



ÉTATS FINANCIERS

États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

**Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2021 et
2020**

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)



NOUVEAU MONDE GRAPHITE



TABLE DES MATIÈRES

| | |
|---|----------|
| ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE | 1 |
| ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL | 2 |
| ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES | 3 |
| TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE | 4 |
| NOTES ANNEXES | 5 |

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

| Notes | Au 31 mars 2021 | Au 31 décembre 2020 |
|---|-----------------|---------------------|
| ACTIF | | |
| ACTIFS COURANTS | | |
| Trésorerie | 34 073 | 4 520 |
| Subventions et autres débiteurs | 555 | 829 |
| Trésorerie soumise à restrictions | 158 | 158 |
| Taxes de vente à recevoir | 1 807 | 736 |
| Crédits d'impôt à recevoir | 3 958 | 3 958 |
| Charges payées d'avance | 1 109 | 215 |
| Total des actifs courants | 41 660 | 10 416 |
| ACTIFS NON COURANTS | | |
| Crédits d'impôt à recevoir | 3 966 | 3 802 |
| Immobilisations corporelles | 4 10 019 | 4 207 |
| Immobilisations incorporelles | 783 | 920 |
| Actifs au titre de droits d'utilisation | 5 2 547 | 1 067 |
| Trésorerie et dépôts soumis à restrictions | 767 | 744 |
| Total des actifs non courants | 18 082 | 10 740 |
| Total de l'actif | 59 742 | 21 156 |
| PASSIF | | |
| PASSIFS COURANTS | | |
| Comptes créditeurs et charges à payer | 9 422 | 6 988 |
| Subventions différées | 113 | 1 511 |
| Partie à court terme des obligations locatives | 6 398 | 295 |
| Emprunts | 7 2 048 | 1 793 |
| Total des passifs courants | 11 979 | 10 587 |
| PASSIFS NON COURANTS | | |
| Obligation de démantèlement | 621 | 621 |
| Emprunts | 7 1 914 | - |
| Obligations locatives | 6 2 174 | 781 |
| Obligation convertible | 14 571 | 14 505 |
| Total des passifs non courants | 19 280 | 15 907 |
| Total du passif | 31 259 | 26 494 |
| CAPITAUX PROPRES (INSUFFISANCE) | | |
| Capital-actions | 8.1 101 923 | 60 537 |
| Bons de souscription | 8.2 649 | 867 |
| Surplus d'apport | 9 991 | 9 894 |
| Composante capitaux propres de l'obligation convertible | 364 | 364 |
| Déficit | (84 444) | (77 000) |
| Total des capitaux propres (insuffisance) | 28 483 | (5 338) |
| Total du passif et des capitaux propres (insuffisance) | 59 742 | 21 156 |
| Engagements | 16 | |
| Événements postérieurs à la date de clôture | 17 | |

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION
(signé) Eric Desaulniers – administrateur
(signé) Daniel Buron – administrateur

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL

| | Notes | Pour les périodes de trois mois terminées les | |
|--|------------|---|-------------------|
| | | 31 mars 2021 | 31 mars 2020 |
| | | \$ | \$ |
| CHARGES | | | |
| Dépenses de prospection et d'évaluation | 9 | 2 508 | 3 097 |
| Dépenses des usines de démonstration d'Anodes LiB ⁱ | 10 | 283 | 552 |
| Frais généraux et frais d'administration | 11 | 4 012 | 1 493 |
| Perte d'exploitation | | 6 803 | 5 142 |
| Coûts financiers nets | 12 | 641 | 96 |
| Perte nette et résultat global | | 7 444 | 5 238 |
| Perte de base et diluée par action | 8.1 | (0,22) | (0,20) |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | | 33 893 807 | 26 178 281 |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

ⁱ Batteries lithium-ion (« LiB »)



ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

| | Notes | Nombre | Capital-actions | Bons de souscription | Surplus d'apport | Composante capitaux propres de l'obligation convertible | Déficit | Total des capitaux propres |
|--|-------|-------------------|-----------------|----------------------|------------------|---|-----------------|----------------------------|
| | | | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au 1^{er} janvier 2021 | | 27 299 332 | 60 537 | 867 | 9 894 | 364 | (77 000) | (5 338) |
| Unités émises dans le cadre de placements | 8.1 | 1 586 227 | 23 000 | - | - | - | - | 23 000 |
| Bons de souscription expirés | | - | - | (20) | 20 | - | - | - |
| Bons de souscription exercés | 8.2 | 7 821 700 | 17 825 | (198) | - | - | - | 17 627 |
| Options exercées | 8.3 | 272 001 | 1 168 | - | (408) | - | - | 760 |
| Unités émises dans le cadre de paiement d'intérêts | | 76 635 | 797 | - | - | - | - | 797 |
| Paiements fondés sur des actions | 8.3 | - | - | - | 485 | - | - | 485 |
| Frais d'émission d'actions | | - | (1 404) | - | - | - | - | (1 404) |
| Perte nette et résultat global | | - | - | - | - | - | (7 444) | (7 444) |
| Solde au 31 mars 2021 | | 37 055 895 | 101 923 | 649 | 9 991 | 364 | (84 444) | 28 483 |

| | Notes | Nombre | Capital-actions | Bons de souscription | Surplus d'apport | Déficit | Total des capitaux propres |
|---|-------|-------------------|-----------------|----------------------|------------------|-----------------|----------------------------|
| | | | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au 1^{er} janvier 2020 | | 26 178 281 | 56 184 | 2 224 | 7 368 | (59 022) | 6 754 |
| Paiements fondés sur des actions | | - | - | - | 61 | - | 61 |
| Perte nette et résultat global | | - | - | - | - | (5 238) | (5 238) |
| Solde au 31 mars 2020 | | 26 178 281 | 56 184 | 2 224 | 7 429 | (64 260) | 1 577 |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.



NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
Tableaux consolidés des flux de trésorerie
(les montants sont en milliers de dollars canadiens – non audité)

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

| | Notes | Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2021 | 31 mars 2020 |
|---|-------|---|----------------|
| | | \$ | \$ |
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | | |
| Perte nette | | (7 444) | (5 238) |
| Dotation aux amortissements | 4 | 291 | 298 |
| Gain de change non réalisé | | (15) | - |
| Perte sur cession de placements | | - | 4 |
| Rémunération fondée sur des actions | 8.3 | 485 | 61 |
| Coûts financiers | | 652 | 59 |
| Variation nette du fonds de roulement | 13 | (4 159) | 1 922 |
| Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation | | (10 190) | (2 894) |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | |
| Entrées d'immobilisations corporelles | 4 | (2 852) | (149) |
| Trésorerie et dépôts soumis à restrictions | | (23) | (142) |
| Crédits d'impôt et subventions reçus | | 1 686 | - |
| Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement | | (1 189) | (291) |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | |
| Produits tirés de placements | | 23 000 | - |
| Produits tirés de la dette, déduction faite des frais d'émission | | 1 025 | 2 000 |
| Remboursement d'emprunts et d'obligations locatives | 6 & 7 | (102) | (127) |
| Produits tirés de l'exercice de bons de souscription | 8.2 | 17 627 | - |
| Produits tirés de l'exercice d'options sur actions | 8.3 | 760 | - |
| Frais d'émission d'actions | | (1 378) | - |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | 40 932 | 1 873 |
| Variation nette de la trésorerie | | 29 553 | (1 312) |
| Trésorerie à l'ouverture de l'exercice | | 4 520 | 4 077 |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | | 34 073 | 2 765 |
| Information supplémentaire | 13 | | |

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

NOTES ANNEXES

1. NATURE DES ACTIVITÉS ET RISQUE DE LIQUIDITÉ

Nouveau Monde Graphite Inc. (la « Société ») a été créée le 31 décembre 2012 en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. La Société se spécialise dans la prospection, l'évaluation et la mise en valeur de biens miniers situés au Québec et développe du matériel d'Anodes à base de graphite naturel de qualité batterie destinée au secteur du lithium-ion.

Les actions de la Société sont inscrites sous les symboles NOU à la Bourse de croissance TSX, NMGRF sur le marché OTCQX et NM9 à la Bourse de Francfort. Le siège social de la Société est situé au 331, rue Brassard, Saint-Michel-des-Saints, Québec, Canada, J0K 3B0.

Au 31 mars 2021, la Société avait un fonds de roulement de 29 681 \$, un déficit cumulé de 84 444 \$ et une perte de 7 444 \$ pour la période de trois mois terminée à cette date. Le fonds de roulement comprenait des crédits d'impôt à recevoir de 3 958 \$ et une trésorerie de 34 073 \$.

Avec les financements achevés pendant la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 et l'exercice des bons de souscriptions pendant la même période, la direction estime que la Société dispose de fonds suffisants pour s'acquitter de ses obligations et des dépenses prévues pour les douze mois à venir lorsqu'elles deviennent exigibles. Pour déterminer si le principe de continuité d'exploitation est approprié, 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. La capacité de la Société à poursuivre son exploitation et à financer ses activités de prospection, d'évaluation et de mise en valeur sera fonction de la capacité de la direction à réunir des fonds supplémentaires sous une forme ou une autre, que ce soit par une combinaison de partenariats stratégiques, de financements de projet par emprunts, d'accords d'achat, de financements par redevances et d'autres formes de financement offertes sur les marchés financiers. La direction continuera de chercher d'autres sources de financement et, bien qu'elle ait réussi à trouver du financement par le passé, rien ne garantit qu'elle soit à nouveau en mesure d'y parvenir à l'avenir ou que ces sources de financement ou initiatives soient accessibles ou qu'elles le seront à des conditions acceptables pour la Société.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT ET DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), notamment la norme IAS 34 *Information financière intermédiaire*, d'après les mêmes méthodes comptables et modalités d'application que celles utilisées pour les états financiers consolidés audités de la Société au 31 décembre 2020. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations et notes exigées pour des états financiers consolidés annuels et doivent donc être lus avec les états financiers consolidés audités de la Société au 31 décembre 2020 et pour l'exercice clos à cette date, lesquels ont été dressés selon les IFRS.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 (y compris les données comparatives) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 13 mai 2021.

3. ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET HYPOTHÈSES

Lors de la préparation de ses états financiers consolidés intermédiaires résumés, la direction pose plusieurs jugements et formule de nombreuses estimations et hypothèses concernant la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges.

L'information sur les estimations et les hypothèses importantes 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 considérablement.

Faisabilité technique et viabilité commerciale

L'établissement de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale d'un bien minier se fonde sur une combinaison de facteurs. Par sa nature, cette évaluation exige une bonne part de jugement.



(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action – non audités)

À la suite des événements du trimestre terminé le 31 mars, y compris la réception du décret pour le projet Matawinie, la direction a déterminé que la faisabilité technique et la viabilité commerciale du projet Matawinie étaient établies au 31 mars 2021 et, par conséquent, le projet quittera la phase d'exploration et d'évaluation au cours du trimestre se terminant le 30 juin 2021.

Incidence de la COVID-19

La durée et l'incidence financière complète de la pandémie de COVID-19 sont encore inconnues pour le moment, tout comme les mesures que prendront les gouvernements, les entreprises et autres pour tenter de réduire la propagation de la maladie. Toute estimation concernant la durée et la gravité de la pandémie est donc sujette à une incertitude significative; et par conséquent, les estimations de la mesure dans laquelle la COVID-19 peut affecter de manière significative et défavorable les activités, les résultats financiers et la situation financière de la Société au cours des périodes futures sont également soumises à une incertitude significative. Au 31 mars 2021, l'usine de démonstration de Saint-Michel-des-Saints produisait des paillettes de graphite à des quantités similaires à celles observées avant le début de la pandémie, les activités liées à l'ingénierie de détail de la mine et au concentrateur continuent d'avancer, et la construction de l'usine de démonstration d'Anodes LiB à Bécancour continue de progresser significativement. Toutefois, dans l'environnement actuel, les hypothèses établies et jugements émis par la Société sont soumis à une plus grande variabilité qu'en temps normal, ce qui pourrait à l'avenir influencer considérablement les jugements, les estimations et les hypothèses formulés par la direction relativement à l'incidence potentielle de la COVID-19.



(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action – non audités)

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| | Terrains | Bâtiments | Matériel | Ordinateurs | Meubles | Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 | | Total |
|---|--------------|--------------|------------|-------------|-----------|--|--|---------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | Matériel roulant \$ | Actifs en cours de construction \$ | \$ |
| COÛT | | | | | | | | |
| Solde au 1 ^{er} janvier 2021 | 507 | 2 642 | - | 56 | 70 | 24 | 1 206 | 4 505 |
| Acquisition | 1 726 | 40 | 131 | 34 | - | - | 3 917 | 5 848 |
| Solde au 31 mars 2021 | 2 233 | 2 682 | 131 | 90 | 70 | 24 | 5 123 | 10 353 |
| CUMUL DES AMORTISSEMENTS | | | | | | | | |
| Solde au 1 ^{er} janvier 2021 | - | 219 | - | 39 | 32 | 8 | - | 298 |
| Amortissement | - | 26 | 2 | 4 | 3 | 1 | - | 36 |
| Solde au 31 mars 2021 | - | 245 | 2 | 43 | 35 | 9 | - | 334 |
| Valeur comptable nette au 31 mars 2021 | 2 233 | 2 437 | 129 | 47 | 35 | 15 | 5 123 | 10 019 |

| | Terrains | Bâtiments | Matériel | Ordinateurs | Meubles | Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 | | Total |
|---|------------|--------------|----------|-------------|-----------|--|--|--------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | Matériel roulant \$ | Actifs en cours de construction \$ | \$ |
| COÛT | | | | | | | | |
| Solde au 1 ^{er} janvier 2020 | 467 | 2 430 | 63 | 47 | 70 | 9 | - | 3 086 |
| Acquisition | 40 | 212 | - | 9 | - | 15 | 1 206 | 1 482 |
| Radiation/cessions | - | - | (63) | - | - | - | - | (63) |
| Solde au 31 décembre 2020 | 507 | 2 642 | - | 56 | 70 | 24 | 1 206 | 4 505 |
| CUMUL DES AMORTISSEMENTS | | | | | | | | |
| Solde au 1 ^{er} janvier 2020 | - | 118 | 59 | 14 | 19 | 4 | - | 214 |
| Amortissement | - | 101 | 2 | 25 | 13 | 4 | - | 145 |
| Radiation/cessions | - | - | (61) | - | - | - | - | (61) |
| Solde au 31 décembre 2020 | - | 219 | - | 39 | 32 | 8 | - | 298 |
| Valeur comptable nette au 31 décembre 2020 | 507 | 2 423 | - | 17 | 38 | 16 | 1 206 | 4 207 |

Les immobilisations en cours représentent les acomptes versés pour du matériel et elles sont présentées déduction faite des subventions de 1 748\$ (732 \$ en 2020).

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action – non audités)

5. ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

| | Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 | | | Total \$ |
|---|--|----------------|------------------------|--------------|
| | Bâtiments \$ | Matériel \$ | Matériel roulant \$ | |
| COÛT | | | | |
| Au 1 ^{er} janvier 2021 | 1 297 | 339 | 273 | 1 909 |
| Nouveaux contrats de location | 1 598 | - | - | 1 598 |
| Fin des contrats de locations | (247) | (312) | (109) | (668) |
| Au 31 mars 2021 | 2 648 | 27 | 164 | 2 839 |
| CUMUL DES AMORTISSEMENTS | | | | |
| Au 1 ^{er} janvier 2021 | 386 | 321 | 135 | 842 |
| Amortissement | 104 | 2 | 12 | 118 |
| Fin des contrats de location | (247) | (312) | (109) | (668) |
| Au 31 mars 2021 | 243 | 11 | 38 | 292 |
| Valeur comptable nette au 31 mars 2021 | 2 405 | 16 | 126 | 2 547 |

| | Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 | | | Total \$ |
|---|--|----------------|------------------------|--------------|
| | Bâtiments \$ | Matériel \$ | Matériel roulant \$ | |
| COÛT | | | | |
| Au 1 ^{er} janvier 2020 | 457 | 339 | 158 | 954 |
| Nouveaux contrats de location | 840 | - | - | 840 |
| Réévaluation du contrat de location | - | - | 115 | 115 |
| Au 31 décembre 2020 | 1 297 | 339 | 273 | 1 909 |
| CUMUL DES AMORTISSEMENTS | | | | |
| Au 1 ^{er} janvier 2020 | 157 | 167 | 67 | 391 |
| Amortissement | 229 | 154 | 68 | 451 |
| Au 31 décembre 2020 | 386 | 321 | 135 | 842 |
| Valeur comptable nette au 31 décembre 2020 | 911 | 18 | 138 | 1 067 |

L'amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation pour la période comprend des dépenses d'évaluation et de prospection de 53 \$ (93 \$ en 2020) et des charges liées aux usines de démonstration d'Anodes LiB de 41 \$ (néant en 2020) dans les états consolidés du résultat net et du résultat global.

6. OBLIGATIONS LOCATIVES

| | Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 | Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 |
|---|---|---|
| | \$ | \$ |
| Solde d'ouverture | 1 076 | 609 |
| Nouveaux passifs et modifications de contrats de location | 1 598 | 955 |
| Remboursement de capital | (102) | (488) |
| Solde de clôture | 2 572 | 1 076 |
| Partie courante | 398 | 295 |
| Partie non courante | 2 174 | 781 |

7. EMPRUNTS

| | Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 | Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 |
|---|---|---|
| | \$ | \$ |
| Solde d'ouverture | 1 793 | 4 502 |
| Produits | 2 162 | 3 803 |
| Remboursements | - | (2 419) |
| Frais d'émission | - | (21) |
| Désactualisation des frais d'émission | 5 | 25 |
| Intérêts inscrits à l'actif | - | 209 |
| Dettes réglées en échange de redevances | - | (4 306) |
| Solde de clôture | 3 960 | 1 793 |
| Partie courante | 2 046 | 1 793 |
| Partie non courante | 1 914 | - |

Au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2021, la Société a versé à ses prêteurs des intérêts totalisant 27 \$ (36 \$ pour la période de trois mois close le 31 mars 2020).

Le 29 janvier 2021, la Société a financé l'achat d'un terrain situé à Bécancour, au Québec, au moyen d'une entente de financement avec le vendeur, pour un total de 1 137 \$. La partie financée porte intérêt au taux de 8% par an et sera remboursée d'ici décembre 2025. La Société peut régler le solde des paiements, en tout ou en partie, à tout moment sans pénalité.

En mars 2021, la Société a reçu 1,35 M \$ dans le cadre d'un accord de contribution remboursable avec Développement économique Canada pour les régions du Québec. Cet accord de contribution ne porte aucun intérêt et sera remboursable en 60 versements mensuels égaux à compter de septembre 2023. Le prêt a été mesuré à la valeur actualisée de tous les paiements futurs à un taux d'intérêt de 5,50%, résultant en un prêt évalué à 1 025 \$. La différence entre l'apport reçu du prêt et de sa valeur actualisée a été comptabilisée à titre de subvention totalisant 325 \$.

8. CAPITAUX PROPRES

8.1 CAPITAL-ACTIONS

Capital-actions autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires participantes et avec droit de vote, sans valeur nominale.

Le 20 janvier 2021, la Société a conclu un placement public par voie de prise ferme avec BMO Marchés des capitaux pour 1 034 500 actions ordinaires, au prix de 14,50 \$ l'action ordinaire pour un produit brut d'environ 15 M \$. La société a octroyé une option de surallocation à BMO afin de lui permettre d'acheter 155 175 unités supplémentaires au prix de 14,50 \$, représentant 15% du nombre d'actions ordinaires émises. BMO a exercé son option de surallocation octroyée en entier au cours du même mois, ce qui a généré un produit brut supplémentaire de 2,3 M \$. Le produit total de cette transaction s'élève à environ 17,3 M \$.

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action – non audités)

Le 12 février 2021, la Société a conclu un placement privé de 5,8 M\$ dans le cadre duquel elle a émis un total de 396 552 actions ordinaires au prix de 14,50 \$ l'action ordinaire. De ce nombre, Investissement Québec, agissant à titre de mandataire pour le gouvernement du Québec, a souscrit à 317 241 actions ordinaires; Pallinghurst a souscrit au reste.

Le 24 mars 2021, la Société a procédé à un regroupement de ses instruments de capitaux propres émis à raison de dix pour un, incluant les actions ordinaires, les bons de souscription et les options. Conséquemment, toutes les informations relatives aux actions et aux instruments fondés sur des actions, ainsi que les montants par action associés, ont été ajustés rétrospectivement sur une base de 1:10.

8.2 BONS DE SOUSCRIPTION

| | Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 | | Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 | |
|-------------------------|---|--|---|--|
| | Nombre | Prix d'exercice moyen pondéré \$ | Nombre | Prix d'exercice moyen pondéré \$ |
| Solde d'ouverture | 7 853 439 | 2,26 | 2 676 614 | 3,80 |
| Émis | - | - | 7 500 000 | 2,20 |
| Exercés | (7 821 700) | 2,25 | (872 291) | 3,50 |
| Expirés | (31 739) | 3,50 | (1 450 884) | 4,00 |
| Solde de clôture | - | - | 7 853 439 | 2,26 |

8.3 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Le conseil d'administration détermine le prix par action ordinaire et le nombre d'actions ordinaires qui peut être attribué à chaque administrateur, dirigeant, employé et consultant, ainsi que toutes les autres modalités de l'option, sous réserve des règles de la Bourse de croissance TSX. D'après la politique du régime, le nombre total d'options pouvant être attribuées est plafonné à 10 % du nombre total d'actions en circulation de la Société.

Tous les paiements fondés sur des actions seront réglés en instruments de capitaux propres. La Société n'a aucune obligation légale ou contractuelle de racheter ou de régler les options en trésorerie.

Le tableau qui suit présente de l'information sur les options de la Société:

| | Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 | | Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 | |
|-------------------------------|---|--|---|--|
| | Nombre | Prix d'exercice moyen pondéré \$ | Nombre | Prix d'exercice moyen pondéré \$ |
| Solde d'ouverture | 2 400 000 | 3,20 | 1 582 500 | 2,80 |
| Attribuées | 100 000 | 12,90 | 1 192 500 | 3,64 |
| Exercées | (272 001) | 2,79 | (145 000) | 3,05 |
| Expirées | - | - | (230 000) | 2,66 |
| Solde de clôture | 2 227 999 | 3,68 | 2 400 000 | 3,20 |
| Options pouvant être exercées | 1 778 000 | 3,73 | 2 000 000 | 3,37 |

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021, la Société a octroyé 100 000 options à un dirigeant.

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action – non audités)

La juste valeur moyenne pondérée des options sur actions attribuées a été estimée selon le modèle d'établissement du prix des options Black-Scholes, d'après les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

- Prix de l'action à la date d'attribution: 12,90 \$
- Durée de vie attendue : 5 ans
- Volatilité prévue : 63%
- Taux d'intérêt sans risque : 0,41 %
- Dividendes prévus: néant

9. DÉPENSES DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

| | Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 | Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2020 |
|---|--|--|
| | \$ | \$ |
| Salaires et avantages sociaux | 784 | 724 |
| Rémunération fondée sur des actions | - | 23 |
| Ingénierie | 1 170 | 1 122 |
| Honoraires professionnels | 32 | 214 |
| Matériaux, matières consommables et approvisionnement | 63 | 358 |
| Sous-traitance | 393 | 564 |
| Géologie et forage | 42 | 114 |
| Services publics | 91 | 154 |
| Dotations aux amortissements | 53 | 93 |
| Autres | 44 | 128 |
| Crédits d'impôt | (164) | (397) |
| Dépenses de prospection et d'évaluation | 2 508 | 3 097 |

Les dépenses encourues de prospection et d'évaluation se rapportent à la propriété Matawinie (Québec). Les salaires et avantages sociaux sont présentés déduction faite de la subvention de 168 \$ reçue dans le cadre du programme de Subvention salariale d'urgence du Canada en 2021 (néant pour le premier trimestre de 2020).

10. DÉPENSES DES USINES DE DÉMONSTRATION D'ANODES LiB

| | Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 | Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2020 |
|--|--|--|
| | \$ | \$ |
| Salaires et avantages sociaux | 127 | 193 |
| Ingénierie | 66 | 747 |
| Honoraires professionnels | 90 | 86 |
| Matériaux, matières consommables et approvisionnement | 176 | 6 |
| Sous-traitance | 40 | 163 |
| Dotations aux amortissements | 41 | - |
| Autres | 3 | 11 |
| Subventions | (260) | (654) |
| Dépenses des usines de démonstration d'Anodes LiB | 283 | 552 |

Les charges liées aux usines de démonstration d'Anodes LiB représentent les coûts engagés pour le développement de l'usine de matériaux avancés située à Bécancour (Québec) et au processus de deuxième transformation. Les salaires et avantages sociaux sont présentés déduction faite de la subvention de 23 \$ reçue dans le cadre du programme de Subvention salariale d'urgence du Canada en 2021 (néant pour le premier trimestre de 2020).

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action – non audités)

11. FRAIS GÉNÉRAUX ET FRAIS D'ADMINISTRATION

| | Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 | Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2020 |
|---|--|--|
| | \$ | \$ |
| Salaires et avantages sociaux | 1 260 | 562 |
| Rémunération fondée sur des actions | 485 | 38 |
| Honoraires professionnels | 1 132 | 301 |
| Honoraires de consultation | 280 | 48 |
| Déplacements, représentation et congrès | 126 | 127 |
| Frais de bureau et d'administration | 241 | 177 |
| Bourse de valeurs, autorités et communications | 283 | 1 |
| Dotation aux amortissements | 197 | 207 |
| Autres frais financiers | 8 | 32 |
| Frais généraux et frais d'administration | 4 012 | 1 493 |

12. COÛTS FINANCIERS NETS

| | Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 | Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2020 |
|---|--|--|
| | \$ | \$ |
| Perte / (gain) de change non réalisé | (10) | 8 |
| Produits d'intérêts | (44) | (20) |
| Intérêts sur les obligations locatives | 30 | 9 |
| Désactualisation et intérêts sur les emprunts et l'obligation | 660 | 95 |
| Désactualisation des frais d'émission | 5 | - |
| Perte sur cession de placements | - | 4 |
| Coûts financiers nets | 641 | 96 |

13. INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

| | Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 | Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2020 |
|--|--|--|
| | \$ | \$ |
| Subventions à recevoir | 336 | 62 |
| Subventions différées | (1 398) | 1 581 |
| Crédits d'impôt minier | (164) | (397) |
| Taxes de vente à recevoir | (1 071) | (24) |
| Charges payées d'avance | (894) | 174 |
| Comptes créditeurs et charges à payer | (968) | 526 |
| Total de la variation nette du fonds de roulement | (4 159) | (1 922) |

Éléments hors trésorerie :

| | | |
|---|-------|---|
| Immobilisations corporelles incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer | 3 607 | - |
|---|-------|---|

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action – non audités)

14. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2021, la rémunération fondée sur des actions des principaux dirigeants s'est élevée à 462 \$ (néant pour le premier trimestre de 2020).

Dans le cadre du financement par actions clôturé le 20 janvier 2021 (voir la note 8.1), Pallinghurst a souscrit à 237 932 actions ordinaires au prix de 14,50 \$.

En janvier 2021, la Société a émis 76 635 actions à titre de remboursement d'intérêts courus de 797 \$ au 31 décembre 2020 sur l'obligation convertible conclue avec Pallinghurst.

Le 12 février 2021, la Société a clôturé un placement privé de 5,8 M\$ dans le cadre duquel elle a émis un total de 396 552 actions ordinaires au prix de 14,50 \$ l'action ordinaire. De ce nombre, Investissement Québec, agissant à titre de mandataire pour le gouvernement du Québec, a souscrit à 317 241 actions ordinaires; Pallinghurst a souscrit au reste.

Au 31 mars 2021, la Société avait des intérêts courus payables à Pallinghurst de 565 \$ relativement à son obligation convertible.

15. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

RISQUES FINANCIERS

La Société est exposée à divers risques financiers en lien avec ses activités. Elle ne conclut pas de contrat portant sur des instruments financiers dérivés à des fins de spéculation.

Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée ainsi que ses politiques de gestion pour ces risques sont détaillés ci-dessous :

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que la Société éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à ses passifs financiers dont elle s'acquitte au moyen de trésorerie ou d'un autre actif financier.

La Société gère son risque de liquidité en utilisant des budgets qui lui permettent de déterminer les montants requis pour financer ses programmes de prospection, d'évaluation et de mise en valeur. La liquidité et les résultats d'exploitation de la Société peuvent souffrir de la limitation de son accès au marché financier ou à d'autres formes de financement, par suite d'un repli généralisé du marché boursier ou de difficultés propres à la Société. Par le passé, les flux de trésorerie de la Société provenaient essentiellement de ses activités de financement.

Au 31 mars 2021, tous les passifs courants de la Société, d'un montant total de 11 979 \$ (10 587 \$ au 31 décembre 2020) avaient des échéances contractuelles de moins d'un an et étaient soumis aux conditions normales du marché. La Société réévalue régulièrement sa situation de trésorerie pour assurer la préservation et la sécurité du capital et le maintien de la liquidité.

Avec les financements ayant été achevés au cours du premier trimestre de 2021 et l'exercice des bons de souscriptions au cours de la même période, la direction estime que la Société dispose de fonds suffisants pour s'acquitter de ses obligations et des dépenses prévues pour les douze mois à venir lorsqu'elles deviennent exigibles (se reporter à la note 1).

| | Valeur comptable | Flux de trésorerie contractuels | Reste de l'année | Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 | | |
|---------------------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|--|------------|---------------------|
| | | | | Année 2022 | Année 2023 | Année 2024 et après |
| Comptes créditeurs et charges à payer | 9 422 | 9 422 | 9 422 | - | - | - |
| Obligations locatives | 2 572 | 3 101 | 390 | 432 | 412 | 1 867 |
| Emprunts | 3 960 | 3 965 | 199 | 2 010 | 225 | 1 531 |
| Obligation convertible | 14 571 | 20 843 | 1 861 | 2 427 | 16 555 | - |

(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action – non audités)

Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend de la possibilité qu'une perte puisse survenir en raison du défaut d'une autre partie de respecter les modalités du contrat. Le risque de crédit de la Société est principalement lié aux débiteurs et à la trésorerie. Les débiteurs sont constitués principalement du remboursement de la taxe sur les produits et services à recevoir des gouvernements du Canada et du Québec, ainsi que des crédits d'impôt à recevoir du gouvernement du Québec. La Société atténue le risque de crédit en conservant de la trésorerie dans des banques à charte canadiennes.

Risque de change

Étant donné que la plupart des charges de la Société sont en dollars canadiens, le risque de change est limité par le maintien de sa trésorerie en dollars canadiens. La Société comptabilise périodiquement une partie de ses Comptes créditeurs et charges à payer en dollars américains et en euros; elle est exposée au risque de change sur ces soldes. Toutefois, la Société considère ce risque comme étant minime.

16. ENGAGEMENTS**Usine d'Anodes LiB**

Au 31 mars 2021, la Société avait des engagements de 9 922 \$ en lien avec les projets d'usines d'Anodes LiB.

17. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Aucun événement postérieur est survenu entre le 31 mars 2021 et le 13 mai 2021.