

# ÉTATS FINANCIERS

États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

**Pour les périodes de trois mois terminées  
les 31 mars 2023 et 2022**

(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 2023	Au 31 décembre 2022
<b>ACTIF</b>			
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		48 798	59 924
Subventions à recevoir et autres actifs courants		2 064	3 983
Taxes de vente à recevoir		1 453	1 972
Crédits d'impôt à recevoir		4 362	4 362
Trésorerie et dépôts soumis à des restrictions		621	621
Charges payées d'avance		1 547	3 062
<b>Total des actifs courants</b>		<b>58 845</b>	<b>73 924</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Crédits d'impôt à recevoir		5 533	5 458
Placement – Actions cotées en bourse		1 475	800
Immobilisations corporelles	4	65 773	64 135
Immobilisations incorporelles		136	182
Actifs au titre de droits d'utilisation		2 531	2 656
Trésorerie et dépôts soumis à des restrictions		2 843	2 919
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>78 291</b>	<b>76 150</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>137 136</b>	<b>150 074</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Comptes créditeurs et charges à payer		13 072	15 429
Subventions différées		883	20
Partie courante des obligations locatives		445	431
Partie courante des emprunts		345	225
<b>Total des passifs courants</b>		<b>14 745</b>	<b>16 105</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Obligation de démantèlement		976	952
Emprunts		1 606	1 763
Obligations locatives		2 271	2 386
Billets convertibles	5	68 002	56 544
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>72 855</b>	<b>61 645</b>
<b>Total du passif</b>		<b>87 600</b>	<b>77 750</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital-actions	6.1	210 786	210 786
Autres réserves	5	2 446	829
Surplus d'apport		26 054	25 313
Déficit		(189 750)	(164 604)
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>49 536</b>	<b>72 324</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>137 136</b>	<b>150 074</b>
Continuité de l'exploitation	1		
Engagements	14		
Événements postérieurs à la date de clôture	16		

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 2023	31 mars 2022
		\$	\$
<b>CHARGES</b>			
Dépenses de prospection et d'évaluation	7	1 647	1 982
Charges liées au projet d'usine de matériaux de batteries	8	4 733	5 615
Frais généraux et frais d'administration	9	6 909	8 350
<b>Perte d'exploitation</b>		<b>13 289</b>	<b>15 947</b>
Coûts financiers nets	10	11 757	124
<b>Perte avant impôt</b>		<b>25 046</b>	<b>16 071</b>
Impôt sur le résultat		100	-
<b>Perte nette et perte globale</b>		<b>25 146</b>	<b>16 071</b>
<hr/>			
<b>Perte de base et diluée par action</b>	6.1	<b>(0,45)</b>	<b>(0,29)</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation</b>	6.1	<b>56 034 874</b>	<b>55 176 921</b>

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 montants par action – non audités)

## ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	Notes	Nombre	Capital-actions	Surplus d'apport et bons de souscription	Autres réserves	Déficit	Total des capitaux propres
			\$	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2023</b>		<b>55 873 898</b>	<b>210 786</b>	<b>25 313</b>	<b>829</b>	<b>(164 604)</b>	<b>72 324</b>
Rémunération fondée sur des actions	6.2	-	-	741	-	-	741
Règlement des intérêts sur les billets convertibles de 2022	5	-	-	-	1 617	-	1 617
Perte nette et perte globale		-	-	-	-	(25 146)	(25 146)
<b>Solde au 31 mars 2023</b>		<b>55 873 898</b>	<b>210 786</b>	<b>26 054</b>	<b>2 446</b>	<b>(189 750)</b>	<b>49 536</b>

	Notes	Nombre	Capital-actions	Surplus d'apport et bons de souscription	Déficit	Total des capitaux propres
			\$	\$	\$	\$
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2022</b>		<b>55 118 316</b>	<b>206 483</b>	<b>16 102</b>	<b>(116 890)</b>	<b>105 695</b>
Actions émises dans le cadre d'un financement	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)
<b>Solde au 31 mars 2022</b>		<b>55 217 717</b>	<b>206 877</b>	<b>19 233</b>	<b>(132 961)</b>	<b>93 149</b>

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 2023	31 mars 2022
		\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			
Perte nette		(25 146)	(16 071)
Dotation aux amortissements	4	1 157	995
Variation de la juste valeur – Actions cotées en bourse		(675)	-
Variation de la juste valeur – Dérivés incorporés	5	10 279	-
Intérêt sur les billets convertibles	5	1 617	-
Perte (gain) de change non réalisée		(40)	192
Rémunération fondée sur des actions	6.2	582	3 266
Désactualisation incluse dans les coûts financiers		1 183	20
Variation nette du fonds de roulement	11	2 229	(1 206)
<b>Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>		<b>(8 814)</b>	<b>(12 804)</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
Entrées d'immobilisations corporelles	4 - 11	(4 224)	(6 040)
Trésorerie et dépôts soumis à des restrictions		56	112
Subventions reçues		2 743	-
<b>Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement</b>		<b>(1 425)</b>	<b>(5 928)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			
Produits tirés d'un financement		-	192
Frais liés aux billets convertibles		(659)	-
Remboursement d'emprunts et d'obligations locatives		(155)	(137)
Produits tirés de l'exercice d'options sur actions	6.2	-	259
Frais d'émission d'actions et d'actions différées		(62)	(269)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		<b>(876)</b>	<b>45</b>
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		(11)	(181)
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>(11 126)</b>	<b>(18 868)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		59 924	62 355
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>		<b>48 798</b>	<b>43 487</b>
<b>Activités d'investissement et de financement hors caisse</b>	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 » ou la « société mère ») 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 conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB ») 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 activités à mesure qu'ils viennent à échéance dans un avenir prévisible.

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2023, la Société a comptabilisé une perte nette après impôt de 25,1 M\$, des sorties de trésorerie liées à ses activités d'exploitation de 8,8 M\$ et un déficit accumulé de 189,8 M\$ et ne génère pas encore de flux de trésorerie positifs ni de bénéfices. En se basant sur toute l'information disponible à propos du futur, incluant 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.

De telles circonstances indiquent l'existence 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 principes comptables 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, 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 ni 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 ») applicable à l'établissement d'états financiers intermédiaires, 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 audité de la Société au 31 décembre 2022. 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 audité de la Société au 31 décembre 2022, lesquels ont été dressés selon les IFRS.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023 (incluant les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 10 mai 2023.



### **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.





NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

Notes annexes

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

**4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

	Terrains	Bâtiments	Équipement	Ordinateurs	Meubles	Matériel roulant	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023		Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	Mine en construction [1]	Usine de démonstration de matériaux de batteries en construction [1]	\$
<b>COÛT</b>									
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2023	2 455	3 267	9 813	141	118	128	37 785	14 591	68 298
Acquisition	-	-	25	-	-	-	2 109	490	2 624
Solde au 31 mars 2023	2 455	3 267	9 838	141	118	128	39 894	15 081	70 922
<b>CUMUL DES AMORTISSEMENTS</b>									
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2023	-	551	3 478	72	25	37	-	-	4 163
Amortissement	-	56	908	12	4	6	-	-	986
Solde au 31 mars 2023	-	607	4 386	84	29	43	-	-	5 149
<b>Valeur comptable nette au 31 mars 2023</b>	<b>2 455</b>	<b>2 660</b>	<b>5 452</b>	<b>57</b>	<b>89</b>	<b>85</b>	<b>39 894</b>	<b>15 081</b>	<b>65 773</b>
	Terrains	Bâtiments	Équipement	Ordinateurs	Meubles	Matériel roulant	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022		Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	Mine en construction [1]	Usine de démonstration de matériaux de batteries en construction [1]	\$
<b>COÛT</b>									
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2022	2 412	2 791	163	141	25	53	18 032	18 886	42 503
Acquisition	43	15	248	-	-	50	19 753	5 687	25 796
Transferts	-	461	9 402	-	93	26	-	(9 982)	-
Radiation/cession	-	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Solde au 31 décembre 2022	2 455	3 267	9 813	141	118	128	37 785	14 591	68 298
<b>CUMUL DES AMORTISSEMENTS</b>									
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2022	-	330	19	25	11	15	-	-	400
Amortissement	-	221	3 459	47	14	23	-	-	3 764
Radiation/cession	-	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Solde au 31 décembre 2022	-	551	3 478	72	25	37	-	-	4 163
<b>Valeur comptable nette au 31 décembre 2022</b>	<b>2 455</b>	<b>2 716</b>	<b>6 335</b>	<b>69</b>	<b>93</b>	<b>91</b>	<b>37 785</b>	<b>14 591</b>	<b>64 135</b>

[1] Les actifs en construction ne sont pas amortis puisqu'ils ne sont pas dans l'état requis pour être exploités de la façon prévue par la direction.

Le montant de coûts d'emprunt inclus à la rubrique « Mine en construction » pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023 s'élève à 56 \$ (montant nul pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022). Le taux utilisé pour déterminer le montant de coûts d'emprunt à capitaliser est le taux d'intérêt moyen pondéré applicable aux emprunts généraux de l'entité au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2023.

## 5. BILLETS CONVERTIBLES

### 2022 – BILLETS CONVERTIBLES DE 50 M\$ US AVEC MITSUI, PALLINGHURST ET INVESTISSEMENT QUÉBEC

	Hôte (coût amorti)	Dérivé (JVBRN)	Montant reporté	Total
	\$	\$	\$	\$
<b>Émission</b>	<b>48 703</b>	<b>20 453</b>	<b>(2 773)</b>	<b>66 383</b>
Charge de désactualisation	732	-	-	732
Ajustement de la juste valeur	-	(11 199)	-	(11 199)
Amortissement	-	-	140	140
Conversion des monnaies	382	127	(21)	488
<b>Solde au 31 décembre 2022</b>	<b>49 817</b>	<b>9 381</b>	<b>(2 654)</b>	<b>56 544</b>
Charge de désactualisation	1 218	-	-	1 218
Ajustement de la juste valeur	-	10 041	-	10 041
Amortissement	-	-	238	238
Conversion des monnaies	(40)	(1)	2	(39)
<b>Solde au 31 mars 2023</b>	<b>50 995</b>	<b>19 421</b>	<b>(2 414)</b>	<b>68 002</b>

Le 8 novembre 2022, la Société a complété un placement privé de billets convertibles non garantis (les « billets ») pour un produit brut totalisant 67,2 M\$ (50 M\$ US). Les billets sont libellés en dollars américains, ont une durée de 36 mois et sont assortis d'un coupon de paiement d'intérêt trimestriel du plus élevé entre (a) le taux SOFR à terme de 3 mois du CME majoré de 4 % et (b) 6 %.

Subséquent et effectif au 1<sup>er</sup> janvier 2023, les billets ont été modifiés en :

- Retirant les dispositions portant sur la capitalisation des intérêts, de telle sorte que l'intérêt cumulé sera réputé comme ayant été intégralement payé en actions chaque trimestre suivant l'approbation des bourses; et
- Augmentant le taux d'intérêt au plus élevé entre (a) 7 % et (b) le taux SOFR à terme de 3 mois du CME majoré de 5 %.

Les billets comprennent les principales options de conversion et de règlement suivantes offertes aux porteurs et à la Société :

- **Option de conversion générale** : Le détenteur d'un billet, à tout moment avant l'échéance, peut convertir le montant de capital impayé en unités au prix de 5 \$ US l'unité. Chaque unité se compose d'une action ordinaire de la Société et d'un bon de souscription d'action. Le bon de souscription d'action peut être utilisé pour souscrire une action ordinaire de la Société au prix d'exercice de 5,70 \$ US par action pour une période de 24 mois suivant la date de conversion du billet.
- **Option de rachat** : La Société dispose, à sa seule discrétion, de l'option de rembourser les billets au prix de rachat (tel que défini dans l'entente de souscription) au plus tôt entre (i) le 31 décembre 2023; ou (ii) la date de décision d'investissement définitive (DID) tel que défini dans l'entente de souscription. Selon les circonstances, le prix de rachat est affecté par le temps qui reste avant l'échéance et les intérêts cumulés payés jusqu'alors aux investisseurs.
- **Option de remboursement des intérêts** : À la fin de chaque trimestre à compter du 31 décembre 2022, la Société a l'option de payer les intérêts (i) en espèces; ou (ii) en actions ordinaires, sous réserve de l'approbation de la TSXV et de la NYSE, en livrant des certificats d'actions aux détenteurs à l'échéance, à la conversion ou au rachat à un équivalent en dollars américains du cours de l'action de la Société déterminé à la fin du trimestre au cours duquel ces intérêts deviennent payables.
- Les billets comprennent aussi des mécanismes de rachat au gré des détenteurs en cas d'un changement de contrôle ou d'un événement de défaut.

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023, le coupon d'intérêt a totalisé un montant global de 1 617 \$ (1 196 \$ US). La Société a choisi de payer le coupon d'intérêt trimestriel avec 234 029 actions ordinaires au prix de 5,11 \$ US qui seront émises à l'échéance ou à la conversion des billets. Les actions ordinaires devant être émises sont comptabilisées comme autres réserves aux états consolidés des variations des capitaux propres.

Le tableau qui suit présente une analyse de la sensibilité aux données qui ont un impact sur la réévaluation à la juste valeur du passif dérivé :

	31 décembre 2022	Variation raisonnable possible	Sensibilité [1] \$ (passif dérivé)	31 mars 2023	Variation raisonnable possible	Sensibilité [1] \$ (passif dérivé)
<b>Données observables</b>						
Cours de l'action	3,82 \$ US	+/- 10 %	+3,6 M/-1,9 M	5,13 \$ US	+/- 10 %	+4,3 M/-6,1 M
Taux de change	1,35	+/- 5 %	+/- 0,5 M	1,35	+/- 5 %	+/- 1 M
<b>Données non observables</b>						
Volatilité prévue	50 %	+/- 10 % (absolu)	+3,2 M/-1,7 M	49 %	+/- 10 % (absolu)	+2,4 M/-4,8 M
Différentiel de crédit	9 %	+/- 1 % (absolu)	+/- 0,3 M	6 %	+/- 1 % (absolu)	+/- 0,7 M

[1] Toutes les autres variables étant constantes

## 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 2023	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022
Actions émises à l'ouverture de la période	55 873 898	55 118 316
Actions émises dans le cadre d'un financement	-	502 082
Options exercées	-	253 500
<b>Actions émises à la clôture de la période</b>	<b>55 873 898</b>	<b>55 873 898</b>

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. Du 21 janvier 2022 au 31 décembre 2022, la Société a émis 502 082 actions ordinaires à un prix moyen de 7,94 \$ pour un produit brut total de 3 987 \$, des commissions de 100 \$ et un produit net total de 3 887 \$. Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2023, aucune action ordinaire n'a été émise dans le cadre du placement ACM.

### 6.2 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Le conseil d'administration détermine le prix par action ordinaire et le nombre d'actions ordinaires qui peuvent être attribuées à chaque administrateur, dirigeant, employé et consultant, ainsi que toutes les autres modalités de l'option, sous réserve des règles de la TSXV. 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 2023		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde d'ouverture	3 911 804	7,42	2 352 249	7,07
Attribuées	453 048	8,20	2 219 304	8,13
Exercées	-	-	(253 500)	2,90
Expirées	-	-	(385 000)	12,21
Perdus par renonciation	(20 250)	7,18	(21 249)	9,47
Annulées	(487 804)	8,20	-	-
<b>Solde de clôture</b>	<b>3 856 798</b>	<b>7,42</b>	<b>3 911 804</b>	<b>7,42</b>
Options pouvant être exercées	3 138 125	7,29	2 872 500	7,22

Le 17 février 2023, la TSXV a approuvé l'annulation de 487 804 options (les options initiales) antérieurement émises à des consultants, lesquelles ont été remplacées par l'octroi de 453 048 nouvelles options (les options de remplacement). Les options ont été émises à titre de contrepartie pour obtenir le financement de projet pour la Mine Matawinie et l'Usine de matériaux de batteries de Bécancour. Les options initiales avaient un prix d'exercice de 8,20 \$ et devaient être acquises à la clôture du financement de projet sous réserve d'une date d'expiration au 28 mars 2023. Les options de remplacement ont un prix d'exercice de 8,20 \$, seront acquises à la clôture du financement de projet (au plus tard le 28 mars 2025) et expireront deux ans après l'acquisition des options (au plus tard le 28 mars 2027). La juste valeur différentielle de cette modification s'élève à 1 036 \$; elle a été évaluée selon le modèle d'établissement du prix des options de Black-Scholes, d'après les hypothèses ci-dessous et sera comptabilisée en charge au cours de la période entre la date de modification et la fin de la période d'acquisition prolongée.

- Prix de l'action : 8,20 \$
- Volatilité prévue : 93 %
- Taux sans risque : 3,79 %
- Dividendes prévus : aucun

La charge représentant la juste valeur des options initiales octroyées continuera d'être comptabilisée comme si les modalités n'avaient pas été modifiées.

## 7. DÉPENSES DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022
	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	815	933
Rémunération fondée sur des actions	79	262
Ingénierie	-	60
Honoraires professionnels	175	43
Matériaux, matières consommables et approvisionnement	166	310
Entretien et sous-traitance	204	300
Géologie et forage	-	15
Services publics	104	148
Dotation aux amortissements	73	60
Autres	65	41
Projet minier Uatnan	95	-
Subventions	(54)	-
Crédits d'impôt	(75)	(190)
<b>Dépenses de prospection et d'évaluation</b>	<b>1 647</b>	<b>1 982</b>

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

	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022
	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	908	535
Rémunération fondée sur des actions	75	9
Ingénierie	1 519	3 367
Honoraires professionnels	203	349
Matériaux, matières consommables et approvisionnement	600	375
Entretien et sous-traitance	396	183
Services publics	214	213
Dotation aux amortissements	1 021	879
Autres	34	41
Subventions	(237)	(336)
<b>Charges liées au projet d'usine de matériaux de batteries</b>	<b>4 733</b>	<b>5 615</b>

## 9. FRAIS GÉNÉRAUX ET FRAIS D'ADMINISTRATION

	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022
	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	2 062	2 024
Rémunération fondée sur des actions	429	2 995
Honoraires professionnels	1 032	398
Honoraires de consultation	755	512
Déplacements, représentation et congrès	210	87
Frais de bureau et d'administration	2 226	2 157
Bourses de valeurs, autorités et communications	126	111
Dotation aux amortissements	63	56
Autres frais financiers	6	10
<b>Frais généraux et frais d'administration</b>	<b>6 909</b>	<b>8 350</b>

## 10. COÛTS FINANCIERS NETS

	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022
	\$	\$
Perte (gain) de change	(31)	164
Produits d'intérêts	(636)	(81)
Charge d'intérêt sur les obligations locatives	5	2
Variation de la juste valeur – Actions cotées en bourse	(675)	-
Variation de la juste valeur – Dérivés incorporés et amortissement du montant reporté	10 279	-
Désactualisation des emprunts et des billets	1 183	20
Intérêts sur les emprunts et les billets	1 632	19
<b>Coûts financiers nets</b>	<b>11 757</b>	<b>124</b>

## 11. INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022
	\$	\$
Subventions à recevoir et autres actifs courants	130	490
Subventions différées	25	-
Crédits d'impôt minier	(75)	(191)
Taxes de vente à recevoir	519	174
Charges payées d'avance	1 535	1 452
Comptes créditeurs et charges à payer	95	(3 131)
<b>Total de la variation nette du fonds de roulement</b>	<b>2 229</b>	<b>(1 206)</b>
<b>Activités d'investissement et de financement hors caisse</b>		
Immobilisations corporelles incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer	5 587	4 740
Frais d'émission d'actions inclus dans les comptes créditeurs et charges à payer	-	267
Frais différés inclus dans les comptes créditeurs et charges à payer	87	-

## 12. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2023, les charges de rémunération fondée sur des actions ont totalisé 107 \$ pour les principaux dirigeants (1 762 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022) et un montant nul pour les administrateurs (1 247 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2022).

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2023, la Société a aussi cumulé des intérêts devant être payés à Investissement Québec et Pallinghurst, tel que divulgué à la note 5 – Billets convertibles ci-dessus. La Société a choisi de payer les intérêts cumulés en actions ordinaires qui seront émises à l'échéance ou à la conversion des billets.

## 13. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES

### JUSTE VALEUR

Les actifs financiers et les passifs financiers courants, soit la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les subventions à recevoir et autres actifs courants et les comptes créditeurs et autres charges à payer, sont évalués à la valeur comptable, qui se veut une estimation raisonnable de la juste valeur en raison de leur échéance relativement courte. Les emprunts et la dette hôte convertible sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, et leur juste valeur se rapproche de leur valeur comptable, à l'exception de la dette hôte convertible pour laquelle la juste valeur est estimée à 50,1 M\$ (37 M\$ US) (niveau 3).

### Hiérarchie de la juste valeur

Après la comptabilisation initiale, la Société a recours à une hiérarchie de la juste valeur pour classer les données utilisées pour évaluer les instruments financiers à la juste valeur et les regrouper dans les niveaux suivants en fonction du degré auquel la juste valeur est observable.

- Niveau 1 : Données dérivées de cours (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : Données dérivées de sources autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (c'est-à-dire des prix) ou indirectement (c'est-à-dire des dérivés de prix); et
- Niveau 3 : Données qui ne sont pas basées sur des données de marché observables (données non observables).

	Au 31 mars 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actifs financiers à la JVBRN</b>				
Placements non courants (placement en capitaux propres dans des entités cotées en bourse)	1 475	-	-	1 475
<b>Passifs financiers à la JVBRN</b>				
Billets convertibles – Dérivés incorporés (note 5)	-	-	17 007	17 007

	Au 31 décembre 2022			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
<b>Actifs financiers à la JVBRN</b>				
Placements non courants (placement en capitaux propres dans des entités cotées en bourse)	800	-	-	800
<b>Passifs financiers à la JVBRN</b>				
Billets convertibles – Dérivés incorporés (note 5)	-	-	6 727	6 727

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2023 (aucun en 2022).

#### Instruments financiers évalués à la JVBRN

##### *Placements non courants*

Les instruments de capitaux propres cotés en bourse sont classés de niveau 1 dans la hiérarchie de la juste valeur. Leur juste valeur est évaluée de façon récurrente et est estimée en utilisant le cours de clôture sur le marché boursier pertinent.

## 14. ENGAGEMENTS

Dans le cours normal de ses activités, la Société conclut des contrats qui donnent lieu à des engagements. Au 31 mars 2023, la Société avait émis 3 402 \$ en bons de commande pour l'acquisition d'immobilisations corporelles, ainsi que 4 070 \$ dans le cadre de ses activités.

## 15. DONNÉES COMPARATIVES

La Société a ajouté une nouvelle catégorie de charges, soit « Services publics » à la note 8 « Charges liées au projet d'usine de matériaux de batteries ». Par conséquent, les données comparatives ont été reclassées afin de se conformer à la présentation de l'année en cours. Le reclassement n'a aucun impact sur la perte nette.

## 16. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le 17 avril 2023, la Société a conclu un placement public par voie de prise ferme visant 4 850 000 actions ordinaires au prix de 4,55 \$ US par action pour un produit brut de 29,5 M\$ (22,0 M\$ US). Le placement a été effectué par voie de prise ferme par l'intermédiaire d'un syndicat de preneurs fermes dirigé par BMO Marchés des capitaux et Cormark Securities inc. En contrepartie des services rendus par les preneurs fermes, la Société s'est engagée à verser aux preneurs fermes une commission en espèces équivalant à 6 % du produit brut du placement.