

ÉTATS FINANCIERS

États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

**Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les
30 septembre 2021 et 2020**

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)



NOUVEAU MONDE GRAPHITE

TABLE DES MATIÈRES

États consolidés de la situation financière.....	1
États consolidés du résultat net et du résultat global.....	2
États consolidés des variations des capitaux propres.....	3
Tableaux consolidés des flux de trésorerie.....	4
Notes annexes.....	5



ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

	Notes	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
ACTIF			
ACTIFS COURANTS			
Trésorerie	17	81 289	4 520
Subventions et autres débiteurs		4 103	829
Trésorerie soumise à des restrictions		-	158
Taxes de vente à recevoir		1 628	736
Crédits d'impôt à recevoir		3 958	3 958
Charges payées d'avance		4 615	215
Total des actifs courants		95 593	10 416
ACTIFS NON COURANTS			
Crédits d'impôt à recevoir		4 287	3 802
Immobilisations corporelles	5	29 352	4 207
Immobilisations incorporelles		567	920
Actifs au titre de droits d'utilisation	6	2 322	1 067
Trésorerie et dépôts soumis à restrictions		1 976	744
Total des actifs non courants		38 504	10 740
Total de l'actif		134 097	21 156
PASSIF			
PASSIFS COURANTS			
Comptes créditeurs et charges à payer		15 576	6 988
Subventions différées		-	1 511
Partie courante des obligations locatives	7	354	295
Emprunts	8	204	1 793
Total des passifs courants		16 134	10 587
PASSIFS NON COURANTS			
Obligation de démantèlement	9	917	621
Emprunts	8	1 810	-
Obligations locatives	7	2 018	781
Obligation convertible	19	14 647	14 505
Total des passifs non courants		19 392	15 907
Total du passif		35 526	26 494
CAPITAUX PROPRES (INSUFFISANCE)			
Capital-actions	10.1	188 200	60 537
Surplus d'apport		16 274	10 761
Composante capitaux propres de l'obligation convertible		364	364
Déficit		(106 267)	(77 000)
Total des capitaux propres (insuffisance)		98 571	(5 338)
Total du passif et des capitaux propres		134 097	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

		Pour les périodes de trois mois		Pour les périodes de neuf mois	
	Notes	30 septembre	terminées les	30 septembre	terminées les
		2021	30 septembre	2021	30 septembre
		\$	2020	\$	2020
			\$		\$
CHARGES					
Dépenses de prospection et d'évaluation	11	2 130	1 865	7 137	6 995
Dépenses du projet d'usine de matériaux de batteries	12	1 014	812	2 205	2 056
Frais généraux et frais d'administration	13	5 692	1 769	19 074	4 399
Autres produits		-	-	(56)	-
Redevance NSR		-	(4 306)	-	(4 306)
Perte d'exploitation		8 836	140	28 360	9 144
Coûts financiers nets	14	109	361	907	605
Perte nette et perte globale		8 945	501	29 267	9 749
Perte de base et diluée par action	10.1	0,19	0,02	0,74	0,37
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		46 576 710	26 222 927	39 411 021	26 194 372

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



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	Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021		
					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	11 479 977	114 242	-	-	-	114 242
Bons de souscription exercés		7 821 700	17 825	(198)	-	-	17 627
Options exercées	10.2	406 201	1 970	(693)	-	-	1 277
Actions émises en paiement d'intérêts		76 635	797	-	-	-	797
Rémunération fondée sur des actions	10.2	-	-	6 404	-	-	6 404
Frais d'émission d'actions		-	(7 171)	-	-	-	(7 171)
Perte nette et perte globale		-	-	-	-	(29 267)	(29 267)
Solde au 30 septembre 2021		47 083 845	188 200	16 274	364	(106 267)	98 571

	Notes	Nombre	Capital-actions	Surplus d'apport	Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020		
					Composante capitaux propres de l'obligation convertible	Déficit	Total des capitaux propres (insuffisance)
			\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2020		26 178 281	56 184	9 592	-	(59 022)	6 754
Options exercées	10.2	15 000	46	(19)	-	-	27
Rémunération fondée sur des actions	10.2	103 759	208	430	-	-	638
Frais d'émission d'actions		-	(1)	-	-	-	(1)
Débeture convertible		-	-	-	364	-	364
Perte nette et perte globale		-	-	-	-	(9 749)	(9 749)
Solde au 30 septembre 2020		26 297 040	56 437	10 003	364	(68 771)	(1 967)

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



TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

	Notes	Pour les périodes de neuf mois terminées les	
		30 septembre 2021	30 septembre 2020
		\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Perte nette		(29 267)	(9 749)
Dotations aux amortissements	5 & 6	828	900
Gain de change non réalisé		(1 102)	-
Perte sur cession de placements		-	22
Rémunération fondée sur des actions	10.2	6 404	638
Coûts financiers		1 953	467
Redevance NSR		-	(4 306)
Désactualisation de l'obligation de démantèlement	9	2	-
Variation nette du fonds de roulement	15	(6 876)	(14)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation		(28 058)	(12 042)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Entrées d'immobilisations corporelles	5 & 15	(22 358)	(510)
Trésorerie et dépôts soumis à restrictions		(1 074)	(270)
Crédits d'impôt et subventions reçus		2 141	-
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement		(21 291)	(780)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Produits tirés de l'émission de placements		114 242	-
Produits tirés de la dette, déduction faite des frais d'émission		1 025	3 781
Produits tirés de la débenture convertible, déduction faite des frais d'émission		-	14 786
Remboursement d'emprunts et d'obligations locatives	7 & 8	(2 257)	(2 803)
Produits tirés de l'exercice de bons de souscription		17 627	-
Produits tirés de l'exercice d'options sur actions	10.2	1 277	27
Frais d'émission d'actions		(6 913)	(1)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		125 001	15 790
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		1 117	-
Variation nette de la trésorerie		76 769	2 968
Trésorerie à l'ouverture de la période		4 520	4 077
Trésorerie à la clôture de la période		81 289	7 045
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 septembre 2021, la différence entre les actifs à court terme et les passifs à court terme de la Société était de 79 459 \$, la Société avait un déficit cumulé de 106 267 \$ et avait subi une perte de 29 267 \$ pour la période de neuf mois terminée à cette date. Les actifs à court terme comprenaient des crédits d'impôt à recevoir de 3 958 \$ et une trésorerie de 81 289 \$.

Avec les financements conclus durant la période de neuf mois terminée le 30 septembre 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, tout en considérant les nouvelles conventions comptables décrites à la Note 4. 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 neuf mois terminées le 30 septembre 2021 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 10 novembre 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'à partir du deuxième trimestre de 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 septembre 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 Matawinie continueront d'être passés en charges lorsqu'ils sont engagés, à la rubrique « Dépenses de prospection et d'évaluation », 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 de matériaux de batteries

Les coûts engagés en lien avec la construction et le développement du projet d'usine de matériaux de batteries de la Société sont capitalisés à la rubrique « Usine de matériaux de batteries » dans les immobilisations corporelles (voir la note 5). Les dépenses capitalisées seront comptabilisées au coût jusqu'à ce que le projet d'usine de matériaux de batteries 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 septembre 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 de matériaux de batteries continueront d'être passés en charges lorsqu'ils sont engagés, à la rubrique « Dépenses du projet d'usine de matériaux de batteries », à moins que les dépenses ne répondent aux critères de comptabilisation établis à la norme IAS 16, *Immobilisations corporelles* ou IAS 38, *Immobilisations incorporelles*.



NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

Notes annexes

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

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Terrains	Bâtiments	Matériel	Ordinateurs	Meubles	Matériel roulant	Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021		Total
							Mine en construction	Usine de démonstration de matériaux de batteries en construction	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
COÛT									
Solde au 1 ^{er} janvier 2021	507	2 642	-	56	70	24	-	1 206	4 505
Acquisitions	1 905	114	163	118	-	29	10 665	12 278	25 272
Radiations/Cessions	-	-	-	(32)	-	-	-	-	(32)
Solde au 30 septembre 2021	2 412	2 756	163	142	70	53	10 665	13 484	29 745
CUMUL DES AMORTISSEMENTS									
Solde au 1 ^{er} janvier 2021	-	219	-	39	32	8	-	-	298
Amortissement	-	82	13	17	10	5	-	-	127
Radiations/Cessions	-	-	-	(32)	-	-	-	-	(32)
Solde au 30 septembre 2021	-	301	13	24	42	13	-	-	393
Valeur comptable nette au 30 septembre 2021	2 412	2 455	150	118	28	40	10 665	13 484	29 352

	Terrains	Bâtiments	Matériel	Ordinateurs	Meubles	Matériel roulant	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020		Total
							Usine de démonstration de matériaux de batteries en construction		
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
COÛT									
Solde au 1 ^{er} janvier 2020	467	2 430	63	47	70	9	-	-	3 086
Acquisitions	40	212	-	9	-	15	1 206	-	1 482
Radiations/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
Radiations/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

L'usine de matériaux de batteries en construction est présentée après déduction des subventions reçues de 1 202 \$ et 4 780 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2021, respectivement (96 \$ et 247 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2020).

Durant le trimestre terminé le 30 septembre 2021, la Société a racheté une redevance de 1,9 % NSR visant la propriété Matawinie pour la somme de 1,8 M\$, inclus à la rubrique « Mine en construction ».

6. ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION

	Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021			Total \$
	Bâtiments \$	Matériel \$	Matériel roulant \$	
COÛT				
Solde au 1 ^{er} janvier 2021	1 297	339	273	1 909
Nouveaux contrats de location	1 617	-	-	1 617
Fin de contrats de location	(252)	(339)	(109)	(700)
Solde au 30 septembre 2021	2 662	-	164	2 826
CUMUL DES AMORTISSEMENTS				
Solde au 1 ^{er} janvier 2021	386	321	135	842
Amortissement	309	3	36	348
Fin de contrats de location	(253)	(324)	(109)	(686)
Solde au 30 septembre 2021	442	-	62	504
Valeur comptable nette au 30 septembre 2021	2 220	-	102	2 322

	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020			Total \$
	Bâtiments \$	Matériel \$	Matériel roulant \$	
COÛT				
Solde au 1 ^{er} janvier 2020	457	339	158	954
Nouveaux contrats de location	840	-	-	840
Réévaluation d'un contrat de location	-	-	115	115
Solde au 31 décembre 2020	1 297	339	273	1 909
CUMUL DES AMORTISSEMENTS				
Solde au 1 ^{er} janvier 2020	157	167	67	391
Amortissement	229	154	68	451
Solde 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 de prospection et d'évaluation s'élève à 52 \$ et 159 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2021, respectivement (90 \$ et 276 \$, respectivement, pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2020). L'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation inclus dans les dépenses du projet d'usine de matériaux de batteries s'élève à 40 \$ et 121 \$ (montants nuls pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2020).

7. OBLIGATIONS LOCATIVES

	Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 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
Radiation de contrats de location	(14)	-
Remboursement de capital	(307)	(488)
Solde de clôture	2 372	1 076
Partie courante	354	295
Partie non courante	2 018	781

8. EMPRUNTS

	Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
	\$	\$
Solde d'ouverture	1 793	4 502
Nouveaux emprunts	2 162	3 803
Remboursements	(1 950)	(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	2 014	1 793
Partie courante	204	1 793
Partie non courante	1 810	-

Au cours des périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2021, la Société a versé à ses prêteurs des intérêts totalisant 21 \$ et 81 \$, respectivement (41 \$ et 112 \$, respectivement, pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 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 neuf mois terminée le 30 septembre 2021	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020
	\$	\$
Solde d'ouverture	621	621
Nouvelles obligations	294	-
Charge de désactualisation	2	-
Solde de clôture	917	621

L'obligation de démantèlement qui a été engendrée durant la période de neuf mois terminée le 30 septembre 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 3,63 %, 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 neuf mois terminée le 30 septembre 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	11 479 977	-
Exercice de bons de souscription	7 821 700	872 291
Exercice d'options	406 201	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	47 083 845	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 actions ordinaires 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 \$ par action. 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.

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 totalisant 18,3 M\$. Ce financement est un complément au placement public par voie de prise ferme conclu le 23 juin 2021.

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.

10. CAPITAUX PROPRES (suite)

10.2 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

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

	Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde d'ouverture	2 400 000	3,20	1 582 500	2,80
Attribuées	720 000	16,11	1 192 500	3,64
Exercées	(406 201)	3,14	(145 000)	3,05
Expirées	(36 300)	7,00	(230 000)	2,66
Annulées	(10 000)	16,84	-	-
Solde de clôture	2 667 499	6,59	2 400 000	3,20
Options pouvant être exercées	2 315 000	6,73	2 000 000	3,37

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021, le prix moyen pondéré des actions à la date d'exercice était de 17,05 \$.

La juste valeur moyenne pondérée des options sur actions attribuées durant la période de neuf mois terminée le 30 septembre 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 : 16,11 \$
- 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 neuf mois terminées les	
	30 septembre 2021 \$	30 septembre 2020 \$	30 septembre 2021 \$	30 septembre 2020 \$
Salaires et avantages sociaux	974	428	2 563	1 417
Rémunération fondée sur des actions	172	1	376	192
Ingénierie	32	890	1 834	3 110
Honoraires professionnels	3	38	130	370
Matériaux, matières consommables et approvisionnement	401	510	880	1 152
Sous-traitance	493	341	1 134	1 114
Géologie et forage	21	104	135	298
Services publics	139	4	311	238
Dotations aux amortissements	57	89	164	275
Autres	55	49	131	216
Subventions	-	(164)	(36)	(164)
Crédits d'impôt	(217)	(425)	(485)	(1 223)
Dépenses de prospection et d'évaluation	2 130	1 865	7 137	6 995

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, d'un montant nul et de 473 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2021, respectivement (334 \$ et 507 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2020).

12. DÉPENSES DU PROJET D'USINE DE MATÉRIAUX DE BATTERIES

	Pour les périodes de trois mois terminées les		Pour les périodes de neuf mois terminées les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
	\$	\$	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	191	139	503	437
Ingénierie	1 069	549	1 627	1 870
Honoraires professionnels	255	441	677	637
Matériaux, matières consommables et approvisionnement	117	26	418	33
Sous-traitance	52	71	141	305
Dotation aux amortissements	42	-	127	-
Autres	7	(20)	23	38
Subventions	(719)	(394)	(1 311)	(1 264)
Dépenses du projet d'usine de matériaux de batteries	1 014	812	2 205	2 056

Les salaires et avantages sociaux sont présentés après déduction des subventions reçues dans le cadre du programme de Subvention salariale d'urgence du Canada d'un montant nul et de 81 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2021, respectivement (54 \$ et 101 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2020).

13. FRAIS GÉNÉRAUX ET FRAIS D'ADMINISTRATION

	Pour les périodes de trois mois terminées les		Pour les périodes de neuf mois terminées les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
	\$	\$	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	1 137	765	3 330	1 614
Rémunération fondée sur des actions	293	292	6 028	445
Honoraires professionnels	144	184	2 348	683
Honoraires de consultation	461	37	896	112
Déplacements, représentation et congrès	206	87	411	263
Frais de bureau et d'administration	3 201	181	4 669	547
Bourses de valeurs, autorités et communications	71	33	831	72
Dotation aux amortissements	170	209	535	623
Autres frais financiers	9	(19)	26	40
Frais généraux et frais d'administration	5 692	1 769	19 074	4 399

Les frais de bureau et d'administration comprennent un montant de 1,2 M\$ en lien avec le règlement d'un litige survenu en septembre 2021.

14. COÛTS FINANCIERS NETS

	Pour les périodes de trois mois terminées les		Pour les périodes de neuf mois terminées les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020	30 septembre 2021	30 septembre 2020
	\$	\$	\$	\$
Perte (gain) de change non réalisée	(490)	6	(1 011)	14
Produits d'intérêts	(117)	(8)	(214)	(31)
Intérêts sur les obligations locatives	28	5	86	21
Désactualisation et intérêts sur les emprunts et l'obligation	688	321	2 037	558
Désactualisation des frais d'émission	-	21	9	21
Perte sur cession de placements	-	16	-	22
Coûts financiers nets	109	361	907	605

15. INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	Pour les périodes de neuf mois terminées les	
	30 septembre 2021	30 septembre 2020
	\$	\$
Subventions à recevoir	(635)	(252)
Subventions différées	(1 511)	2 216
Crédits d'impôt minier	(485)	(1 223)
Taxes de vente à recevoir	(892)	66
Charges payées d'avance	(4 400)	132
Comptes créditeurs et charges à payer	1 047	(953)
Total de la variation nette du fonds de roulement	(6 876)	(14)
Éléments hors trésorerie		
Immobilisations corporelles incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer	6 263	173
Frais d'émission d'actions inclus dans les comptes créditeurs et charges à payer	258	-
Actions émises en paiement d'intérêts	797	-

16. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Au cours des périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2021, les charges de rémunération fondée sur des actions pour les administrateurs et dirigeants ont totalisé 123 \$ et 5,7 M\$ (290 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2020).

En janvier 2021, la Société a émis 76 635 actions à titre de remboursement d'intérêts cumulés 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 des périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2021, la Société a cumulé des intérêts payables à Pallinghurst de 622 \$ et 1 781 \$ (26 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2020).

Investissement Québec, agissant à titre de mandataire pour le gouvernement du Québec, a acheté 317 241 actions ordinaires dans le cadre du financement conclu le 12 février 2021, et a acheté la totalité des 1 978 750 actions ordinaires émises dans le cadre du financement conclu le 23 juillet 2021.

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

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

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

Risque de liquidité

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

La Société gère son risque de liquidité en utilisant des budgets qui lui permettent de déterminer les montants requis pour financer ses programmes de prospection, d'évaluation et de mise en valeur. La liquidité et les résultats d'exploitation de la Société peuvent souffrir 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 septembre 2021, tous les passifs courants de la Société, d'un montant total de 15 488 \$ (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 conclus durant la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021 et l'exercice des bons de souscription au cours de la même période, la direction estime que la Société dispose de fonds suffisants pour s'acquitter de ses obligations et des dépenses prévues pour les douze mois à venir lorsqu'elles deviennent exigibles (voir la note 1).

	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	Reste de l'année	Année 2022	Au 30 septembre 2021	
				Année 2023	Année 2024	et par la suite
Comptes créditeurs et charges à payer	15 576	15 576	15 576	-	-	-
Obligations locatives	2 372	2 979	257	427	410	1 885
Emprunts	2 014	2 044	49	208	225	1 562
Obligation convertible	14 647	19 628	646	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.

17. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES (suite)

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 septembre 2021 et au 31 décembre 2020 :

	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Trésorerie en dollars américains	13 113	-
Équivalent en dollars canadiens	16 707	-

18. ENGAGEMENTS

Dans le cours normal de ses activités, la Société conclut des contrats qui donnent lieu à des engagements. Au 30 septembre 2021, la Société avait émis 8 202 \$ de bons de commande pour l'acquisition d'immobilisations corporelles, ainsi que 2 704 \$ dans le cadre de ses activités.

19. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

En octobre 2021, la Société a émis 7 500 000 actions ordinaires suivant la conversion du plein montant de capital à payer en vertu de l'obligation convertible détenue par le groupe Pallinghurst. De plus, conformément aux modalités de l'obligation convertible, la Société a choisi de régler les intérêts cumulés et impayés de 1 900 463 \$ en émettant 220 471 actions ordinaires de plus au prix de 8,62 \$ par action.