

ÉTATS FINANCIERS

États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

**Pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 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 de la perte et de la perte globale	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 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
ACTIF			
ACTIFS COURANTS			
Trésorerie	17	86 457	4 520
Subventions et autres débiteurs		2 408	829
Trésorerie soumise à des restrictions		-	158
Taxes de vente à recevoir		1 382	736
Crédits d'impôt à recevoir		3 958	3 958
Charges payées d'avance		1 243	215
Total des actifs courants		95 448	10 416
ACTIFS NON COURANTS			
Crédits d'impôt à recevoir		4 071	3 802
Immobilisations corporelles	5	16 437	4 207
Immobilisations incorporelles		675	920
Actifs au titre de droits d'utilisation	6	2 450	1 067
Trésorerie et dépôts soumis à restrictions		2 385	744
Total des actifs non courants		26 018	10 740
Total de l'actif		121 466	21 156
PASSIF			
PASSIFS COURANTS			
Comptes créditeurs et charges à payer		13 011	6 988
Subventions différées		-	1 511
Partie à court terme des obligations locatives	7	380	295
Emprunts	8	200	1 793
Total des passifs courants		13 591	10 587
PASSIFS NON COURANTS			
Obligation de démantèlement	9	851	621
Emprunts	8	1 862	-
Obligations locatives	7	2 108	781
Obligation convertible		14 619	14 505
Total des passifs non courants		19 440	15 907
Total du passif		33 031	26 494
CAPITAUX PROPRES (INSUFFISANCE)			
Capital-actions	10.1	169 408	60 537
Surplus d'apport		15 985	10 761
Composante capitaux propres de l'obligation convertible		364	364
Déficit		(97 322)	(77 000)
Total des capitaux propres (insuffisance)		88 435	(5 338)
Total du passif et des capitaux propres (insuffisance)		121 466	21 156
Engagements	18		
Événements postérieurs à la date de clôture	19		

APPROUVÉS PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

(s) Eric Desaulniers – administrateur

(s) Daniel Buron – administrateur

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



ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL

	Notes	Pour les périodes de trois mois terminées les		Pour les périodes de six mois terminées les	
		30 juin 2021	30 juin 2020	30 juin 2021	30 juin 2020
		\$	\$	\$	\$
CHARGES					
Dépenses de prospection et d'évaluation	11	2 499	2 033	5 007	5 130
Dépenses du projet d'usine d'Anodes LiB ¹	12	908	692	1 191	1 244
Frais généraux et frais d'administration	13	9 370	1 137	13 382	2 630
Autres produits		(56)	-	(56)	-
Perte d'exploitation		12 721	3 862	19 524	9 004
Coûts financiers nets	14	157	145	798	244
Perte nette et résultat global		12 878	4 007	20 322	9 248
Perte de base et diluée par action	10.1	0,34	0,15	0,57	0,35
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		37 709 064	26 181 781	35 757 150	26 180 022

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

¹ Batterie lithium-ion (« LiB »)



NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.
États consolidés des variations des capitaux propres
(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les nombres d'actions – non audités)

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	Notes	Nombre	Capital-actions	Surplus d'apport	Composante capitaux propres de l'obligation convertible	Déficit	Total des capitaux propres (insuffisance)
			\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2021		27 299 332	60 537	10 761	364	(77 000)	(5 338)
Actions émises dans le cadre de placements	10.1	9 501 227	95 939	-	-	-	95 939
Bons de souscription exercés		7 821 700	17 825	(198)	-	-	17 627
Options exercées	10.2	331 251	1 476	(517)	-	-	959
Actions émises en paiement d'intérêts		76 635	797	-	-	-	797
Rémunération fondés sur des actions	10.2	-	-	5 939	-	-	5 939
Frais d'émission d'actions		-	(7 166)	-	-	-	(7 166)
Perte nette et résultat global		-	-	-	-	(20 322)	(20 322)
Solde au 30 juin 2021		45 030 145	169 408	15 985	364	(97 322)	88 435

	Notes	Nombre	Capital-actions	Surplus d'apport	Déficit	Total des capitaux propres (insuffisance)
			\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2020			26 178 281	56 184	9 592	(59 022)
Rémunération fondée sur des actions			-	-	127	-
Options exercées			15 000	46	(19)	-
Bons de souscription expirés			-	-	-	-
Perte nette et résultat global			-	-	(9 248)	(9 248)
Solde au 30 juin 2020			26 193 281	56 230	9 700	(68 270)

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



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

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

	Notes	Pour les périodes de six mois terminées les	
		30 juin 2021	30 juin 2020
		\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Perte nette		(20 322)	(9 248)
Dotation aux amortissements	5	558	600
Gain de change non réalisé		(566)	-
Perte sur cession de placements		-	6
Rémunération fondée sur des actions	10.2	5 939	345
Coûts financiers		1 303	163
Variation nette du fonds de roulement	15	(697)	2 389
Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation		(13 785)	(5 745)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Entrées d'immobilisations corporelles	5 & 15	(11 752)	(348)
Trésorerie et dépôts soumis à restrictions		(1 483)	(269)
Crédits d'impôt et subventions reçus		1 468	-
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement		(11 767)	(617)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Produits tirés de l'émission de placements		95 939	-
Produits tirés de la dette, déduction faite des frais d'émission		1 025	3 575
Remboursement d'emprunts et d'obligations locatives	7 & 8	(2 108)	(256)
Produits tirés de l'exercice de bons de souscription		17 627	-
Produits tirés de l'exercice d'options sur actions	10.2	959	27
Frais d'émission d'actions		(6 528)	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		106 914	3 346
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		575	-
Variation nette de la trésorerie		81 937	(3 016)
Trésorerie à l'ouverture de la période		4 520	4 077
Trésorerie à la clôture de la période		86 457	1 061
Information supplémentaire	15		

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

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 destiné au secteur du lithium-ion.

Les actions de la Société sont inscrites sous les symboles NMG à la Bourse de New York (« NYSE »), NOU à la Bourse de croissance TSX, et NM9A à la Bourse de Francfort. Le siège social de la Société est situé au 481 rue Brassard, Saint-Michel-des-Saints, Québec, Canada, J0K 3B0.

Au 30 juin 2021, la différence entre les actifs à court terme et les passifs à court terme de la Société était de 81 857 \$, un déficit cumulé de 97 322 \$ et une perte de 20 322 \$ pour la période de six mois terminée à cette date. Le fonds de roulement comprenait des crédits d'impôt à recevoir de 3 958 \$ et une trésorerie de 86 457 \$.

Avec les financements achevés au premier semestre de 2021, 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 ces 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 pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2021 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 12 août 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.

À la suite des événements du trimestre terminé le 31 mars, y compris la réception de l'autorisation gouvernementale (« 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 est entré en phase de développement au deuxième trimestre de 2021.

4. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Projet de la mine Matawinie

La direction a établi qu'en date du 1^{er} avril 2021, le projet de la mine Matawinie avait désormais atteint la phase de développement. Par conséquent, toutes les dépenses relatives au développement de la mine sont capitalisées à la rubrique « Mine en construction » dans les immobilisations corporelles (voir la note 5). Les dépenses capitalisées seront comptabilisées au coût jusqu'à ce que le projet Matawinie entre en production commerciale, soit vendu, abandonné ou que la direction détermine qu'il a subi une perte de valeur. Le matériel, les bâtiments et le site minier n'étaient pas encore en fonction au 30 juin 2021, ainsi l'amortissement débutera lorsque les actifs seront prêts pour leur utilisation prévue.

Les coûts liés à l'exploitation des usines de démonstration Matawinie continueront d'être passés en charges lorsqu'ils sont engagés, à moins que les dépenses ne répondent aux critères de comptabilisation établis à la norme IAS 16, *Immobilisations corporelles* ou IAS 38, *Immobilisations incorporelles*.

Projet d'usine d'Anodes LiB

Les coûts engagés en lien avec la construction et le développement du projet d'usine d'Anodes LiB de la Société sont capitalisés à la rubrique « Usine d'Anodes LiB » dans les immobilisations corporelles (voir la note 5). Les dépenses capitalisées seront comptabilisées au coût jusqu'à ce que le projet d'usine d'Anodes LiB entre en production commerciale, soit vendu, abandonné ou que la direction détermine qu'il a subi une perte de valeur. Le matériel et le bâtiment n'étaient pas encore en fonction au 30 juin 2021, ainsi l'amortissement débutera lorsque les actifs seront prêts pour leur utilisation prévue.

Les coûts liés à l'exploitation de l'usine de démonstration d'Anodes LiB continueront d'être passés en charges lorsqu'ils sont engagés, à moins que les dépenses ne répondent aux critères de comptabilisation établis à la norme IAS 16, *Immobilisations corporelles* ou IAS 38, *Immobilisations incorporelles*.



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

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021								
	Terrains	Bâtiments	Matériel	Ordinateurs	Meubles	Matériel roulant	Mine en construction	Usine de démonstration d'Anodes LiB en construction	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
COÛT									
Solde au 1 ^{er} janvier 2021	507	2 642	-	56	70	24	-	1 206	4 505
Acquisition	1 878	114	163	34	-	-	2 300	7 820	12 309
Solde au 30 juin 2021	2 385	2 756	163	90	70	24	2 300	9 026	16 814
CUMUL DES AMORTISSEMENTS									
Solde au 1 ^{er} janvier 2021	-	219	-	39	32	8	-	-	298
Amortissement	-	53	8	9	7	2	-	-	79
Solde au 30 juin 2021	-	272	8	48	39	10	-	-	377
Valeur comptable nette au 30 juin 2021	2 385	2 484	155	42	31	14	2 300	9 026	16 437

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020								
	Terrains	Bâtiments	Matériel	Ordinateurs	Meubles	Matériel roulant	Usine de démonstration d'Anodes LiB en construction	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
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	

- (i) L'usine d'Anodes LiB en construction est présentée après déduction des subventions reçues de 1 830 \$ et 3 578 \$ pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2021, respectivement (72 \$ et 153 \$ pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2020).

6. ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

	Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021			Total \$
	Bâtiments \$	Matériel \$	Matériel roulant \$	
COÛT				
Au 1 ^{er} janvier 2021	1 297	339	273	1 909
Nouveaux contrats de location	1 617	-	-	1 617
Fin des contrats de location	(253)	(312)	(109)	(674)
Au 30 juin 2021	2 661	27	164	2 852
CUMUL DES AMORTISSEMENTS				
Solde au 1 ^{er} janvier 2021	386	321	135	842
Amortissement	208	3	23	234
Fin des contrats de location	(253)	(312)	(109)	(674)
Au 30 juin 2021	341	12	49	402
Valeur comptable nette au 30 juin 2021	2 320	15	115	2 450

	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 de droits d'utilisation inclus dans les dépenses d'évaluation et de prospection pour la période s'élève à 54 \$ et 107 \$ pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2021, respectivement (93 \$ et 186 \$, respectivement, pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2020). L'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation inclus dans les dépenses du projet d'usine d'Anodes LiB s'élève à 40 \$ et 81 \$ (montants nuls pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2020).

7. OBLIGATIONS LOCATIVES

	Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
	\$	\$
Solde d'ouverture	1 076	609
Nouveaux passifs et modifications de contrats de location	1 617	955
Remboursement de capital	(205)	(488)
Solde de clôture	2 488	1 076
Partie courante	380	295
Partie non courante	2 108	781

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

8. EMPRUNTS

	Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
	\$	\$
Solde d'ouverture	1 793	4 502
Nouveaux emprunts	2 162	3 803
Remboursements	(1 902)	(2 419)
Frais d'émission	-	(21)
Désactualisation des frais d'émission	9	25
Intérêts inscrits à l'actif	-	209
Dettes réglées en échange de redevances	-	(4 306)
Solde de clôture	2 062	1 793
Partie courante	200	1 793
Partie non courante	1 862	-

Au cours des périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2021, la Société a versé à ses prêteurs des intérêts totalisant 33 \$ et 60 \$, respectivement (36 \$ et 72 \$, respectivement, pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 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 année et sera remboursée d'ici décembre 2025. La Société peut régler le solde du capital, en tout ou en partie, à tout moment sans pénalité.

En mars 2021, la Société a reçu 1 350 \$ 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 évalué à la valeur actualisée de tous les paiements futurs selon un taux d'intérêt de 5,50 %, résultant en un prêt évalué à 1 025 \$. La différence entre l'apport reçu du prêt et sa valeur actualisée a été comptabilisée à titre de subvention totalisant 325 \$.

Le 30 juin 2021, la Société a remboursé intégralement son emprunt de 1 802 \$ auprès d'Investissement Québec, une partie liée.

9. OBLIGATION DE DÉMANTÈLEMENT

	Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
	\$	\$
Solde d'ouverture	621	621
Nouvelle obligation	230	-
Solde de clôture	851	621

L'obligation de démantèlement qui a été engendrée durant le trimestre terminé le 30 juin 2021 correspond à la valeur actuelle du montant estimatif des flux de trésorerie non actualisés requis pour satisfaire l'obligation de démantèlement rattachée à la mine Matawinie. Le montant a été estimé en utilisant un pourcentage d'achèvement du coût total budgété pour la remise en état. La Société a déterminé la juste valeur de ses obligations de remise en état en utilisant un taux d'actualisation de 3,72 %, en supposant que les travaux de remise en état seraient effectués dans 28 ans. Les obligations sont désactualisées à leur valeur future jusqu'au moment où elles seront exigibles. L'obligation de remise en état estimée augmentera au fil de l'avancement de la construction de la mine Matawinie.

10. CAPITAUX PROPRES

10.1 CAPITAL-ACTIONS

Capital-actions autorisé

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

	Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2021	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
	\$	\$
Actions émises à l'ouverture de la période	27 299 332	26 178 281
Actions émises dans le cadre de placements	9 501 227	-
Exercice de bons de souscription	7 821 700	872 291
Exercice d'options	331 251	145 000
Actions émises en paiement d'intérêts	76 635	-
Rémunération fondée sur des actions	-	103 760
Actions émises à la clôture de la période	45 030 145	27 299 332

Le 20 janvier 2021, la Société a conclu un placement public par voie de prise ferme visant 1 034 500 actions ordinaires au prix de 14,50 \$ par action pour un produit brut de 15 M\$. Les preneurs fermes ont exercé leur option d'acheter 155 175 unités supplémentaires, correspondant à 15 % du nombre d'actions ordinaires émises. Le produit brut obtenu dans le cadre de cette entente de placement s'élève à 17,25 M\$.

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, une partie liée, 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.

Le 23 juin 2021, la Société a conclu un placement public par voie de prise ferme visant 7 000 000 actions ordinaires au prix de 9,22 \$ (7,50 \$ US) par action pour un produit brut de 64,5 M\$ (52,5 M\$ US). Les preneurs fermes ont exercé leur option d'acheter 915 000 actions ordinaires supplémentaires, correspondant à 13,1 % du nombre d'actions ordinaires émises. Le produit brut obtenu dans le cadre de cette entente de placement public s'élève à 72,9 M\$ (59,4 M\$ US). De ce montant, Pallinghurst a acheté 66 666 actions ordinaires.

10.2 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.

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

10. CAPITAUX PROPRES (suite)

10.2 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

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

	Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2020		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	705 000	16,28	1 192 500	3,64
Exercées	(331 251)	2,90	(145 000)	3,05
Expirées	-	-	(230 000)	2,66
Solde de clôture	2 773 749	6,56	2 400 000	3,20
Options pouvant être exercées	2 260 000	6,88	2 000 000	3,37

Pour la période de six mois terminées le 30 juin 2021, le prix moyen pondéré à la date d'exercice était de 19,04 \$.

La juste valeur moyenne pondérée des options sur actions attribuées au premier semestre de 2021 a été estimée selon le modèle d'établissement du prix des options Black-Scholes, d'après les hypothèses moyennes suivantes :

- Prix de l'action à la date d'attribution : 14,63 \$
- Durée de vie attendue : 5 ans
- Volatilité prévue : 68 %
- Taux d'intérêt sans risque : 0,80 %
- Dividendes prévus : néant

11. DÉPENSES DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

	Pour les périodes de trois mois terminées les		Pour les périodes de six mois terminées les	
	30 juin 2021 \$	30 juin 2020 \$	30 juin 2021 \$	30 juin 2020 \$
Salaires et avantages sociaux	805	265	1 589	989
Paiement fondée sur des actions	204	168	204	191
Ingénierie	632	1 098	1 802	2 220
Honoraires professionnels	95	118	127	332
Matériaux, matières consommables et approvisionnement	416	284	479	642
Sous-traitance	248	209	641	774
Géologie et forage	72	80	114	194
Services publics	81	80	172	234
Dotation aux amortissements	54	93	107	185
Autres	32	39	76	167
Subventions	(36)	-	(36)	-
Crédits d'impôt	(104)	(401)	(268)	(798)
Dépenses de prospection et d'évaluation	2 499	2 033	5 007	5 130

Les dépenses de prospection et d'évaluation se rapportent à la mine Matawinie au Québec. Les salaires et avantages sociaux sont présentés après déduction des subventions reçues dans le cadre du programme de Subvention salariale d'urgence du Canada, de 305 \$ et 473 \$ pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2021, respectivement (173 \$ et 173 \$ pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2020).

12. DÉPENSES DU PROJET D'USINE D'ANODES LiB

	Pour les périodes de trois mois		Pour les périodes de six mois	
	30 juin 2021	terminées les 30 juin 2020	30 juin 2021	terminées les 30 juin 2020
	\$	\$	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	185	105	312	298
Ingénierie	492	574	558	1 319
Honoraires professionnels	332	110	422	196
Matériaux, matières consommables et approvisionnement	125	1	301	7
Sous-traitance	49	71	89	234
Dotation aux amortissements	44	-	85	-
Autres	13	47	16	59
Subventions	(332)	(216)	(592)	(869)
Dépenses du projet d'usine d'Anodes LiB	908	692	1 191	1 244

Les salaires et avantages sociaux sont présentés après déduction des subventions reçues dans le cadre du programme de Subvention salariale d'urgence du Canada de 58 \$ et 81 \$ pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2021, respectivement (47 \$ et 47 \$ pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2020).

13. FRAIS GÉNÉRAUX ET FRAIS D'ADMINISTRATION

	Pour les périodes de trois mois		Pour les périodes de six mois	
	30 juin 2021	terminées les 30 juin 2020	30 juin 2021	terminées les 30 juin 2020
	\$	\$	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	933	287	2 193	849
Rémunération fondée sur des actions	5 250	115	5 735	153
Honoraires professionnels	1 072	198	2 204	499
Honoraires de consultation	155	27	435	75
Déplacements, représentation et congrès	79	49	205	176
Frais de bureau et d'administration	1 227	189	1 468	366
Bourses de valeurs, autorités et communications	477	38	760	39
Dotation aux amortissements	168	207	365	414
Autres frais financiers	9	27	17	59
Frais généraux et frais d'administration	9,370	1 137	13,382	2 630

14. COÛTS FINANCIERS NETS

	Pour les périodes de trois mois		Pour les périodes de six mois	
	30 juin 2021	terminées les 30 juin 2020	30 juin 2021	terminées les 30 juin 2020
	\$	\$	\$	\$
Perte / (gain) de change non réalisé	(511)	-	(521)	8
Produits d'intérêts	(53)	(3)	(97)	(23)
Intérêts sur les obligations locatives	28	7	58	16
Désactualisation et intérêts sur les emprunts et l'obligation	689	139	1 349	237
Désactualisation des frais d'émission	4	-	9	-
Perte sur cession de placements	-	2	-	6
Coûts financiers nets	157	145	798	244

15. INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	Pour les périodes de six mois terminées les	
	30 juin 2021	30 juin 2020
	\$	\$
Subventions à recevoir	531	143
Subventions différées	(1 511)	1 607
Crédits d'impôt minier	(269)	(798)
Taxes de vente à recevoir	(646)	48
Charges payées d'avance	(1 028)	230
Comptes créditeurs et charges à payer	2 226	1 159
Total de la variation nette du fonds de roulement	(697)	2 389
Éléments hors trésorerie :		
Immobilisations corporelles incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer	2 767	177
Frais d'émission d'actions inclus dans les comptes créditeurs et charges à payer	638	-
Actions émises en paiement d'intérêts	797	-

16. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Au cours des périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2021, les charges de rémunération fondée sur des actions pour les administrateurs et dirigeants ont totalisé 5.1 M\$ et 5.5M\$ (montant nul pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2020).

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.

Pallinghurst a acheté 237 932 actions ordinaires dans le cadre du financement conclu le 20 janvier 2021, 79 311 actions ordinaires dans le cadre du financement conclu le 12 février 2021 ainsi que 66 666 actions ordinaires dans le cadre du financement conclu le 23 juin 2021 (voir la note 10.1).

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 juin 2021, la Société a cumulé des intérêts payables à Pallinghurst de 635 \$.

17. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

Juste valeur

Certaines des conventions comptables et des renseignements divulgués par la Société exigent la détermination de la juste valeur. La juste valeur représente le montant contre lequel un instrument financier pourrait être échangé entre parties consentantes, basé sur les marchés actuels pour des instruments présentant les mêmes caractéristiques en termes de risque, de montant de capital et d'échéance résiduelle. Les estimations de la juste valeur sont basées sur les valeurs cotées sur les marchés et d'autres méthodes d'évaluation. Des justes valeurs ont été déterminées à des fins d'évaluation et/ou de divulgation en se basant sur la hiérarchie de la juste valeur contenue dans les conventions comptables de la Société à l'égard des instruments financiers. Lorsqu'applicable, de plus amples détails sur les hypothèses utilisées pour déterminer les justes valeurs sont présentés dans les notes spécifiques pour l'actif ou le passif en question.

Pour tous les actifs et les passifs financiers, la valeur comptable nette est une approximation raisonnable de la juste valeur compte tenu de leur échéance relativement courte.

Risques financiers

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

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 :

17. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES (suite)

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 d'un accès restreint aux marchés financiers ou à d'autres formes de financement, par suite d'un repli généralisé des marchés boursiers 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 30 juin 2021, tous les passifs courants de la Société, d'un montant total de 13 591 \$ (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 clôturés aux premier et deuxième trimestres de 2021 et l'exercice des bons de souscriptions au cours des mêmes périodes, 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	Année 2022	Année 2023	Au 30 juin 2021 2024 et par la suite
Comptes créditeurs et charges à payer	13 011	13 011	13 011	-	-	-
Obligations locatives	2 488	2 995	261	434	415	1 885
Emprunts	2 062	2 079	98	208	225	1 548
Obligation convertible	14 619	20 250	1 268	2 427	16 555	-

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 la majeure partie 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.

Les soldes de trésorerie en devises étaient les suivants au 30 juin 2021 et au 31 décembre 2020 :

	Au 30 juin 2021 \$	Au 31 décembre 2020 \$
Trésorerie en dollars américains	18 636	-
Équivalent en dollars canadiens	23 097	-

18. ENGAGEMENTS

Dans le cours normal de ses activités, la Société conclut des contrats qui donnent lieu à des engagements. Au 30 juin 2021, la Société avait émis 12 118 \$ de bons de commande pour l'acquisition d'immobilisations ainsi que 3 638 \$ relativement aux dépenses d'opérations.

19. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le 21 juillet 2021, la Société a nommé SD Capital Advisory Limited (« SDCA ») et GKB Ventures Limited (« GKB ») à titre de conseillers financiers conjoints pour l'aider à structurer et à organiser le financement du projet, particulièrement auprès d'organismes de crédit à l'exportation (« OCE »), dans le cadre du développement du projet phare de la Société, la mine de graphite Matawinie au Québec (Canada).

Le 23 juillet 2021, la Société a conclu un financement par capitaux propres par voie de placement privé avec Investissement Québec, agissant à titre de mandataire pour le gouvernement du Québec, et a émis un total de 1 978 750 actions ordinaires au prix de 9,25 \$ par action pour un produit à la Société de 18,3 M\$. Ce financement a eu lieu en parallèle au placement public par voie de prise ferme conclu le 23 juin 2021 (voir la note 10).