

ÉTATS FINANCIERS

États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

**Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2022 et
2021**

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)



NOUVEAU MONDE GRAPHITE

TABLE DES MATIÈRES

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



ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

	Notes	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
ACTIF			
ACTIFS COURANTS			
Trésorerie	13	43 487	62 355
Subventions à recevoir et autres actifs courants		2 928	3 096
Taxes de vente à recevoir		1 828	2 002
Crédits d'impôt à recevoir		3 958	3 958
Charges payées d'avance		1 316	2 768
Total des actifs courants		53 517	74 179
ACTIFS NON COURANTS			
Crédits d'impôt à recevoir		5 700	5 509
Immobilisations corporelles	5	47 007	42 103
Immobilisations incorporelles		406	481
Actifs au titre de droits d'utilisation		2 597	2 254
Trésorerie et dépôts soumis à des restrictions		1 711	1 823
Total des actifs non courants		57 421	52 170
Total de l'actif		110 938	126 349
PASSIF			
PASSIFS COURANTS			
Comptes créditeurs et charges à payer		11 979	15 193
Partie courante des obligations locatives		398	329
Emprunts		212	208
Total des passifs courants		12 589	15 730
PASSIFS NON COURANTS			
Obligation de démantèlement		1 044	1 009
Emprunts		1 882	1 921
Obligations locatives		2 274	1 994
Total des passifs non courants		5 200	4 924
Total du passif		17 789	20 654
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions	6.1	206 877	206 483
Surplus d'apport		19 233	16 102
Déficit		(132 961)	(116 890)
Total des capitaux propres		93 149	105 695
Total du passif et des capitaux propres		110 938	126 349
Continuité de l'exploitation	1		
Engagements	14		
Événements postérieurs à la date de clôture	15		

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	
		31 mars 2022	31 mars 2021
		\$	\$
CHARGES			
Dépenses de prospection et d'évaluation	7	1 982	2 508
Charges liées au projet d'usine de matériaux de batteries	8	5 615	283
Frais généraux et frais d'administration	9	8 350	4 012
Perte d'exploitation		15 947	6 803
Coûts financiers nets	10	124	641
Perte nette et perte globale		16 071	7 444
Perte de base et diluée par action	6.1	(0,29)	(0,22)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		55 176 921	33 893 807

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 et bons de souscription	Déficit	Total des capitaux propres
			\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2022		55 118 316	206 483	16 102	(116 890)	105 695
Actions émises dans le cadre de placements	6.1	19 901	192	-	-	192
Options exercées	6.2	79 500	394	(135)	-	259
Rémunération fondée sur des actions	6.2	-	-	3 266	-	3 266
Frais d'émission d'actions		-	(192)	-	-	(192)
Perte nette et perte globale		-	-	-	(16 071)	(16 071)
Solde au 31 mars 2022		55 217 717	206 877	19 233	(132 961)	93 149

	Notes	Nombre	Capital- actions	Surplus d'apport et bons de souscription	Composante capitaux propres de l'obligation convertible	Déficit	Total des capitaux propres
			\$	\$	\$	\$	\$
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	6.1	1 586 227	23 000	-	-	-	23 000
Bons de souscription exercés	6.1	7 821 700	17 825	(198)	-	-	17 627
Options exercées	6.2	272 001	1 168	(408)	-	-	760
Actions émises en paiement d'intérêts		76 635	797	-	-	-	797
Rémunération fondée sur des actions	6.2	-	-	485	-	-	485
Frais d'émission d'actions		-	(1 404)	-	-	-	(1 404)
Perte nette et perte globale		-	-	-	-	(7 444)	(7 444)
Solde au 31 mars 2021		37 055 895	101 923	10 640	364	(84 444)	28 483

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



TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

		Pour les périodes de trois mois terminées les	
	Notes	31 mars 2022	31 mars 2021
		\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Perte nette		(16 071)	(7 444)
Dotation aux amortissements	5	995	291
Gain de change non réalisé		192	(15)
Rémunération fondée sur des actions	6.2	3 266	485
Coûts financiers		20	652
Variation nette du fonds de roulement	11	(1 206)	(4 159)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation		(12 804)	(10 190)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Entrées d'immobilisations corporelles	5 - 11	(6 040)	(2 852)
Trésorerie et dépôts soumis à des restrictions		112	(23)
Crédits d'impôt et subventions reçus		-	1 686
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement		(5 928)	(1 189)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Produits tirés de placements		192	23 000
Produits tirés d'emprunts, déduction faite des frais d'émission		-	1 025
Remboursement d'emprunts et d'obligations locatives		(137)	(102)
Produits tirés de l'exercice de bons de souscription		-	17 627
Produits tirés de l'exercice d'options sur actions	6.2	259	760
Frais d'émission d'actions		(269)	(1 378)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		45	40 932
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		(181)	-
Variation nette de la trésorerie		(18 868)	29 553
Trésorerie à l'ouverture de la période		62 355	4 520
Trésorerie à la clôture de la période		43 487	34 073
Information supplémentaire	11		

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

NOTES ANNEXES

1. NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

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, NOU à la Bourse de croissance TSX (« TSXV »), 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.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été préparés selon les principes comptables applicables à une entreprise en situation de continuité d'exploitation, qui envisagent la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des affaires à mesure qu'ils viennent à échéance. Pour évaluer si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation est appropriée, la direction prend en compte toutes les informations disponibles sur l'avenir, c'est-à-dire au moins, mais sans s'y limiter, les douze prochains mois.

La direction estime que sans l'obtention de financement supplémentaire, la Société ne dispose pas de liquidités suffisantes pour poursuivre ses dépenses prévues au cours des douze prochains mois. De telles circonstances indiquent la présence d'incertitudes significatives qui jettent un doute important sur la capacité de la Société de poursuivre son exploitation et, par conséquent, sur le caractère approprié de l'utilisation des IFRS s'appliquant aux entités en situation de continuité d'exploitation.

La capacité de la Société à poursuivre son exploitation et à financer ses activités de mise en valeur et d'acquisition sera fonction de la capacité de la direction à réunir des fonds supplémentaires à l'avenir, sous une forme ou une autre, que ce soit par l'émission d'instruments d'emprunt ou de capitaux propres, par une réduction des dépenses ou par une combinaison de partenariats stratégiques, d'arrangements de coentreprise, 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. Bien que la direction 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.

Les présents états financiers consolidés ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, des charges et des classifications de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité de l'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être significatifs.

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 2021, 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 2021, lesquels ont été dressés selon les IFRS.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022 (incluant les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 12 mai 2022.

3. ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET HYPOTHÈSES

Lors de la préparation de ses états financiers consolidés, 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 à la note 5 des états financiers consolidés annuels audités. Les résultats réels peuvent différer considérablement.

4. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur. Les immobilisations sont inscrites à l'actif et amorties selon le mode linéaire dans l'état consolidé du résultat net et du résultat global. En général, les taux d'amortissement sont les suivants :

Bâtiments	10 à 25 ans
Matériel	2 à 15 ans

La valeur résiduelle, la méthode d'amortissement et la durée de vie utile de chaque actif sont revues au moins une fois l'an, à la clôture de l'exercice. Les profits et pertes découlant de la cession d'immobilisations corporelles correspondent à la différence entre le produit tiré de la cession des actifs et la valeur comptable de ceux-ci et sont présentés à l'état consolidé du résultat net et du résultat global.

MODIFICATIONS D'IAS 16, IMMOBILISATIONS CORPORELLES

L'IASB a apporté des modifications à IAS 16, *Immobilisations corporelles*, lesquelles sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. Les produits tirés de la vente d'éléments qui ont été produits avant que l'immobilisation corporelle ne soit prête à être utilisée doivent être comptabilisés en résultat net, ainsi que les coûts de production de ces éléments. La Société devra donc séparer les coûts associés à la production et à la vente avant que l'immobilisation corporelle ne soit disponible à des fins d'utilisation (produits tirés de la préproduction) et les coûts associés à la préparation de l'immobilisation corporelle en vue de son utilisation prévue. En ce qui concerne la vente d'éléments qui ne s'inscrivent pas dans le cours normal de ses activités, la Société devra, à la suite des modifications, présenter séparément le produit de la vente et le coût de production connexe comptabilisés en résultat net et préciser les postes dans lesquels ce produit et ces coûts sont inclus dans l'état du résultat net et du résultat global. Ces modifications n'ont pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés de la Société. Bien que ces modifications n'aient pas eu d'effet rétrospectif au moment de l'adoption, toute future vente de produits et les coûts de vente s'y rapportant ayant lieu avant le début de la production commerciale seront comptabilisés à l'état du résultat net et du résultat global.



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 trois mois terminée le 31 mars 2022		Total
							Mine en construction	Usine de démonstration de matériaux de batteries en construction	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
COÛT									
Solde au 1 ^{er} janvier 2022	2 412	2 791	163	141	25	53	18 032	18 886	42 503
Acquisition	-	-	-	-	-	-	3 423	2 293	5 716
Transferts	-	461	9 402	-	93	26	-	(9 982)	-
Solde au 31 mars 2022	2 412	3 252	9 565	141	118	79	21 455	11 197	48 219
CUMUL DES AMORTISSEMENTS									
Solde au 1 ^{er} janvier 2022	-	330	19	25	11	15	-	-	400
Amortissement	-	48	738	12	5	9	-	-	812
Solde au 31 mars 2022	-	378	757	37	16	24	-	-	1 212
Valeur comptable nette au 31 mars 2022	2 412	2 874	8 808	104	102	55	21 455	11 197	47 007

	Terrains	Bâtiments	Matériel	Ordinateurs	Meubles	Matériel roulant	Pour l'exercice clos le 31 décembre 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
Acquisition	1 905	149	163	132	-	29	18 032	17 680	38 090
Radiation/cessions	-	-	-	(47)	(45)	-	-	-	(92)
Solde au 31 décembre 2021	2 412	2 791	163	141	25	53	18 032	18 886	42 503
CUMUL DES AMORTISSEMENTS									
Solde au 1 ^{er} janvier 2021	-	219	-	39	32	8	-	-	298
Amortissement	-	111	19	30	22	7	-	-	189
Radiation/cessions	-	-	-	(44)	(43)	-	-	-	(87)
Solde au 31 décembre 2021	-	330	19	25	11	15	-	-	400
Valeur comptable nette au 31 décembre 2021	2 412	2 461	144	116	14	38	18 032	18 886	42 103

Les acquisitions pour l'usine de démonstration de matériaux de batteries en construction sont présentées après déduction des subventions de 27 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022 (1 748 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021).

6. CAPITAUX PROPRES

6.1 CAPITAL-ACTIONS

Capital-actions autorisé

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

	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021
Actions émises à l'ouverture de la période	55 118 316	27 299 332
Actions émises dans le cadre de placements	19 901	11 479 977
Exercice de bons de souscription	-	7 821 700
Exercice d'options	79 500	720 201
Actions émises suivant la conversion de la dette (obligation convertible)	-	7 500 000
Actions émises en paiement d'intérêts	-	297 106
Actions émises à la clôture de la période	55 217 717	55 118 316

Le 21 janvier 2022, la Société a déposé un supplément de prospectus établissant un nouveau placement au cours du marché (le « placement ACM »). Le placement ACM permet à la Société d'offrir et d'émettre jusqu'à 75 M\$ US (ou l'équivalent en dollars canadiens) d'actions ordinaires de la Société de temps à autre, à la discrétion de la Société. Au 31 mars 2022, la Société a émis 19,901 actions ordinaires à un prix moyen de 9,62\$ pour un produit brut total de 192\$, un produit net total de 187\$ et des commissions de 5\$.

Du 1^{er} avril 2022 au 12 mai 2022, le produit brut total amassé dans le cadre du placement ACM s'élève à 3,2 M\$, pour un total de 412 908 actions émises au prix moyen de 7,96 \$.

6.2 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.

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

	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde d'ouverture	2 352 250	7,07	2 400 000	3,20
Attribuées	2 001 804	8,31	735 000	15,95
Exercées	(79 500)	3,26	(720 200)	3,06
Expirées	(13 750)	16,84	(51 300)	7,00
Perdus par renonciation	(2 500)	16,84	(1 250)	16,84
Annulées	-	-	(10 000)	16,84
Solde de clôture	4 258 304	7,69	2 352 250	7,07
Options pouvant être exercées	2 585 250	7,73	2 058 500	7,30

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022, la Société a attribué 247 500 options à des administrateurs, 525 000 à des dirigeants, 479 500 à des employés et 749 804 à des consultants. La période d'acquisition des options attribuées varie entre une acquisition immédiate ou une acquisition sur quatre tranches semestrielles. Chaque option permet à son porteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix moyen de 8,31 \$ par action ordinaire, pour une période moyenne de 4,79 ans.

Durant la période de trois mois terminée le 31 mars 2022, le prix moyen pondéré des actions au moment de l'exercice était de 9,02 \$.

La juste valeur moyenne pondérée des options sur actions attribuées au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2022 a été estimée selon le modèle d'établissement du prix des options Black-Scholes, d'après les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

- Prix de l'action à la date d'attribution : 8,31 \$
- Durée de vie attendue : 4,79 ans
- Volatilité prévue : 82 %
- Taux d'intérêt sans risque : 2,24 %
- Dividendes prévus : aucun

7. DÉPENSES DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021
	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	933	784
Rémunération fondée sur des actions	262	-
Ingénierie	60	1 170
Honoraires professionnels	43	32
Matériaux, matières consommables et approvisionnement	310	63
Sous-traitance	300	393
Géologie et forage	15	42
Services publics	148	91
Dotation aux amortissements	60	53
Autres	41	44
Crédits d'impôt	(190)	(164)
Dépenses de prospection et d'évaluation	1 982	2 508

8. CHARGES LIÉES AU PROJET D'USINE DE MATÉRIAUX DE BATTERIES

	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021
	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	535	127
Rémunération fondée sur des actions	9	-
Ingénierie	3 367	66
Honoraires professionnels	349	90
Matériaux, matières consommables et approvisionnement	588	176
Sous-traitance	183	40
Dotation aux amortissements	879	41
Autres	41	3
Subventions	(336)	(260)
Charges liées au projet d'usine de matériaux de batteries	5 615	283

9. FRAIS GÉNÉRAUX ET FRAIS D'ADMINISTRATION

	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022 \$	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 \$
Salaires et avantages sociaux	2 024	1 260
Rémunération fondée sur des actions	2 995	485
Honoraires professionnels	398	1 132
Honoraires de consultation	512	280
Déplacements, représentation et congrès	87	126
Frais de bureau et d'administration	2 157	241
Bourses de valeurs, autorités et communications	111	283
Dotation aux amortissements	56	197
Autres frais financiers	10	8
Frais généraux et frais d'administration	8 350	4 012

10. COÛTS FINANCIERS NETS

	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022 \$	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 \$
Perte (gain) de change	164	(10)
Produits d'intérêts	(81)	(44)
Charges d'intérêts sur les obligations locatives	2	30
Désactualisation et intérêts sur les emprunts et l'obligation	39	665
Coûts financiers nets	124	641

11. INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022 \$	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021 \$
Subventions à recevoir et autres actifs courants	490	336
Subventions différées	-	(1 398)
Crédits d'impôt minier	(191)	(164)
Taxes de vente à recevoir	174	(1 071)
Charges payées d'avance	1 452	(894)
Comptes créditeurs et charges à payer	(3 131)	(968)
Total de la variation nette du fonds de roulement	(1 206)	(4 159)
Éléments hors trésorerie		
Immobilisations corporelles incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer	4 740	3 607
Frais d'émission d'actions inclus dans les comptes créditeurs et charges à payer	267	-

12. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2022, les charges de rémunération fondée sur des actions ont totalisé 1 762 \$ pour les dirigeants (462 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021) et 1 247 \$ pour les administrateurs (montant nul pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2021).

13. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

JUSTE VALEUR

Certaines des méthodes 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 méthodes 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.

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.

La direction estime que sans l'obtention de financement supplémentaire, la Société ne dispose pas de liquidités suffisantes pour poursuivre ses dépenses prévues au cours des douze prochains mois. De telles circonstances indiquent la présence d'incertitudes significatives qui jettent un doute important sur la capacité de la Société de poursuivre son exploitation et, par conséquent, sur le caractère approprié de l'utilisation des IFRS s'appliquant aux entités en situation de continuité d'exploitation (voir note 1).

Au 31 mars 2022, tous les passifs courants de la Société, d'un montant total de 12 589 \$ (15 730 \$ au 31 décembre 2021), 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.

	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	Reste de l'année	Année 2023	Année 2024	Au 31 mars 2022 2025 et par la suite
Comptes créditeurs et charges à payer	11 979	11 979	11 979	-	-	-
Obligations locatives	2 672	3 179	389	513	511	1 766
Emprunts	2 094	2 538	208	352	577	1 401

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

Le risque de change s'entend du risque que le rendement financier de la Société puisse être affecté par les fluctuations des taux de change entre les devises. Certaines des dépenses de la Société sont libellées en dollars américains et la Société détient des soldes de trésorerie en dollars américains. Ainsi, la Société est exposée aux gains et aux pertes de change.

Présentement, la Société n'a pas de contrat de couverture en place et est donc exposée aux fluctuations des taux de change. Une remontée du dollar américain aurait un impact positif sur le résultat net et les flux de trésorerie de la Société, tandis qu'un dollar canadien plus vigoureux aurait pour effet de réduire son résultat net et ses flux de trésorerie.

Au 31 mars 2022 et au 31 décembre 2021, les soldes de trésorerie en devises étaient les suivants :

	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
	\$	\$
Trésorerie en dollars américains	10 217	11 435
Équivalent en dollars canadiens	12 791	14 497
Comptes créditeurs en dollars américains	706	1 044
Équivalent en dollars canadiens	882	1 322

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que la juste valeur des futurs flux de trésorerie d'un instrument financier fluctue en raison de changements aux taux d'intérêt du marché.

Le risque de taux d'intérêt lié aux actifs financiers de la Société se rapporte principalement à la trésorerie, qui porte intérêt à des taux variables. Toutefois, comme ces placements viennent à maturité à brève échéance, l'impact serait probablement négligeable.

Les passifs financiers ne sont pas exposés au risque de taux d'intérêt puisqu'il s'agit de passifs ne portant pas intérêt ou portant intérêt à un taux fixe.

14. ENGAGEMENTS

Dans le cours normal de ses activités, la Société conclut des contrats qui donnent lieu à des engagements. Au 31 mars 2022, la Société avait émis 16,8 M \$ en bons de commande pour l'acquisition d'immobilisations corporelles, ainsi que 3,7 M\$ dans le cadre de ses activités.

15. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Aucun événement postérieur à la date de clôture jusqu'au 12 mai 2022.