

RAPPORT DE GESTION

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021



NOUVEAU MONDE GRAPHITE

TABLE DES MATIÈRES

PRÉAMBULE	1
Période couverte	1
Mise en garde relative aux énoncés prospectifs	1
LA SOCIÉTÉ	2
Structure organisationnelle	2
Proposition de valeur	3
RESPONSABILITÉS	4
Capital humain	4
Environnement	4
Sociétale	5
SECTEURS D'ACTIVITÉS	7
Usines de démonstration d'Anodes LiB	7
Projet Minier Matawinie	9
STRATÉGIE COMMERCIALE	12
Ventes	12
Partenariats, recherche et développement	13
Mise à jour sur le marché	13
ADMINISTRATION ET GOUVERNANCE	14
Leadership	14
Risques	15
Résultats trimestriels	15
Dépenses de prospection et d'évaluation	16
Dépenses des usines de démonstration d'anodes LiB	17
Frais généraux et d'administration	18
Coût financiers nets	18
LIQUIDITÉ ET FINANCEMENT	18
Activités d'exploitation	19
Activités d'investissement	20
Activités de financement	20
INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE	20
Transactions avec des parties liées	20
Transactions non comptabilisées	20
Estimations comptables critiques, nouvelles méthodes comptables, jugements et hypothèses	20
Obligations et engagements contractuels	20
Structure du capital	21
Événements postérieurs au 31 mars 2021	21
Information continue	21

PRÉAMBULE

Le présent rapport de gestion (le « rapport de gestion ») daté du 13 mai 2021 a été préparé conformément au *Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue* et approuvé par le conseil d'administration de Nouveau Monde Graphite Inc. (la « Société » ou « Nouveau Monde »).

Le présent rapport de gestion doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2021 et 2020 et les états financiers audités des exercices terminés le 31 décembre 2020 et 2019 et les notes annexes afférentes. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), y compris l'IAS 34 *information financière intermédiaire*. Sauf indication contraire, tous les montants présentés dans le présent rapport de gestion sont en milliers de dollars canadiens (« CAD »), la monnaie fonctionnelle et de présentation de la Société.

PÉRIODE COUVERTE

Le présent rapport de gestion porte sur la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 et contient des renseignements supplémentaires pour la période entre cette date et le 13 mai 2021.

MISE EN GARDE RELATIVE AUX ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Tous les énoncés, autres que les énoncés de faits historiques, contenus dans le présent rapport de gestion, y compris, mais sans s'y limiter, ceux relatifs i) à l'opinion de la direction selon laquelle la Société dispose de fonds suffisants pour honorer ses obligations et ses dépenses prévues pour les douze mois suivants lorsqu'elles deviennent exigibles ; ii) à la capacité de la Société à obtenir ultérieurement du financement supplémentaire pour achever la construction et la mise en service de ses projets et répondre à ses besoins financiers ; iii) à la rubrique « Proposition de valeur », qui décrit essentiellement les perspectives et les objectifs de la Société ; iv) aux plans de développement et aux échéanciers des projets et des produits spécialisés ; v) aux résultats et aux faits saillants opérationnels de l'étude de faisabilité portant sur le gisement de la zone ouest du bloc de concessions Tony ; vi) à la mise à jour de l'estimation des ressources minérales en fosse; vii) à l'échéancier du projet ; viii) à la stratégie d'électrification et aux résultats attendus; ix) les bénéfices des technologies d'enrobage par dépôt de couches atomiques ; x) à la capacité et à la production de l'usine de démonstration d'Anode Batterie Lithium-Ion (« LiB »), Lithium-Ion matériel d'anode prévue et du projet Bécancour ; xi) à la réalisation de l'analyse FEL-2 ; xii) à la croissance de la demande de graphite et aux tendances connexes ; xiii) au déroulement prévu de la construction et de la mise en service ainsi qu'au démarrage prévu de la production aux projets Matawinie et Bécancour de la Société ; et xiiii) à toute information relative aux projets futurs et aux perspectives de la Société, constituent des « énoncés prospectifs » ou de l'« information prospective » au sens de certaines lois sur les valeurs mobilières et sont fondés sur les attentes, les estimations et les projections établies en date du présent rapport de gestion. Les énoncés prospectifs sont nécessairement fondés sur différentes attentes et hypothèses qui, bien qu'elles soient jugées raisonnables par la direction à la date où elles sont formulées, comportent des incertitudes et des impondérables importants sur le plan des affaires, de l'économie et de la concurrence. Ces estimations et hypothèses peuvent se révéler inexactes. De plus, ces énoncés prospectifs se fondent sur divers facteurs et hypothèses sous-jacents, comme la livraison et l'installation en temps opportun de l'équipement supportant la production, les perspectives et occasions d'affaires de la Société et les estimations du rendement opérationnel de l'équipement, et ne sont pas des garanties du rendement futur.

Les énoncés prospectifs se signalent par des termes comme « anticipe », « planifie », « s’attend à », « indique », « a l’intention de », « prévoit », « estimations », « prévisions », « initiative », « perspectives », « potentiel », « projeté », « poursuivre », « stratégie », « étudier », « cibler » ou « croire », ainsi que diverses variations ou apparentés de ces termes stipulant que certains événements, résultats ou actions peuvent ou pourraient « se produire », « survenir », « être atteints » ou « être pris », ou l’inverse, et d’autres termes ou expressions de même nature.

L’information et les énoncés prospectifs sont assujettis à des risques et à des incertitudes connus ou inconnus qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux qui sont prévus ou sous-entendus dans l’information et les énoncés prospectifs. Les facteurs de risque qui pourraient faire en sorte que les résultats ou événements réels diffèrent sensiblement des attentes actuelles comprennent les retards dans les délais de livraison prévus de l’équipement, la capacité de la Société à mettre en œuvre avec succès ses initiatives stratégiques et à tirer les résultats escomptés de ces initiatives, la disponibilité du financement ou la capacité à obtenir du financement à des conditions favorables pour la Société, la dépendance aux prix des matières premières, l’incidence de l’inflation sur les coûts, le risque lié à l’obtention des permis nécessaires, la performance opérationnelle des actifs et des activités de la Société, les facteurs d’ordre concurrentiel dans le secteur de l’extraction et de la production de graphite, les modifications aux lois et aux règlements affectant les activités de la Société, le risque lié à l’acceptabilité politique et sociale, le risque lié à la réglementation environnementale, le risque de change, les développements technologiques, les incidences de la pandémie de COVID-19 et les mesures prises par les gouvernements à cet égard et la conjoncture générale, ainsi que les risques liés aux bénéfices, aux dépenses d’investissement, aux flux de trésorerie et à la structure du capital et les risques commerciaux généraux. Des facteurs imprévus ou inconnus non mentionnés dans la présente mise en garde pourraient aussi avoir une incidence défavorable sur les énoncés prospectifs.

Bon nombre de ces incertitudes et éventualités peuvent avoir une incidence directe ou indirecte sur les résultats réels et pourraient faire en sorte qu’ils diffèrent considérablement de ceux exprimés ou sous-entendus dans les énoncés prospectifs. Rien ne garantit que les énoncés prospectifs se révéleront exacts, étant donné que les résultats réels et les événements futurs pourraient différer considérablement de ceux prévus dans ces énoncés. Les énoncés prospectifs sont fournis dans le but de communiquer de l’information sur les attentes et les plans de la direction pour l’avenir. Les lecteurs sont priés de ne pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs puisqu’un certain nombre de facteurs de risque importants et d’événements futurs pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement des opinions, des plans, des objectifs, des attentes, des estimations, des hypothèses et des intentions exprimées dans ces énoncés prospectifs. Ces facteurs de risque sont décrits plus en détail ci-après, dans la rubrique « Risques » du présent rapport de gestion. La Société décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser les énoncés prospectifs ou d’expliquer toute différence importante entre des événements réels ultérieurs et ces énoncés prospectifs, sauf dans la mesure requise par les lois applicables.

LA SOCIÉTÉ

STRUCTURE ORGANISATIONNELLE

La Société a été créée le 31 décembre 2012 en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Le siège social de Nouveau Monde est situé au 331, rue Brassard, Saint-Michel-des-Saints, Québec, Canada, J0K 3B0.

Les actions de la Société sont inscrites à la Bourse de croissance TSX sous les symboles NOU, et échangées sur le marché OTCQX sous le symbole NMGRF et à la Bourse de Francfort sous le symbole NM9.

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 dépend 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 que celles-ci le seraient à des conditions acceptables pour la Société.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier les droits de propriété sur les biens miniers dans lesquels la Société détient un intérêt, conformément aux normes de l'industrie pour l'étape actuelle de prospection de ces biens, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété de la Société. Le titre peut être assujéti à des ententes antérieures non enregistrées et ne pas être conforme aux exigences réglementaires.

PROPOSITION DE VALEUR

Nouveau Monde travaille à se positionner comme un contributeur clé au sein de la révolution énergétique. La Société travaille au développement d'une source pleinement intégrée de matériel d'anode pour batteries écologique au Québec, au Canada. Ciblante une activité commerciale d'ici 2023, la Société met au point des solutions carboneutres avancées de matériaux à base de graphite pour les marchés en pleine expansion des piles à combustible et des batteries lithium-ion. Avec ses opérations à faible coût et des normes ESG enviables, Nouveau Monde aspire à devenir un fournisseur stratégique pour les principaux fabricants mondiaux de batteries et de véhicules en offrant des matériaux avancés performants et fiables tout en promouvant la durabilité et la traçabilité de la chaîne d'approvisionnement.

Vision	Favoriser la transition vers un avenir vert grâce à des solutions durables zéro carbone ^{MC} .
Mission	Offrir les matériaux avancés de graphite les plus écologiques avec une empreinte carboneutre pour un monde durable.
Valeurs	Sécurité, responsabilité, ouverture, intégrité et esprit entrepreneurial.

RESPONSABILITÉS

CAPITAL HUMAIN

La Société s'est engagée à offrir un milieu de travail sécuritaire à son personnel et à ses partenaires. Pour la période de trois mois terminée au 31 mars 2021, Nouveau Monde a enregistré un taux d'incident selon les paramètres du Occupational Safety and Health Administration (« OSHA ») de 6,4 en raison d'un incident à l'usine de démonstration

- En réponse à la situation, la Société a effectué une analyse des risques, corrigé les procédures de travail, modifié l'équipement en cause dans l'incident et mené une séance de sensibilisation à la sécurité auprès des opérateurs.

Face à la pandémie de COVID-19, Nouveau Monde a mis en place des mesures préventives et des protocoles de travail stricts pour offrir un environnement sécuritaire à ses employés, ses sous-traitants et les collectivités où elle mène ses activités. L'entreprise suit en permanence les directives de santé publique et adapte ses procédures de travail en conséquence.

Axée sur le développement durable, la Société a lancé des initiatives pour la formation et l'embauche de travailleurs locaux, notamment à travers le « Comité de formation de la main-d'œuvre de la Haute-Matawinie », qui regroupe des partenaires industriels, institutionnels et commerciaux qui se réunissent en vue d'un partage des services.

- Diplôme d'études professionnelles en opération d'équipements de production : Trois cohortes de ce programme de formation en milieu de travail permettant aux diplômés d'accéder à un poste d'opérateur à l'usine de concentration ont été lancées à ce jour. Il y a un intérêt suffisamment marqué pour ce programme dans la région pour soutenir plusieurs cohortes et former une main-d'œuvre qualifiée en prévision des activités d'exploitation minière commerciales.
- L'Essentiel des mines et du bois : Ce programme d'intégration socioprofessionnelle s'adresse aux membres des communautés Atikamekw et vise à renforcer l'employabilité des travailleurs autochtones. Les inscriptions au programme ont été complétées au début 2020 ; le lancement est toutefois suspendu jusqu'à ce que la situation liée à la COVID-19 permette des déplacements plus faciles entre les collectivités de Manawan et de Saint-Michel-des-Saints.

ENVIRONNEMENT

La Société prévoit développer ses projets d'extraction et de transformation du graphite naturel tout en limitant son empreinte environnementale. Dédiée à des normes de développement durable strictes, Nouveau Monde s'engage à adopter un modèle d'exploitation entièrement électrique. En tirant parti de l'hydroélectricité renouvelable du Québec, la Société prévoit produire des solutions carboneutres à base de graphite pour les marchés en pleine expansion des batteries soutenant la transition énergétique.

Le 15 avril 2019, la Société a officiellement déposé son étude d'impact environnemental et social (« ÉIES ») du projet Matawinie auprès du gouvernement du Québec, une étape importante dans l'analyse et l'autorisation du projet minier. Le gouvernement du Québec a émis un avis d'admissibilité pour l'ÉIES du projet Matawinie après une analyse réalisée par 25 agences et ministères provinciaux. Par la suite, le ministère de l'Environnement et de la Lutte contre les changements climatiques (« MELCC ») a confié au Bureau d'audiences publiques sur l'environnement (« BAPE ») le mandat de mener une consultation publique. Les audiences publiques tenues en janvier et en février 2020 ont servi à la rédaction du rapport de la commission, qui a été déposé en juin 2020 (se reporter au communiqué de presse du 26 juin 2020).

- La commission a reconnu la justification économique, les innovations environnementales, les mesures d'intégration et les retombées sociales associées au projet minier et a identifié des pistes d'amélioration.
- À la suite d'un examen environnemental rigoureux, le gouvernement du Québec a émis le 10 février 2021 un décret ministériel autorisant le projet minier Matawinie de Nouveau Monde pour une production de 100 000 tonnes par an (« tpa ») de concentré de graphite de haute pureté.

La gestion des résidus miniers constitue une responsabilité environnementale importante. Nouveau Monde a proposé des critères de conception novateurs en privilégiant la désulfuration des résidus, le remblayage progressif de la fosse et la co-disposition des stériles et des résidus. Une cellule expérimentale a été construite au troisième trimestre 2020 pour démontrer, en conditions réelles, les performances de cette méthode environnementale novatrice. Des cellules de terrain ont été mises en place pour calibrer les paramètres reliés aux critères de conception pour la gestion des résidus miniers par le mode de co-disposition. Ces critères visent la prévention de l'oxydation des sulfures pour empêcher la contamination de l'eau. Les cellules de terrain permettent de valider les réactions géochimiques sur le terrain. La cellule de co-disposition a été instrumentée avec des enregistreurs de données pour l'oxygène, l'eau et la température puis l'eau qui ruisselle sur les cellules (incluant des cellules témoin) est collectée à la sortie d'un drain pour valider la chimie des eaux. La validation de ces paramètres est un outil qui permet d'optimiser le plan de déposition des résidus miniers du futur site minier.

CARBONEUTRALITÉ

Assumant la responsabilité de l'ensemble de son empreinte GES organisationnelle, la Société a pris des mesures concrètes pour éviter, réduire et compenser entièrement ses émissions en s'engageant dans un Plan d'action climatique sur mesure (voir le communiqué de presse du 13 avril 2021). Nouveau Monde utilise des crédits carbones en conformité avec le Registre des projets propres de la CSA pour compenser l'intégralité de ses émissions historiques et confirmer son « statut de carboneutralité carbone ».

- La Société s'est associée aux experts québécois NEL-i pour développer l'un des plus grands projets de compensation carbone de l'Est du Canada afin de sécuriser l'approvisionnement futur en crédits carbone pour la mine Matawinie ainsi que l'usine de matériel d'anode de Bécancour.
- L'équipe de R&D de Nouveau Monde développe des projets innovants pour des solutions efficaces de stockage de carbone qui peuvent potentiellement aller au-delà des besoins propres de la Société. Nouveau Monde a l'intention de fournir ces crédits de carbone excédentaires à des tiers.

SOCIÉTALE

Le projet de mine de graphite Matawinie est situé dans la municipalité de Saint-Michel-des-Saints, fondée en 1863, dans la région de Lanaudière. Les principales industries de la région de la Haute-Matawinie sont les loisirs et la foresterie. Fidèle à ses objectifs de développement environnemental et responsable, la Société a lancé de nombreuses initiatives depuis la découverte du gisement de graphite Matawinie en 2015 pour harmoniser le projet avec les réalités, les préoccupations et les valeurs de la communauté locale :

- plus de 70 séances d'information, y compris des séances publiques et des journées portes ouvertes, pour établir un dialogue ouvert et constructif avec les organismes locaux, les résidents, les propriétaires de chalets et les membres des Premières Nations ;
- création d'un comité d'accompagnement (2017) pour instaurer la confiance avec les parties prenantes tout au long du processus de développement de la mine et tenir compte des préoccupations et des attentes dans la conception du projet ;

- consultations dans le cadre de l'ÉIES pour analyser les points de vue des résidents et établir des mesures d'atténuation ou d'amélioration ;
- entente de pré-développement avec la Première Nation Atikamekw (2019), soit le Conseil des Atikamekw de Manawan et le Conseil de la Nation Atikamekw, pour établir une ligne directrice dans la négociation d'une entente sur les impacts et les avantages du projet Matawinie ;
- entente de collaboration et de partage des bénéfices avec la municipalité de Saint-Michel-des-Saints (2020) pour établir un partenariat concret de développement social, économique et environnemental à travers des mécanismes financiers et participatifs ;
- sondages pour mesurer l'acceptabilité sociale menés en 2018 et en 2019 auprès des résidents de Saint-Michel-des-Saints et de Saint-Zénon, qui ont montré un taux de soutien élevé et stable au projet : 83 % (2018) et 82 % (2019).

L'usine d'Anode LiB est située à Bécancour, fondée en 1965 par la fusion de onze municipalités, dans la région du Centre-du-Québec. De tradition agricole, l'économie de la communauté s'est orientée vers l'industrie lourde et compte aujourd'hui l'un des plus grands parcs industriels du Canada et un port international en eau profonde sur le fleuve Saint-Laurent.

Nouveau Monde s'efforce de développer des activités commerciales qui sont soutenues par les communautés et contribuent au développement global et à l'avancement des régions où elle opère. Nouveau Monde s'engage à poursuivre ses pratiques d'écoute et de dialogue quant aux préoccupations et aux besoins de la communauté, à créer des emplois bien rémunérés pour les communautés locales afin de maximiser l'emploi local, à être un chef de file en matière de gestion environnementale et à investir dans la région et la province, par la génération de taxes et l'achat de biens et de services.

SECTEURS D'ACTIVITÉS

Projet de l'Usine d'Anodes LiB

Phase 2 – Usine d'Anodes LiB

Phase 1 – Usines de démonstration d'Anodes LiB

Usine de démonstration de mise en forme	Depuis février 2020, la Société exploite deux unités de mise en forme d'échelle commerciale.
Usine de démonstration de purification	L'unité de démonstration de purification est actuellement déployée à une capacité de 2 000 tonnes par an (« tpa ») et qui devrait être mise en service au milieu de l'année 2021.
Usine de démonstration de revêtement	La Société en est actuellement à l'étape de l'ingénierie détaillée et a lancé l'approvisionnement pour la construction du premier module de l'unité de la Phase 1 de démonstration de revêtement d'une capacité de 2 000 tpa qui devrait être mise en service au début de l'année 2022.

Projet de la Mine Matawinie

Phase 2 – Mine Matawinie

La mise en service des opérations commerciales (Phase 2) de la Mine Matawinie est prévue pour l'année 2023.

Phase 1 – Usine de démonstration de la Mine Matawinie

Usine de démonstration de concentré en paillettes	Depuis septembre 2018, la Société exploite une usine de démonstration de concentré en paillettes.
---	---

USINES DE DÉMONSTRATION D'ANODES LIB

Nouveau Monde développe une gamme de produits spécialisés allant du graphite expansible (pour des applications industrielles, comme un additif aux membranes de toiture et aux matériaux de construction pour une sécurité d'utilisation finale accrue) au graphite sphérique, qui est un composant essentiel des batteries lithium-ion utilisées dans les véhicules électriques, des solutions de stockage d'énergie et les applications technologiques destinées au grand public telles que les technologies 5G.

Au cours des derniers mois, la Société a fait des progrès considérables dans le développement de ses produits. L'équipement de micronisation et de sphéronisation à l'usine de démonstration de Saint-Michel-des-Saints a été mis en service et a produit les premiers échantillons de graphite sphérique, qui attestent de la performance du procédé de seconde transformation mis au point par Nouveau Monde (se reporter au communiqué de presse du 26 février 2020).

La Société a également développé un processus de purification thermo-chimique afin de compléter son offre commerciale avec des produits d'une pureté supérieure à 99,95 %. Le 27 octobre 2020, Nouveau Monde a annoncé une entente quinquennale avec Olin Corporation (« Olin ») qui comprend l'espace commercial pour les opérations, les services techniques sur site et l'approvisionnement de certaines matières premières pour permettre la commercialisation des matériaux de graphite avancés de Nouveau Monde.

- Les deux premiers modules de purification de taille commerciale pour ses activités de démonstration sont en cours de construction au sein des installations existantes d'Olin situées à Bécancour, au Québec. Prévues être mises en service au deuxième trimestre de 2021, les fournaies modulables auront une capacité nominale de 2 000 tonnes de graphite purifié de qualité batterie par an et devraient générer des flux de trésorerie à court terme.

Déterminée à développer la chaîne de valeur dans la totalité, soit de la mine au matériel d'anode, afin de fournir une source traçable et carboneutre aux fabricants de batteries, Nouveau Monde progresse dans la fabrication de son matériel d'anode en graphite sphérique enrobé respectueux de l'environnement. L'enrobage du graphite sphérique est la dernière étape du processus qui permettra de compléter la gamme de produits à base de graphite de la Société pour les secteurs des véhicules électriques et des énergies renouvelables.

- Nouveau Monde a terminé avec succès l'étude technique détaillée de sa ligne de production d'enrobage de phase 1 de 2 000 tonnes par an. L'achat d'équipement a commencé et le début de la production est actuellement prévu pour le premier trimestre de 2022 (se reporter au communiqué de presse du 26 janvier 2021).
- En outre, la Société a signé une entente de collaboration importante avec Forge Nano pour l'utilisation de ses technologies d'enrobage par dépôt de couches atomiques (se reporter au communiqué de presse du 6 octobre 2020). Ces technologies amélioreront les performances du graphite de Nouveau Monde dans les systèmes de batterie lithium-ion.

Le matériel d'anode de Nouveau Monde a surpassé celui des principaux producteurs commerciaux asiatiques (se reporter au communiqué de presse du 23 novembre 2020). Une série de tests électrochimiques réalisés par le Conseil national de recherches du Canada a révélé que, dans des conditions identiques avec les batteries à demi-bouton, la capacité réversible (une mesure de la densité énergétique pour la performance) obtenue avec le matériel d'anode de la Société est de 365 mAh/g comparativement à 360 mAh/g pour les principales normes asiatiques. De plus, la spécification minimale du marché pour la capacité réversible est bien inférieure, à seulement 350 mAh/g, ce qui met en évidence les occasions commerciales pour la Société.

Nouveau Monde a acheté un terrain de 2 millions de pieds carrés adjacent au complexe d'Olin dans le parc industriel de Bécancour (se reporter au communiqué de presse du 21 janvier 2021) dans le but de construire une usine intégrée de fabrication de matériel d'anode pour batterie lithium-ion, dont le volume de production annuel projeté est de 45 000 tonnes. La propriété n'est assortie d'aucune restriction d'ordre environnemental pour la construction et dispose de toutes les infrastructures nécessaires pour un approvisionnement en produits chimiques par pipeline direct et sécuritaire depuis les installations d'Olin, ainsi que des voies ferrées, un accès portuaire et la proximité du système autoroutier pour l'importation de matières premières et l'exportation de produits finaux en Amérique du Nord et en Europe.

Au cours du premier trimestre de 2021, la Société a obtenu les résultats de son analyse technique de chargement initial (« FEL-1 ») pour son installation d’envergure de matériel d’anode actif pour batterie lithium-ion (« projet PVA Bécancour »). Le projet PVA Bécancour est conçu pour recevoir environ 60 kilotonnes par an (« ktpa ») de graphite en paillettes du projet Matawinie de Nouveau Monde, ou d’autres sources d’approvisionnement de tierces parties, jugées appropriées, et les transformer en environ 42 ktpa de matériel d’anode, 3 ktpa de paillettes purifiées et 14 ktpa de graphite micronisé, un sous-produit précieux.

- Le FEL-1 comprend un examen de l’ensemble de la réglementation et des permis liés à l’environnement, l’échéancier du projet, l’établissement des spécifications des produits, l’analyse des parties prenantes, le budget des dépenses d’investissement et des charges d’exploitation prévues.
- Compte tenu des indicateurs économiques favorables démontrés dans le FEL-1, Nouveau Monde a commencé une analyse technique de faisabilité de chargement initial (« FEL-2 et 3 »), laquelle devrait être complétée d’ici le premier trimestre de 2022 et dont le coût devrait s’élever à environ 11,5 M\$.
- Selon le plan actuel, la mise en service des premières lignes de production de la phase 2 du projet PVA Bécancour est prévue au premier trimestre de 2025.

PROJET MINIER MATAWINIE

La propriété de Matawinie comprend 319 concessions minières couvrant 17 585 hectares, pour lesquelles la Société détient une participation de 100 %. Le bloc de concessions Tony est situé à environ 150 km au nord de Montréal (Québec, Canada), à Saint-Michel-des-Saints. Ce bloc est facilement accessible par les routes forestières existantes et se trouve à proximité d’infrastructures de haute qualité, notamment des routes pavées et des lignes à haute tension. La collectivité régionale compte beaucoup de travailleurs qualifiés qui sont disponibles suite à la cessation de nombreuses activités d’exploitation forestière. Le projet est situé à proximité de la région métropolitaine (Montréal), qui dispose également d’un bassin considérable de main-d’œuvre et de fournisseurs de biens et services.

Le 25 octobre 2018, la Société a annoncé les résultats d’une étude de faisabilité couvrant le gisement de la zone ouest du bloc de concessions Tony, qui fait partie de sa propriété de graphite Matawinie. L’étude de faisabilité réalisée par Met-Chem/DRA, conformément au *Règlement 43-101 sur l’information concernant les projets miniers* (Règlement 43-101), a démontré le potentiel économique du projet :

- valeur actualisée nette (« VAN ») avant impôt de 1,287 G\$ à un taux d’actualisation de 8 % ;
- VAN après impôt de 751 M\$ à un taux d’actualisation de 8 % ;
- taux de rendement interne avant impôt de 40,6 % ;
- taux de rendement interne après impôt de 32,2 % ;
- durée de vie de la mine (« DVM ») de 25,5 ans ;
- période de récupération des coûts de la mine estimée à 2,2 ans (avant impôt) ;
- période de récupération des coûts de la mine estimée à 2,6 ans (après impôt) ;
- dépenses d’investissement initiales (« dépenses d’investissement ») de 276 M\$ (incluant un montant pour les imprévus de 31,5 M\$) ;
- dépenses d’exploitation de 499 \$ par tonne de concentré ;
- prix de vente moyen du concentré de graphite de 1 730 \$ US la tonne ; et
- taux de change USD/CAD de 1,307.

Les faits saillants liés à l'exploitation de l'étude de faisabilité comprennent :

- production maximale annuelle moyenne de 100 000 tonnes de concentré de graphite ;
- réserve probable de 59,8 millions de tonnes à une teneur moyenne du graphite contenu dans la minéralisation de 4,35 % Cg ;
- taux de récupération du graphite supérieur à 94 % ;
- pureté du produit fini/concentré supérieure à 97 % Cg ;
- ratio stérile/minerais (DVM) de 1,06 : 1.

Ressource

En mars 2020, la Société a publié une mise à jour de l'estimation des ressources minérales en fosse (« ressource actuelle ») pour son gisement de la zone ouest, situé dans le bloc de concessions Tony faisant partie de sa propriété de graphite Matawinie (se reporter au communiqué de presse du 19 mars 2020). L'estimation tient compte d'une augmentation de 25,6 % des ressources minérales mesurées et indiquées combinées, d'un changement minimal à l'empreinte de la fosse et du maintien de l'ouverture de la minéralisation en profondeur de même que vers le nord et le sud. Cette mise à jour fait suite à une campagne de forage terminée à l'automne 2019 (se reporter au communiqué de presse du 3 décembre 2019).

La ressource actuelle est résumée ci-dessous et comparée à l'estimation de la ressource minérale en fosse précédente (« ressource précédente ») publiée dans un communiqué de presse daté du 27 juin 2018.

Estimation des ressources minérales en fosse pour la zone Ouest ⁽¹⁾

CATÉGORIE DES RESSOURCES 2	RESSOURCE ACTUELLE (19 mars 2020) ⁸			RESSOURCE PRÉCÉDENTE (27 juin 2018) ⁸		
	Tonnage (Mt) ^{5,7}	Teneur (% Cg) ³	Cg (Mt)	Tonnage (Mt) ^{5,7}	Teneur (% Cg) ³	Cg (Mt)
Mesurée	24,5	4,27	1,05	0	0	0
Indiquée	95,8	4,26	4,08	95,8	4,28	4,10
Mesurée + indiquée ⁹	120,3	4,26	5,13	95,8	4,28	4,10
Présumée ⁴	4,5	4,43	0,20	14,0	4,19	0,59

1. Les ressources minérales fournies dans ce tableau ont été estimées en utilisant les définitions, les directives et les normes actuelles de l'Institut canadien des mines, de la métallurgie et du pétrole (ICM) sur les ressources et les réserves minérales.
2. Les ressources minérales ne doivent pas être considérées comme des réserves minérales, car leur viabilité économique n'a pas été démontrée. Des travaux additionnels de forage et/ou de tranchée sont nécessaires pour convertir les ressources minérales présumées et indiquées en ressources minérales indiquées et mesurées.
3. Toutes les analyses ont été réalisées par ALS Minerals Laboratories selon le code analytique interne C-IR18 et correspondent aux teneurs en carbone graphitique (« % Cg »).
4. Les ressources minérales présumées représentent des éléments considérés comme trop spéculatifs pour être inclus dans les évaluations économiques. Des travaux additionnels de forage et/ou de tranchée sont nécessaires pour convertir les ressources minérales présumées en ressources minérales indiquées et mesurées.
5. Ressource actuelle en vigueur au 19 mars 2020; des informations scientifiques et techniques détaillées peuvent être trouvées dans l'annonce de la Société du 19 mars 2020 intitulée : Nouveau Monde Announces Updated Resource Estimate and Increases Combined Measured & Indicated Resources by 25 % to 120.3 Mt @ 4.26 % Cg. (En anglais seulement)
6. Ressource précédente publiée le 27 juin 2018; des informations scientifiques et techniques détaillées peuvent être trouvées dans l'annonce de la société intitulée : Nouveau Monde augmente ses ressources indiquées à 95,8 Mt à une teneur de 4,28 % Cg pour son gisement de graphite de la zone Ouest – Propriété Matawinie.
7. Les ressources minérales actuelles et précédentes sont indiquées à une teneur de coupure de 1,78 % Cg.
8. Les normes utilisées pour cette mise à jour des ressources sont les mêmes que celles produites au cours de l'étude de pré-faisabilité (résultats publiés le 27 juin 2018). La différence entre les ressources actuelles et précédentes provient des nouveaux forages réalisés en 2019, principalement dans le secteur sud-ouest du gisement et des forages profonds.

9. Le tonnage, la teneur et la quantité des ressources minérales ont été arrondis pour refléter la précision de l'estimation, et les totaux peuvent donc ne pas représenter les sommes exactes de leurs composants. La date d'entrée en vigueur de l'estimation des réserves minérales est le 7 mai 2019. Les ressources minérales ne sont pas des réserves minérales et leur viabilité économique n'a pas été démontrée. Il n'y a aucune certitude qu'une partie ou l'ensemble des ressources minérales seront converties en réserves minérales.

Estimation des ressources minérales à ciel ouvert pour la zone Ouest ⁽¹⁾

CATÉGORIE DE RÉSERVE ²	RÉSERVE ACTUELLE (10 juillet 2018) ⁶		
	Tonnage (Mt) ^{4, 5}	Teneur (% Cg) ³	Cg (Mt)
Démontrée	0	0	0
Probable ²	59,8	4,35	2,52
Démontrée & Probable ⁵	59,8	4,35	2,52

1. Les réserves minérales fournies dans ce tableau ont été estimées en utilisant les définitions, les directives et les normes actuelles de l'Institut canadien des mines, de la métallurgie et du pétrole (ICM) sur les ressources et les réserves minérales.
2. Les réserves minérales sont les ressources minérales mesurées et indiquées qui ont été identifiées comme étant économiquement extractibles et qui intègrent les pertes minières et l'ajout de la dilution des déchets, comme indiqué dans les informations scientifiques et techniques détaillées dans le rapport technique NI 43-101 daté du 10 juillet 2018, intitulé « NI 43-101 Technical Feasibility Study Report for the Matawinie Graphite Project », déposé auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières de chacune des provinces du Canada le 10 décembre 2018.
3. La teneur limite pour les réserves minérales à ciel ouvert est de 2,20 % Cg.
4. Le tonnage de graphite est basé sur une récupération moyenne du graphite de 94 % et une pureté du produit concentré de 97 %.
5. La conception de la mine à ciel ouvert comprend 59,8 Mt de réserves minérales probables à une teneur diluée de 4,35 % Cg. Pour accéder à ces réserves, il faudra enlever 13,2 Mt de morts-terrains et 50,0 Mt de stériles. Il en résulte un ratio de décapage LOM de 1,06 pour 1 (déchets/ore).
6. Des informations scientifiques et techniques détaillées dans le rapport technique NI 43-101 daté du 10 juillet 2018, intitulé « NI 43-101 Technical Feasibility Study Report for the Matawinie Graphite Project », déposé auprès des autorités de réglementation des valeurs mobilières de chacune des provinces du Canada le 10 décembre 2018.

Usine de démonstration

Depuis le troisième trimestre 2018, la Société exploite une usine de démonstration à Saint-Michel-des-Saints pour soutenir sa stratégie commerciale et notamment pour :

- qualifier les produits de graphite de la Société et établir un carnet de ventes ;
- tester et améliorer les processus pour l'exploitation commerciale ;
- tester de nouvelles technologies novatrices de gestion des résidus et de restauration de sites ;
- former les employés et sensibiliser la main-d'œuvre locale aux perspectives d'emploi.

Plusieurs centaines de tonnes de concentré de graphite ont été produites jusqu'à présent à partir des matériaux extraits du gisement de la zone ouest de la propriété de graphite Matawinie, dont les teneurs se situent entre 94 % Cg et 98 % Cg (selon les spécifications techniques).

Mine et concentrateur

L'ingénierie de détails et les activités d'approvisionnement associées à la construction de la mine de graphite et du concentrateur se poursuivent avec l'équipe technique.

Le décret environnemental autorisant le projet (se reporter au communiqué de presse du 10 février 2021) fournit désormais à Nouveau Monde les critères opérationnels et les paramètres définitifs de conception et permet, sous réserve de l'obtention de financement supplémentaire, le lancement des activités de construction. Grâce à une table de coordination novatrice mise en place par le gouvernement du Québec, Nouveau Monde a collaboré avec différentes autorités pour préparer le processus d'obtention des permis. Nouveau Monde a commencé les travaux préparatoires en mars 2021 afin de préparer le site pour la

plateforme industrielle de la mine et la route d'accès reliant le projet à l'autoroute locale. Le déboisement a été réalisé avant la saison de nidification afin de limiter les impacts sur l'avifaune.

L'échéancier du projet prévoit les activités de mise en service et le démarrage de la production commerciale en 2023, à temps pour répondre à la demande croissante des fabricants de batteries.

Dans le cadre de sa stratégie d'électrification, la Société s'est engagée à ce que les équipements lourds qu'elle utilise pour l'exploitation minière et ses activités liées à la concentration et au traitement du minerai soient entièrement électriques au plus tard cinq ans après le début de la production. Ce modèle d'exploitation, une première pour une mine à ciel ouvert, représente une réduction de plus de 300 000 tonnes des émissions de CO₂ sur la durée de vie de la mine, ainsi qu'un avantage significatif par rapport à ses pairs dans le monde.

- Nouveau Monde a été choisie comme premier partenaire minier des gouvernements canadien et québécois dans le cadre du déploiement de leur stratégie d'électrification (se reporter au communiqué de presse du 2 novembre 2020). Grâce à un effort de collaboration réunissant des leaders de recherche et industriels, la Société soutiendra le développement et les essais de systèmes électriques et d'infrastructures de recharge rapide pour véhicules lourds adaptés à l'exploitation minière à ciel ouvert.
- Nouveau Monde a avancé son processus d'approvisionnement pour sa flotte entièrement électrique et son infrastructure de recharge grâce à un appel de préqualification international du 30 novembre 2020 au 30 janvier 2021. Une importante flotte initiale composée de 60 véhicules sera commandée. Le processus de sélection se concentrera sur l'efficacité, la durabilité, la performance et la capacité à recycler l'équipement.

De plus, la Société a mandaté Hydro-Québec, la société d'État qui produit, transporte et fournit de l'électricité, afin de concevoir, d'installer et d'exploiter une ligne électrique de 120 kV pour alimenter le site minier et contribuer à l'atteinte de son objectif de carboneutralité. Une ligne dédiée reliera la mine et le concentrateur du projet Matawinie au réseau hydroélectrique d'Hydro-Québec, ce qui permettra l'électrification complète de ses opérations (se reporter au communiqué de presse du 15 avril 2020).

STRATÉGIE COMMERCIALE

VENTES

Avec l'intensification des activités de commercialisation et de ventes techniques, Nouveau Monde a conclu des ententes de vente sur les marchés nord-américain, européen et asiatique pour des centaines de tonnes de graphite de haute qualité, produites à partir de l'usine de démonstration de la Société (se reporter au communiqué de presse du 24 septembre 2020).

- Le prix du panier reçu par tonne de graphite en paillettes a été supérieur à 1 500 \$ US la tonne, avant traitement à l'usine Anode LiB en aval.
- La Société a signé plusieurs ententes de non-divulgaration avec d'importants équipementiers de véhicules électriques pour qualifier ses matériaux avancés carboneutres pour batteries lithium-ion.

Alors que les négociations commerciales s'intensifient avec les constructeurs automobiles européens pour le matériel d'anode pour batterie de Nouveau Monde, la Société a annoncé l'ouverture d'un bureau de vente à Londres afin de répondre facilement aux demandes croissantes des clients et d'autres parties prenantes locaux (se reporter au communiqué de presse du 5 novembre 2020).

Le 14 février 2019, la Société a conclu un accord « offtake » et de marketing conjoint contraignant avec Traxys visant le concentré de graphite en paillettes qui sera produit à son usine de Saint-Michel-des-Saints.

- Pour chacune des deux premières années, Traxys commercialisera 200 tonnes de concentré de graphite en paillettes (pour un total de 400 tonnes) provenant de l’usine de démonstration de graphite actuellement exploitée de la Société à des fins de qualification préalable des produits.
- Pour chacune des cinq premières années de production commerciale de la Société, 25 000 tonnes de produits de graphite en paillettes seront vendues par l’intermédiaire de Traxys.
- Traxys aura le droit exclusif de commercialiser, de distribuer et de revendre les produits de graphite en paillettes à sa clientèle.

PARTENARIATS, RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

La Société s’est associée à Hydro-Québec pour la recherche et le développement de matériel d’anode de graphite utilisé dans la fabrication de batteries lithium-ion (se reporter au communiqué de presse du 17 mai 2018). Pôle d’innovation de classe mondiale, le Centre d’excellence en électrification des transports et en stockage d’énergie d’Hydro-Québec se consacre au développement de certaines des technologies de matériaux de batteries les plus avancées au monde pour les véhicules électriques et d’autres applications de stockage d’énergie. Grâce à ce partenariat, l’impressionnant portefeuille de propriété intellectuelle d’Hydro-Québec (plus de 2 000 brevets) et ses installations de pointe constituent un tremplin pour les développements technologiques et les activités de commercialisation de Nouveau Monde.

- Nouveau Monde détient également une licence d’exploitation pour commercialiser les technologies de matière de batteries d’Hydro-Québec et positionner le Québec dans la chaîne de valeur des batteries lithium-ion.

La Société maintient également un portefeuille de projets de recherche et développement afin de raffiner sa gamme de produits spécialisés en fonction des exigences du marché et des innovations.

- Nouveau Monde travaille de pair avec l’expert en ingénierie des matériaux Philippe Ouzilleau, professeur à l’Université McGill, et son équipe de recherche pour développer de nouveaux types de précurseurs et de technologies d’enrobage afin de réduire l’empreinte environnementale de ses produits de graphite avancés, d’optimiser les coûts de production et d’améliorer les propriétés relatives aux performances existantes (se reporter au communiqué de presse du 26 janvier 2021).

MISE À JOUR SUR LE MARCHÉ

Malgré la conjoncture économique teintée par la COVID-19, les paramètres et tendances du marché mondial restent très attrayants. La Chine étant le seul producteur de graphite sphérique purifié, la situation actuelle a renforcé le besoin de chaînes d’approvisionnement locales et fiables. Nouveau Monde est en voie de devenir la seule source entièrement intégrée de matériel d’anode de batterie écologique en Occident, un avantage de taille.

- Actuellement, les usines de batteries lithium-ion en construction en Amérique du Nord et en Europe représentent une capacité d’environ 865 GWh (Benchmark Mineral Intelligence, février 2021). Avec le nombre de méga-usines de batteries qui augmente, la demande pour le graphite devrait croître de plus de 380 % d’ici 2030.

Les tendances technologiques et les nouvelles politiques sur les GES ont propulsé le marché du graphite, principalement les batteries lithium-ion et les technologies de piles à combustible, dans une courbe de croissance accélérée. Benchmark Mineral Intelligence prévoit que la demande pour le graphite naturel dépassera l’offre, ce qui créera un marché déficitaire à compter de 2023.

- Tout comme l'Union européenne, la Chine et le Canada, les États-Unis ont récemment déclaré le graphite était un minéral stratégique pour la croissance économique et la sécurité nationale, conformément au décret présidentiel intitulé « Addressing the Threat to the Domestic Supply Chain from Reliance on Critical Minerals from Foreign Adversaries » daté du 30 septembre 2020.

Parallèlement à la demande exponentielle, le marché met de plus en plus l'accent sur la carboneutralité pour répondre aux attentes écologiques des consommateurs et aux réglementations environnementales plus strictes des gouvernements. Le positionnement de Nouveau Monde est idéal pour répondre à cette tendance croissante grâce à ses matériaux écologiques, carboneutres et traçables.

ADMINISTRATION ET GOUVERNANCE

Durant la période de trois mois terminée le 31 mars 2021, la Société a obtenu environ 22 M\$ dans le cadre d'un placement public par voie de prise ferme avec BMO Marchés des capitaux (se reporter au communiqué de presse du 20 janvier 2021) et d'un placement privé sans courtier auprès d'investisseurs institutionnels (se reporter au communiqué de presse du 12 février 2021).

En mars 2021, la Société a reçu 1,35 M\$ dans le cadre d'une entente d'apport remboursable avec Développement économique Canada pour les régions du Québec. Cette entente d'apport ne porte pas intérêt et sera remboursable en 60 versements mensuels égaux à compter de septembre 2023.

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2021, la Société a obtenu 17,6 M\$ par suite de l'exercice de bons de souscription émis antérieurement.

Le 25 janvier 2021, Nouveau Monde a émis un total de 76 635 actions ordinaires de son capital-actions au prix de 10,40 \$ l'action ordinaire en règlement des intérêts payables sur une obligation convertible garantie d'un capital de 15 M\$ émise par la Société à Pallinghurst Graphite Limited (« Pallinghurst »).

Le 22 mars 2021, Technologies du développement durable Canada a augmenté sa contribution sous forme de subvention liée à la construction d'une installation de traitement de purification de 223 \$, portant le montant total de la contribution à 4,7 M\$. L'accord de subvention initial a été obtenu en août 2019 (voir le communiqué de presse du 20 août 2019).

LEADERSHIP

L'équipe de direction et le conseil d'administration de la Société reconnaissent l'importance d'une bonne gouvernance d'entreprise et la nécessité d'adopter des pratiques exemplaires en matière de responsabilité sociale, économique et environnementale. Le code de conduite et la politique de développement durable de la Société sont disponibles sur le site Web de Nouveau Monde.

Les administrateurs de la Société possèdent une vaste expertise en matière de développement et d'exploration minière ; de santé, d'environnement et de sécurité ; de droit et de propriété intellectuelle ; de finances, de relations avec les investisseurs et de financement ; d'administration des affaires et de gouvernance d'entreprise ; de développement technologique et d'innovation ; de développement durable, de diversité et d'inclusion ; de fabrication et de construction ; de relations avec les autochtones ; ainsi que de ventes et de marketing. Le 1^{er} avril 2021, Nouveau Monde a nommé le Dr Jürgen Köhler – un expert mondial de l'industrie et l'ancien PDG d'une entreprise leader mondial de matériaux avancés en graphite – à son conseil d'administration (voir le communiqué de presse du 6 avril 2021).

Pour refléter le développement et la croissance de la Société, le conseil d'administration a récemment réorganisé ses comités afin d'améliorer les pratiques de gouvernance. Les comités suivants soutiennent

désormais les activités du conseil d'administration : le comité d'audit ; le comité des ressources humaines, des nominations et de la rémunération ; le comité de gouvernance, de conformité et juridique ; le comité de sécurité, de santé et de bien-être ; le comité de gestion de projet et de développement ; ainsi que le comité ESG, communauté, développement durable et diversité.

RISQUES

La Société exerce ses activités dans un secteur qui comporte divers risques et incertitudes. Pour une analyse plus complète de ces risques, voir la rubrique « Facteurs de risque » dans notre plus récente notice annuelle déposée auprès de chacune des autorités provinciales en valeurs mobilières du Canada et sur SEDAR.

RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Au cours du trimestre terminé le 31 mars 2021, la Société a enregistré une perte nette de 7 114 \$ (5 240 \$ en 2020) et une perte nette par action de 0,21 \$ (0,20 \$ en 2020).

Description	T1-2021 (note a) \$	T4-2020 \$	T3-2020 (note b) \$	T2-2020 \$
Produits des activités ordinaires	-	-	-	-
Perte nette	(7 444)	(8 229)	(501)	(4 007)
Perte par action	(0,22)	(0,31)	(0,02)	(0,15)

Description	T1-2020 \$	T4-2019 \$	T3-2019 \$	T2-2019 \$
Produits des activités ordinaires	-	-	-	-
Perte nette	(5 240)	(5 956)	(4 331)	(4 412)
Perte par action	(0,20)	(0,26)	(0,17)	(0,21)

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 données relatives aux pertes par action ci-dessus ont été ajustées rétroactivement pour tenir compte du regroupement d'actions.

- a) La perte nette au T1-2021 est inférieure de 785 \$ par rapport au T4-2020 principalement en raison des dépenses capitalisées au T1-2021, en lien avec l'usine de démonstration de revêtement, le laboratoire et les projets de mise en forme. De plus, les dépenses liées à l'usine de démonstration de flocons ont été moins élevées au premier trimestre de 2021.
- b) La perte nette observée au T3-2020 est moindre que celle au T3-2019 en raison de la transaction de redevance de fonderie nette conclue avec Pallinghurst (se reporter à la rubrique « Transactions avec des parties liées »).

DÉPENSES DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

Description	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 \$	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2020 \$	Variation \$
Salaires et avantages sociaux (a)	784	724	60
Rémunération fondée sur des actions	-	23	(23)
Ingénierie	1 170	1 122	48
Honoraires professionnels (b)	32	214	(182)
Matériaux, matières consommables et approvisionnement (c)	63	358	(295)
Sous-traitance (d)	393	564	(171)
Géologie et forage	42	114	(72)
Services publics	91	154	(63)
Dotation aux amortissements	53	93	(40)
Autres	44	128	(84)
Crédits d'impôt (e)	(164)	(397)	233
Dépenses de prospection et d'évaluation	2 508	3 097	(589)

- a) La diminution de 60 \$ des salaires et avantages sociaux est principalement attribuable aux 168 \$ de subventions reçues du programme de Subvention salariale d'urgence du Canada (« SSUC ») contrebalancées par une augmentation des effectifs au cours du premier trimestre de 2021. L'année dernière, le programme SSUC a démarré au T2-2020.
- b) La diminution des honoraires professionnels de 182 \$ est attribuable aux services rendus dans le cadre de l'audience publique (BAPE).
- c) La diminution des matériaux, matières consommables et approvisionnement de 295 \$ est principalement attribuable à une augmentation des ventes d'échantillons de graphite au T1-2021 par rapport au T1-2020 et à la baisse des frais de location survenus pour un concasseur au T1-2020.
- d) La diminution des frais de sous-traitance de 171 \$ est attribuable à des frais d'entretien plus élevés à l'usine de démonstration au T1-2020 par rapport au T1-2021.
- e) La diminution des crédits d'impôt de 233 \$ est principalement attribuable à une diminution des activités géologiques et de forage au T1-2021 par rapport au T1-2020 qui réduit les dépenses d'exploration canadiennes admissibles.

DÉPENSES DES USINES DE DÉMONSTRATION D'ANODES LIB

Description	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 \$	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2020 \$	Variation \$
Salaires et avantages sociaux (a)	127	193	(66)
Ingénierie (b)	66	747	(681)
Honoraires professionnels	90	86	4
Matériaux, matières consommables et approvisionnement (c)	176	6	170
Sous-traitance (d)	40	163	(123)
Dotation aux amortissements	41	-	41
Autres	3	11	(8)
Subventions (e)	(260)	(654)	394
Dépenses des usines de démonstration d'Anodes LiB	283	552	(269)

- a) La diminution de 66 \$ des salaires et avantages sociaux est principalement attribuable aux 23 \$ de subventions reçues du programme SSUC et à une partie des salaires et avantages liés à l'usine de démonstration des Anodes LiB qui ont été capitalisés au T1-2021 et passés en charges au T1-2020.
- b) La diminution de 681 \$ en frais d'ingénierie est attribuable à l'avancement de l'usine d'Anodes LiB, entraînant la capitalisation des études d'ingénierie relatives à l'usine de démonstration. Au T1-2020, le projet LiB Anode Plant était encore en phase de recherche, donc tous les frais d'ingénierie ont été passés en charges.
- c) L'augmentation de 170 \$ des frais de matériaux, matières consommables et approvisionnement est due à de nouvelles activités liées aux usines de démonstration d'Anodes LiB au T1-2021.
- d) La diminution de 123 \$ en sous-traitance est principalement attribuable aux frais externes engagés au T1-2020 en lien avec le processus de mise en forme.
- e) La diminution de 394 \$ en subventions par rapport au T1-2020 est attribuable à un plus grand nombre de dépenses admissibles aux subventions capitalisées, par conséquent, les subventions reçues ont été imputées à ces coûts capitalisés.

FRAIS GÉNÉRAUX ET D'ADMINISTRATION

Description	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 \$	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2020 \$	Variation \$
Salaires et avantages sociaux (a)	1 261	562	699
Rémunération fondée sur des actions (b)	485	38	447
Honoraires professionnels (c)	1,132	301	831

- a) Les salaires et avantages sociaux ont augmenté de 699 \$ principalement en raison d'une provision comptable liée aux avantages imposables sur les options d'achat d'actions des employés pouvant être exercées au 31 mars 2021 et à une augmentation des effectifs. La provision pour avantage imposable n'existait pas au T1-2020 car le cours de l'action de la Société était inférieur au prix d'exercice des options exerçables.
- b) Il y a eu une augmentation de la rémunération fondée sur des actions de 447 \$ en raison de l'attribution de nouvelles options au premier trimestre de 2021 à un dirigeant et à des dépenses liées à des options acquises et attribuées antérieurement.
- c) L'augmentation des honoraires professionnels de 831 \$ est principalement attribuable à une augmentation des frais de consultation juridique dans le cadre d'une éventuelle inscription en bourse aux États-Unis.

COÛT FINANCIERS NETS

L'augmentation de 545 \$ des frais financiers au cours des trois premiers mois de 2021 est principalement due aux intérêts courus sur l'obligation convertible.

LIQUIDITÉ ET FINANCEMENT

Au 31 mars 2021, la Société avait un fonds de roulement de 29 681 \$, incluant une trésorerie de 34 073 \$.

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 financiers à court terme de la Société, d'un montant 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 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.

	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuel	Reste de l'année	Année 2022	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021	
					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	-

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021, la Société a enregistré un taux de dépenses en trésorerie mensuel moyen d'environ 3,8 M \$, compte tenu des entrées d'immobilisations corporelles et incorporelles, des acomptes versés aux fournisseurs et de toutes les charges d'exploitation. Ce taux de dépense peut être ajusté pour préserver la liquidité. La Société prévoit qu'elle continuera d'avoir des flux de trésorerie négatifs provenant des activités d'exploitation dans les périodes futures au moins jusqu'à ce que la production commerciale soit atteinte et qu'un financement supplémentaire sera nécessaire pour amener la mine de graphite de Matawinie et l'usine commerciale de Bécancour à la production commerciale.

Entrées (sorties) de trésorerie liées aux	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2020
	\$	\$
Activités d'exploitation, compte non tenu de la variation nette du fonds de roulement	(6 031)	(4 816)
Variation nette du fonds de roulement	(4 159)	(1 922)
Activités d'exploitation	(10 190)	(2 894)
Activités d'investissement	(1 189)	(291)
Activités de financement	40 932	1 873
Augmentation de la trésorerie	29 553	(1 312)

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021, les sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 10,2 M \$, alors qu'il y a eu 2,9 M \$ de sorties de fonds pour la même période en 2020. Les sorties de fonds ont été plus élevées en raison de la diminution du fonds de roulement causé par les subventions différées et des comptes créditeurs liés aux activités d'exploitation. De plus amples détails concernant la variation nette du besoin en fonds de roulement sont fournis dans la note 13 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021, la trésorerie affectée aux activités d'investissement a totalisé 1,2 M \$ alors que pour la même période en 2020, les activités d'investissement étaient de 291 \$. L'écart majeur s'explique par l'avancement de la construction de l'usine de démonstration d'Anodes LiB à Bécancour et une augmentation des subventions reçues.

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021, la Société a enregistré des encaissements nets liés aux activités de financement de 40,9 M \$, principalement en raison des placements clôturés durant le trimestre qui ont généré environ 23 M \$ et de 17,6 M obtenu due à l'exercices de bons de souscription, alors que la société avait des encaissements nets de 1,9 M \$ en 2020 principalement en raison du produit du billet à ordre conclu avec Pallinghurst.

INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE

TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société sont les principaux dirigeants, les administrateurs et les actionnaires importants.

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.

TRANSACTIONS NON COMPTABILISÉES

Il n'y a aucune transaction non comptabilisée.

ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES, NOUVELLES MÉTHODES COMPTABLES, JUGEMENTS ET HYPOTHÈSES

Se reporter à la note 3 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

Se reporter à la note 16 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

STRUCTURE DU CAPITAL

	Au 13 mai 2021
Actions ordinaires	37 085 645
Obligation convertible	7 500 000
Options	2 198 250
Total des actions ordinaires entièrement diluées	46 783 895

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 31 MARS 2021

Se reporter à la note 17 des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

INFORMATION CONTINUE

Des informations supplémentaires sur la société sont disponibles par le biais du dépôt régulier de communiqués de presse, d'états financiers et de notre notice annuelle sur SEDAR (www.sedar.com). Ces documents et autres informations sur Nouveau Monde Graphite peuvent également être consultés sur notre site Web à l'adresse www.nouveaumonde.group

Le 13 mai 2021

(signé) Eric Desaulniers

Eric Desaulniers, M. Sc., Géo
Président et chef de la direction

(signé) Charles-Olivier Tarte

Charles-Olivier Tarte, CPA CMA
Chef des finances