
Solde au 31 décembre 2017	547	547	Balance as at December 31, 2017
Valeur comptable nette au 31 décembre 2017	<u>10 194</u>	<u>10 194</u>	Net book value as at December 31, 2017

8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

	<u>Solde au 1^{er} janvier 2018 / Balance as at January 1st, 2018</u>	<u>Acquisition / Acquisition</u>
	\$	\$
Québec, Canada		
Propriété- Matawinie a)		
Droits miniers	861 764	501 014
Frais d'exploration et d'évaluation	8 117 675	12 397 090
Total	<u>8 979 439</u>	<u>12 898 104</u>

8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	<u>Crédits d'impôt net / Net tax credits</u>	<u>Solde au 30 septembre 2018 / Balance as at September 30, 2018</u>
		\$
	-	1 362 778
	(1 764 802)	18 749 963
	<u>(1 764 802)</u>	<u>20 112 741</u>

Québec, Canada
Matawinie property a)
Mining rights
Exploration and evaluation
expenses
Total

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités, en dollars canadiens)

NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

Notes to Consolidated financial statements

For the nine-month periods ended September 30, 2018 and 2017

(unaudited, in Canadian dollars)

8. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION**8. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

	Solde au 1 ^{er} janvier 2017 / Balance as at January 1 st , 2017	Acquisition / Acquisition	Radiation / Write off	Crédits d'impôt net / Net tax credits	Solde au 31 décembre 2017 / Balance as at December 31, 2017	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Québec, Canada						Quebec, Canada
Propriété- Matawinie a)						Matawinie property a)
Droits miniers	730 228	131 536	-	-	861 764	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	4 332 799	4 971 226	-	(1 186 350)	8 117 675	Exploration and evaluation expenses
Propriété – Mac's Lead b)						Mac's Lead property b)
Droits miniers	17 004	5 686	(22 690)	-	-	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	57 708	-	(57 708)	-	-	Exploration and evaluation expenses
Propriété – Rivière-aux-Castors b)						Rivière-aux-Castors property b)
Droits miniers	32 552	13 864	(46 416)	-	-	Mining rights
Frais d'exploration et d'évaluation	161 174	-	(161 174)	-	-	Exploration and evaluation expenses
Propriété – Loïc b)						Loïc property b)
Droits miniers	-	5 127	(5 127)	-	-	Mining rights
Total	5 331 465	5 127 439	(293 115)	(1 186 350)	8 979 439	Total
 Total des droits miniers	 779 784	 156 213	 (74 233)	 -	 861 764	 Mining rights total
Frais d'exploration et d'évaluation	4 551 681	4 971 226	(218 882)	(1 186 350)	8 117 675	Exploration and evaluation expenses
	<u>5 331 465</u>	<u>5 127 439</u>	<u>(293 115)</u>	<u>(1 224 556)</u>	<u>8 979 439</u>	

**NOUVEAU MONDE GRAPHITE**

www.nouveaumonde.ca • info@nouveaumonde.ca

9. OBLIGATION LIÉE À LA MISE HORS SERVICE

Au 30 septembre 2018, l'obligation liée à la mise hors service de l'actif d'exploration et d'évaluation est de 621 111 \$ (58 970 \$ au 31 décembre 2017) suite à la révision, en 2018, des coûts de réhabilitation du site. Les coûts additionnels constatés en 2018 sont reliés aux activités d'exploration et d'évaluation menées pendant l'année.

10. CAPITAUX PROPRES

10.1 Capital-actions

Capital-actions autorisé :

Nombre illimité d'actions ordinaires votantes et participantes, sans valeur nominale.

Le 28 septembre 2018 la société a complété la seconde tranche d'un placement privé, sans l'intermédiaire de courtiers, pour un nombre total de 11 585 168 unités (les « Unités ») du capital de la Société, au prix de 0,30 \$ l'Unité, pour un produit total brut de 3 475 550,40\$.

Chaque bon entier confère à son porteur le droit d'acquérir une action ordinaire du capital de la Société, au prix de 0,40 \$ par bon de souscription, pendant une période de 24 mois suivant la clôture du placement.

Le 28 septembre 2018, La Société annonce également qu'elle a complété la seconde tranche de son placement privé sans l'intermédiaire de courtiers (le « Placement privé d'Actions accréditatives ») d'actions accréditatives pour un nombre total de 2 506 489 actions accréditatives (les « Actions accréditatives »), au prix de 0,36 \$ l'Action accréditative, pour un produit brut total de 902 336,04\$. La Société a retenu les services de Echelon Wealth Partner Inc. qui a reçu une commission en espèces pour un montant total de 7 106,40\$ et un nombre total de 19 740 options de rémunération lui permettant de souscrire un maximum de 19 740 actions ordinaires du capital de la Société, à un prix de 0,40 \$ par action ordinaire, jusqu'au 28 septembre 2020. La Société a aussi retenu les services de EMD Financial Inc. qui a reçu une commission en espèces pour un montant total de 38 861,75\$ et un nombre total de 107 949 options de rémunération lui permettant de souscrire un maximum de 107 949 actions ordinaires du capital de la Société, à un prix de 0,40 \$ par action ordinaire, jusqu'au 28 septembre 2020.

Le 13 juillet 2018, la Société annonce qu'elle a conclu la première tranche d'un placement privé négocié d'un nombre total de 8 961 167 unités dans le capital de la Société, au prix de 0,30 \$ par unité, pour produit brut total de 2 688 350 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire dans le capital de la Société et de la moitié d'un bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon entier confère à son porteur le droit d'acquérir une action ordinaire du capital de la Société, au prix de 0,40 \$ par bon de souscription, pendant une période de 24 mois suivant la clôture du placement. Le placement a été effectué par l'entremise d'un syndicat dirigé par Eight Capital conjointement avec Haywood Securities Inc., Valeurs mobilières Desjardins inc. Et Canaccord Genuity Corp agissant à titre d'agents. En contrepartie de leurs services, les placeurs pour compte ont reçu une commission en espèces totale de 37 701 \$, des honoraires de conseiller de 18 970 \$ et un total de 125 669 bons de souscription de courtiers et 55 000 bons de souscription pour acheter collectivement jusqu'à 180 669 actions ordinaires du capital de la Société. 0,30 \$ par action ordinaire, jusqu'au 13 juillet 2020.

9. ASSET RETIREMENT OBLIGATION

As at September 30, 2018, the asset retirement obligation related to the exploration and evaluation assets is \$ 621,111 (\$ 58,970 as at December 31, 2017) following the revision, in 2018, of the site rehabilitation costs. The 2018 additional cost are related to the exploration and evaluation activities performed during the year.

10. EQUITY

10.1 Share Capital

Authorized share capital :

Unlimited number of common shares voting and participating, with no par value.

On September 28, 2018, the Company announce that it has closed the second tranche of a non-brokered private placement of an aggregate number of 11 585 168 units (the "Units") in the capital of the Corporation, at a price of \$0.30 per Unit, for aggregate gross proceeds of \$3,475,550.40 (the "Offering").

Each whole warrant shall entitle the holder thereof to acquire one common share of the capital of the Company, at a price of \$ 0.40 per whole warrant, for a period of 24 months following the closing of the offering.

On September 28, 2018, the Company also announces that it has closed a second tranche of its non-brokered private placement (the "FT Shares Offering") of an aggregate of 2 506 489 flow-through shares (the "FT Shares") at a price of \$0.36 per FT Share, for an aggregate gross proceeds of \$902,336.04. The Corporation has retained the services of Echelon Wealth Partner Inc., which has received an aggregate cash commission of \$7,106.40 and an aggregate of 19 740 broker warrants to purchase up to 19 740 common shares in the capital of the Corporation, at a price of \$0.40 per common share, until September 28, 2020. The Corporation has also retained the services of EMD Financial Inc., which has received an aggregate cash commission of \$38,861.75 and an aggregate of 107 949 broker warrants to purchase up to 107 949 common shares in the capital of the Corporation, at a price of \$0.40 per common share, until September 28, 2020.

On July 13, 2018, the Company announced that it has closed the first tranche of a brokered private placement of an aggregate number of 8,961,167 units in the capital of the Company, at a price of \$ 0.30 per unit, for aggregate gross proceeds of \$ 2,688,350. Each unit is comprised of one common share in the capital of the Company and one half of one common share purchase warrant. Each whole warrant shall entitle the holder thereof to acquire one common share of the capital of the Company, at a price of \$ 0.40 per whole warrant, for a period of 24 months following the closing of the offering. The offering was conducted through a syndicate led by Eight Capital together with Haywood Securities Inc., Desjardins Securities Inc. and Canaccord Genuity Corp. acting as agents. In consideration for their services, the agents received an aggregate cash commission of \$ 37,701, advisory fees of \$ 18,970 and an aggregate of 125,669 broker warrants and 55,000 advisory warrants to purchase collectively up to 180,669 common shares in the capital of the Company, at a price of \$ 0.30 per common share, until July 13, 2020.



10. CAPITAUX PROPRES (suite)

10.1 Capital-actions (suite)

Le 13 juillet 2018, la Société annonce également avoir conclu un placement privé sans intermédiaire d'un total de 2 777 778 actions accréditatives au prix de 0,36 \$ par action accréditative, pour un produit brut total de 1 000 000 \$.

Le 17 mai 2018, la Société a annoncé la clôture d'un placement privé sans l'entremise de courtiers pour un nombre total de 6 666 667 unités du capital de NMG au prix de 0,30 \$ par Unité, pour un produit total de 2 000 000 \$ (le « Placement »). Chaque Unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet à son détenteur de souscrire une action ordinaire du capital de NMG, au prix de 0,40 \$ l'action ordinaire, pour une période de 24 mois suivant la clôture du Placement.

10.2 Bons de souscription

	30 septembre / September 30, 2018	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de la période	43 192 476	0.36
Émis	13 606 504	0.40
Exercés	(3 871 003)	0.20
Expirés	(693 583)	0.20
Solde à la fin de la période	52 234 394	0.39

	30 septembre / September 30, 2018	
Date d'échéance	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
20 juillet 2018	-	-
13 août 2018	-	-
27 août 2018	-	-
22 décembre 2018	7 534 914	0.35
7 février 2019	4 969 391	0.35
15 juin 2019	2 506 000	0.35
16 septembre 2019	850 000	0.40
19 septembre 2019	7 357 498	0.40
20 octobre 2019	15 410 087	0.40
17 mai 2020	3 333 336	0.40
13 juillet 2020	4 480 584	0.40
28 septembre 2020	5 792 584	0.40
	52 234 394	

10. EQUITY (continued)

10.1 Share Capital (suite)

On July 13, 2018, the Company also announces that it has closed a non-brokered private placement of an aggregate of 2,777,778 flow-through shares at a price of \$ 0.36 per flow-through share, for some aggregate gross proceeds of \$ 1,000,000.

On May 17, 2018, the Company has closed a non-brokered private placement of 6,666,667 units in the capital of the Corporation, at a price of \$0.30 per unit for some aggregate gross proceeds of \$2,000,000 (the "Offering"). Each unit consists of one common share and one half of one common share purchase warrant. Each whole warrant will entitle its holder to acquire one common share of NMG at a price of \$0.40 for a period of 24 months following the closing of the offering.

10.2 Subscription warrants

	31 décembre / December 31, 2017	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Balance, beginning of period	20 856 227	0.30
Issued	27 786 976	0.39
Exercised	(2 325 727)	0.25
Expired	(3 125 000)	0.30
Balance end of period	43 192 476	0.36

	31 décembre / December 31, 2017	
Date d'échéance	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
July 20, 2018	767 667	0.20
August 13, 2018	1 030 167	0.20
August 27, 2018	2 766 752	0.20
December 22, 2018	7 534 914	0.35
February 7, 2019	4 969 391	0.35
June 15, 2019	2 506 000	0.35
September 16, 2019	850 000	0.40
September 19, 2019	7 357 498	0.40
October 20, 2019	15 410 087	0.40
May 17, 2020	-	-
July 13, 2020	-	-
September 28, 2020	-	-
	43 192 476	



10. CAPITAUX PROPRES (suite)

10.3 Options de courtier

	30 septembre / September 30, 2018	
	Nombre d'options courtiers/ Number of brokers warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de période	1 335 711	0.30
Émis	253 358	0.35
Exercés	-	-
Expirés	-	-
Solde à la fin de période	<u>1 589 069</u>	<u>0.31</u>

Les options de courtier en circulation pouvant être exercés en contrepartie d'un nombre équivalent d'actions ordinaires s'établit comme suit :

	30 septembre / September 30, 2018	
Date d'échéance	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
22 Décembre 2018	193 180	0.35
7 février 2019	26 100	0.35
19 Septembre 2019	581 260	0.30
20 Octobre 2019	535 171	0.30
13 Juillet 2020	125 669	0.30
28 Septembre 2020	127 689	0.40
	<u>1 589 069</u>	

10.4 Bons consultatifs

	30 septembre / September 30, 2018	
	Nombre de bons consultatifs / Number of advisory warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de période	-	-
Émis	1 205 000	0.39
	<u>1 205 000</u>	<u>0.39</u>
À être émis	-	-
Solde à la fin de période	<u>1 205 000</u>	<u>0.39</u>

Le nombre de bons consultatifs en circulation pouvant être exercés en contrepartie d'un nombre équivalent d'actions ordinaires s'établit comme suit :

	30 septembre / September 30, 2018	
Date d'échéance	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
20 Juillet 2020	55 000	0.30
20 Octobre 2019	1 150 000	0.39
	<u>1 205 000</u>	

10. EQUITY (continued)

10.3 Broker's options

	31 décembre / December 31, 2017		
	Nombre d'options courtiers/ Number of broker warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
	442 412	0.29	Balance, beginning of period
	1 142 531	0.30	Issued
	(194 499)	0.23	Exercised
	(54 733)	0.26	Expired
	<u>1 335 711</u>	<u>0.30</u>	Balance end of period

Outstanding broker's options exercisable in exchange for an equivalent number of shares is as follows:

	31 décembre / December 31, 2017		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	
		\$	
	193 180	0.35	December 22, 2018
	26 100	0.35	February 7, 2019
	581 260	0.30	September 19, 2019
	537 171	0.30	October 20, 2019
	-	-	July 13, 2020
	-	-	September 28, 2020
	<u>1 335 711</u>		

10.4 Advisory warrants

	31 décembre / December 31, 2017		
	Nombre de bons consultatifs / Number of advisory warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
	-	-	Balance, beginning of period
	-	-	Issued
	-	-	
	1 150 000	0.39	To be issued
	<u>1 150 000</u>	<u>0.39</u>	Balance end of period

The number of advisory warrants outstanding exercisable in exchange for an equivalent number of shares is as follows:

	31 décembre / December 31, 2017		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	
		\$	
	-	-	July 20, 2020
	-	-	October 20, 2019
	-	-	

10. CAPITAUX PROPRES (suite)

10.5 Paiements fondés sur des actions

Le conseil d'administration détermine le prix par action ordinaire et le nombre d'actions ordinaires pouvant être attribuées à chaque administrateur, dirigeant, employé ou consultant ainsi que toutes les autres conditions rattachées à l'option, sous réserve des règles de la bourse de croissance TSX.

La totalité des paiements fondés sur des actions sera réglée en instruments de capitaux propres. La Société n'a aucune obligation juridique ou contractuelle de racheter ou de régler les options en trésorerie.

Les options sur actions de la Société se présentent comme suit pour les périodes de présentation de l'information financière considérées :

	30 septembre / September 30, 2018	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen / Average exercise price
		\$
Solde au début de la période	9 050 000	0.27
Octroyées	3 600 000	0.32
Exercées	(750 000)	0.21
Expirées	(600 000)	0.30
Annulées	(500 000)	0.31
Solde à la fin de la période	10 800 000	0.29
Options pouvant être exercées	10 268 750	0.28

Le prix moyen pondéré de l'action à la date d'exercice s'élève à 0,28 \$.

Le 18 mai 2018, la Société a octroyé 3 150 000 options à des administrateurs et dirigeants de la Société. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,32 \$ par action ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Les options d'achat d'actions sont acquises immédiatement.

Le 21 juin 2018, la Société a octroyé 450 000 options à des employés. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire une action ordinaire de la Société au prix de 0,31 \$ par action ordinaire pour une durée de 5 ans à compter de la date d'octroi. Ces options seront acquises un quart à l'émission et par période de trois mois jusqu'au 21 mars 2019.

La juste valeur moyenne pondérée de 0,21 \$ (0,21 \$ au 31 décembre 2017) des options d'achat d'actions accordées a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	2018
Prix de l'action à la date d'attribution	0,32 \$
Durée prévue	4,6 ans / years
Taux d'intérêt sans risque	2.25 %
Volatilité prévue	81,63 %
Dividende prévue	Néant / Nil
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,32 \$

10. EQUITY (continued)

10.5 Share-based payments

The Board of Directors determines the price per common share and the number of common shares which may be allocated to each director, officer, employee and consultant and all other terms and conditions of the option, subject to the rules of TSX Venture.

All share-based payments will be settled in equity. The Company has no legal or contractual obligation to repurchase or settle the options in cash.

The Company's share options are as follows for the reporting periods presented:

	31 décembre / December 31, 2017	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen / Average exercise price
		\$
Solde au début de la période	6 100 000	0.22
Octroyées	4 725 000	0.31
Exercées	(1 425 000)	0.21
Expirées	-	-
Annulées	(350 000)	0.23
Solde à la fin de la période	9 050 000	0.27
Options pouvant être exercées	8 250 000	0.26

The weighted average share price at the date of exercise was \$ 0.28.

On May 18, 2018, the Company granted 3,150,000 options to an administrator and officer to subscribe for one common share of the Company at a price of \$ 0.32 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

On June 21, 2018, the Company granted 450,000 options, to employees. Each option shall entitle its holder thereof to subscribe for one common share of the Company at a price of \$ 0.31 per common share for a period of five years from the date of grant. These options will vest one quarter at issuance and by period of three-months until Mars 21, 2019.

The weighted average fair value of the share options granted of \$ 0.21 (\$ 0.21 as at December 31, 2017) was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	2017
Prix de l'action à la date d'attribution	0,31 \$
Durée prévue	4,7 ans / years
Taux d'intérêt sans risque	1.32 %
Volatilité prévue	78,86 %
Dividende prévue	Néant / Nil
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,31 \$

Share price at date of grant
Expected life
Risk-free interest rate
Expected volatility
Expected dividend
Exercise price at date of grant

11. INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE

11. ADDITIONAL INFORMATION-CASH FLOWS

	Pour la période de neuf mois / For the nine-month period ended		
	30 septembre / September 30, 2018	30 septembre / September 30, 2017	
	\$	\$	
Taxe de vente à recevoir	(511 021)	(80 070)	Sales taxes receivable
Souscription à recevoir	(352 068)	51 510	Subscription to receive
Charges payées d'avance	(6 961)	(73 439)	Prepaid expenses
Crédits d'impôt à recevoir	-	48 284	Tax credits receivable
Comptes créditeurs et charges à payer	(498 877)	(70 482)	Accounts payable and accrued liabilities
Total	(1,368,927)	(124 197)	Total

Éléments sans incidence sur la trésorerie :

Items not affecting cash :

	Pour la période de neuf mois / For the nine-month period ended		
	30 septembre / September 30, 2018	30 septembre / September 30, 2017	
Comptes créditeurs et charges à payer inclus dans les actifs d'exploration et d'évaluation	3 404 366	773 810	Accounts payable and accrued liabilities included in exploration and evaluation assets

12. ÉVALUATION DES JUSTES VALEURS

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Ce qui suit présente les actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière en conformité avec la hiérarchie de la juste valeur.

Cette hiérarchie classe les actifs et passifs financiers en trois niveaux fondés sur l'importance des données servant à évaluer leur juste valeur. La hiérarchie de juste valeur comprend les niveaux suivants :

- Niveau 1 : prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques à la date de clôture;
- Niveau 2 : les données autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement ou indirectement;
- Niveau 3 : des données des actifs ou des passifs qui ne sont pas observables (données non observables).

Les placements en actions évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière aux 30 septembre 2018 et 31 décembre 2017 sont classés dans le niveau 1.

13. ENGAGEMENTS

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditatives et, en vertu de règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société s'est engagée à réaliser des travaux d'exploration minière.

Ces règles fiscales fixent également des échéances pour la réalisation des travaux d'exploration qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes :

- Deux ans suivant les placements accréditifs;
- Un an après que la Société a renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

12. FAIR VALUE MEASUREMENT

Financial instruments measured at fair value

The following presents financial assets and liabilities measured at fair value in the statement of financial position in accordance with the fair value hierarchy.

This hierarchy group's financial assets and liabilities into three levels based on the significance of inputs used in measuring the fair value of financial assets and liabilities. The fair value hierarchy has the following levels:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities at the reporting date;
- Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly;
- Level 3: inputs for assets or liabilities that are not based on observable data (unobservable inputs).

Investments in shares measured at fair value in the statement of financial position as at September 30, 2018, and December 31, 2017, are classified in level 1.

13. COMMITMENTS

The Company is partially financed through the issuance of flow-through shares and, according to tax rules regarding this type of financing, the Company is engaged in realizing mining exploration work.

These tax rules also set deadlines for carrying out the exploration work, which must be performed no later than earlier of the following dates:

- Two years following the flow-through placements;
- One year after the Company has renounced the tax deductions relating to the exploration work.

13. ENGAGEMENTS (suite)

Cependant, il n'existe aucune garantie selon laquelle ces dépenses d'exploration seront admissibles à titre de frais d'exploration au Canada, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet égard. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

La Société a reçu un montant de 1 902 336 \$ à la suite de placements accréditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales.

Au 30 septembre 2018, le solde du montant accréditif non dépensé est de 1 902 336 \$ à être dépensé avant le 31 décembre 2019.

14. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

Le 2 octobre 2018 la Société a complété la dernière tranche d'un placement privé, avec courtiers, pour un nombre total de 1 310 666 unités au prix de 0,30 \$ l'Unité, pour un produit total brut de 393 200 \$. Chaque Unité est composée d'une action ordinaire du capital de la Société et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet à son détenteur de souscrire une action ordinaire du capital de la Société, au prix de 0,40 \$ l'action ordinaire, pour une période de 24 mois suivant la clôture du Placement. La Société a également complété la dernière tranche de son placement privé d'actions accréditives, sans l'intermédiaire de courtiers, pour un nombre total de 1 111 110 actions accréditives, au prix de 0,36 \$ l'action accréditive, pour un produit brut total de 400 000 \$.

13. COMMITMENTS (continued)

However, there is no guarantee that the Company's exploration expenses will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company is committed to taking all the necessary measures in this regard, refusal of certain expenses by the tax authorities could have a negative tax impact for investors.

The Company received \$ 1,902,336 following flow-through placements for which the Company renounced tax deduction.

As at September 30, 2018, the balance of flow-through placements not spent was \$ 1,902,336 to be spent before December 31, 2019.

14. SUBSEQUENT EVENTS

On October 2, 2018 the Company announce that it has closed the final tranche of a brokered private placement of an aggregate number of 1,310,666 units at a price of \$ 0.30 per Unit, for aggregate gross proceeds of \$ 393,200. Each Unit is comprised of one common share in the capital of the Corporation and one-half of one common share purchase warrant. Each whole warrant shall entitle the holder thereof to acquire one common share of the capital of the Corporation, at a price of \$ 0.40 per Warrant Share, for a period of 24 months following the closing of the Offering. The Company also closed the final tranche of its non-brokered private placement of an aggregate of 1,111,110 flow-through shares at a price of \$ 0.36 per flow-through Share, for an aggregate gross proceeds of \$400,000.