

ÉTATS FINANCIERS

États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)





TABLE DES MATIÈRES

États consolidés de la situation financière	. :
États consolidés du résultat net et du résultat global	
États consolidés des variations des capitaux propres	
Tableaux consolidés des flux de trésorerie	. 4
Notes annexes	. !



(les montants sont en milliers de dollars canadiens – non audités)

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

	Notes	Au 30 juin 2023	Au 31 décembre 2022
ACTIF			
ACTIFS COURANTS			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		59 848	59 924
Subventions à recevoir et autres actifs courants		1 097	3 983
Taxes de vente à recevoir		985	1 972
Crédits d'impôt à recevoir		4 362	4 362
Trésorerie et dépôts soumis à des restrictions		-	621
Charges payées d'avance	_	1 584	3 062
Total des actifs courants		67 876	73 924
ACTIFS NON COURANTS			
Crédits d'impôt à recevoir		5 911	5 458
Placement – Actions cotées en bourse		1 100	800
Immobilisations corporelles	4	66 346	64 135
Immobilisations incorporelles		107	182
Actifs au titre de droits d'utilisation		2 115	2 656
Trésorerie et dépôts soumis à des restrictions		2 725	2 919
Total des actifs non courants		78 304	76 150
Total de l'actif		146 180	150 074
PASSIF			
PASSIFS COURANTS			
Comptes créditeurs et charges à payer		7 239	15 429
Subventions différées		1 082	20
Partie courante des obligations locatives		449	431
Partie courante des emprunts	_	408 9 178	225 16 105
Total des passifs courants		91/8	16 105
PASSIFS NON COURANTS			
Obligation de démantèlement		961	952
Emprunts		1 504	1 763
Obligations locatives	_	1 859	2 386
Billets convertibles	5	51 603	56 544
Total des passifs non courants		55 927	61 645
Total du passif		65 105	77 750
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions	6.1	238 823	210 786
Autres réserves	5	4 125	829
Surplus d'apport		26 613	25 313
Déficit		(188 486)	(164 604)
Total des capitaux propres		81 075	72 324
Total du passif et des capitaux propres		146 180	150 074
Continuité de l'exploitation	1		
Engagements	14		

APPROUVÉS PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

- (s) Eric Desaulniers « administrateur »
- (s) Daniel Buron « administrateur »



ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL

		Pour les périod	es de trois mois terminées les	Pour les péri	odes de six mois terminées les
	Notes	30 juin 2023 \$	30 juin 2022 \$	30 juin 2023 \$	30 juin 2022 \$
CHARGES					
Dépenses de prospection et d'évaluation	7	2 740	2 014	4 387	3 996
Charges liées au projet d'usine de matériaux de batteries	8	5 165	5 471	9 898	11 086
Frais généraux et frais d'administration	9	5 737	6 968	12 646	15 318
Perte d'exploitation		13 642	14 453	26 931	30 400
Coûts (produits) financiers nets	10	(15 006)	(411)	(3 249)	(287)
Résultat (perte) avant impôt	· <u> </u>	1 364	(14 042)	(23 682)	(30 113)
Impôt sur le résultat		100	-	200	-
Résultat net (perte nette) et résultat global (perte globale)		1 264	(14 042)	(23 882)	(30 113)
Bénéfice (perte) par action					
De base	6.2	0,02	(0,25)	(0,41)	(0,54)
Dilué (e)	6.2	(0,02)	(0,25)	(0,41)	(0,54)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation					
De base	6.2	60 347 080	55 560 540	58 192 777	55 368 957
Dilué	6.2	70 913 850	55 560 540	58 192 777	55 368 957



NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

États consolidés des variations des capitaux propres (les montants sont en milliers de dollars canadiens – non audités)

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

					Pour la pério	de de six mois tern	ninée le 30 juin 2023
	Notes	Nombre	Capital-actions	Surplus d'apport et bons de souscription	Autres réserves	Déficit	Total des capitaux propres
			\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1er janvier 2023		55 873 898	210 786	25 313	829	(164 604)	72 324
Actions émises dans le cadre d'un financement	6.1	4 850 000	29 565	-	-	-	29 565
Options exercées	6.3	180 000	956	(380)	-	-	576
Rémunération fondée sur des actions	6.3	-	-	1 680	-	-	1 680
Règlement des intérêts sur les billets convertibles	5	-	-	-	3 296	-	3 296
Frais d'émission d'actions		-	(2 484)	-	-	-	(2 484)
Perte nette et perte globale		-	-	-	-	(23 882)	(23 882)
Solde au 30 juin 2023		60 903 898	238 823	26 613	4 125	(188 486)	81 075

		Pour la période de six mois terminée le 30 ju					
	Notes	Nombre	Capital-actions	Surplus d'apport et	Déficit	Total des capitaux	
				bons de		propres	
				souscription			
			\$	\$	\$	\$	
Solde au 1er janvier 2022		55 118 316	206 483	16 102	(116 890)	105 695	
Actions émises dans le cadre d'un financement	6.1	502 082	3 987	-		3 987	
Options exercées	6.3	123 500	539	(183)	-	356	
Rémunération fondée sur des actions	6.3	-	-	6 111	-	6 111	
Frais d'émission d'actions		-	(760)	-	-	(760)	
Perte nette et perte globale		-	-	-	(30 113)	(30 113)	
Solde au 30 juin 2022		55 743 898	210 249	22 030	(147 003)	85 276	



Tableaux consolidés des flux de trésorerie (les montants sont en milliers de dollars canadiens – non audités)

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

		Pour les périodes de six mois terminées				
	Notes	30 juin 2023 \$	30 juin 2022 S			
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION						
Perte nette		(23 882)	(30 113			
Dotation aux amortissements	4	2 883	2 18			
Variation de la juste valeur – Actions cotées en bourse		(300)				
Variation de la juste valeur – Dérivés incorporés	5	(6 061)				
Intérêt sur les billets convertibles	5	3 296				
Gain de change non réalisé		(1 036)	(177			
Perte à la cession d'immobilisations corporelles	4	5				
Rémunération fondée sur des actions	6.3	1 389	5 61			
Désactualisation incluse dans les coûts financiers		2 255	4			
Variation nette du fonds de roulement	11	1 470	(427			
Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation		(19 981)	(22 876			
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT						
Entrées d'immobilisations corporelles	4 - 11	(10 464)	(11 813			
Trésorerie et dépôts soumis à des restrictions		155	18			
Subventions recues		3 822	79			
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement		(6 487)	(10 829			
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT						
Produits tirés d'un financement	6.1	29 565	3 98			
Frais liés aux billets convertibles	0.1	(659)	3 30			
Remboursement d'emprunts et d'obligations locatives		(320)	(288			
Produits tirés de l'exercice d'options sur actions		576	35			
Frais d'émission d'actions et d'actions différées	6.1	(2 446)	(803			
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		26 716	3 25			
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		(324)	20			
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(76)	(30 245			
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		59 924	62 35			
resorene et equivalents de tresorene à l'ouverture de la periode						



Notes annexes

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

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, JOK 3BO.

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 six mois terminée le 30 juin 2023, la Société a comptabilisé une perte nette après impôt de 23,9 M\$, des sorties de trésorerie liées à ses activités d'exploitation de 20,0 M\$ et un déficit accumulé de 188,5 M\$ et ne génère pas encore de flux de trésorerie positifs. 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 audités 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 audités de la Société au 31 décembre 2022, lesquels ont été dressés selon les IFRS.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2023 (incluant les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 10 août 2023.





Notes annexes

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

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 périor Mine en construction [1]	de de six mois terminée le 30 Usine de démonstration de matériaux de batteries en construction [1]	0 juin 2023 Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
COÛT									
Solde au 1er janvier 2023	2 455	3 267	9 813	141	118	128	37 785	14 591	68 298
Acquisitions	-	-	132	-	-	-	3 884	767	4 783
Transferts	-	-	14 934	-	-	-	-	(14 934)	-
Radiation/cession	_	-	-	(24)	-	-	-	-	(24)
Solde au 30 juin 2023	2 455	3 267	24 879	117	118	128	41 669	424	73 057
CUMUL DES AMORTISSEMENTS									
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	-	551	3 478	72	25	37	-	-	4 163
Amortissement	-	113	2 413	22	7	12	-	-	2 567
Radiation/cession	-	-	-	(19)	-	-	-	-	(19)
Solde au 30 juin 2023	-	664	5 891	75	32	49	-	-	6 711
Valeur comptable nette au 30 juin 2023	2 455	2 603	18 988	42	86	79	41 669	424	66 346

							Po	our l'exercice clos le 31 déce	mbre 2022
	Terrains	Bâtiments	Équipement	Ordinateurs	Meubles	Matériel roulant	Mine en construction	Usine de démonstration de matériaux de batteries en	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	construction [1] \$	\$
соûт									
Solde au 1 ^{er} janvier 2022	2 412	2 791	163	141	25	53	18 032	18 886	42 503
Acquisitions	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
CUMUL DES AMORTISSEMENTS									
Solde au 1 ^{er} 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
Valeur comptable nette au 31 décembre 2022	2 455	2 716	6 335	69	93	91	37 785	14 591	64 135



NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

Notes annexes

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

[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.

Les montants de coûts d'emprunt inclus à la rubrique « Mine en construction » pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2023 s'élèvent à 56 \$ et 157 \$ respectivement (montant nul pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 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 des périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2023.

Au cours du trimestre terminé le 30 juin 2023, la Société a mis en service l'usine de démonstration d'enrobage ainsi que la deuxième unité de l'usine de démonstration de mise en forme, qui représentent respectivement 11 626 \$ et 3 308 \$. Par conséquent, un montant total de 14 934 \$ a été transféré de la catégorie d'immobilisations « Usine de démonstration de matériaux de batteries en construction » vers la catégorie d'immobilisations « Équipement ».



5. BILLETS CONVERTIBLES

Billets convertibles de 50 M\$ US avec Mitsui, Pallinghurst et Investissement Québec

te (coût amorti) \$ 48 703	Dérivé (JVBRN) \$	Montant reporté \$	Total \$
48 703	20.452	<u></u>	
	20 453	(2 773)	66 383
732	-	-	732
-	(11 199)	-	(11 199)
-	-	140	140
382	127	(21)	488
49 817	9 381	(2 654)	56 544
2 423	-	-	2 423
-	(6 488)	-	(6 488)
-	-	427	427
(1 164)	(191)	52	(1 303)
51 076	2 702	(2 175)	51 603
	732 - - 382 49 817 2 423 - - (1 164)	732 - (11 199) - (11 199) - 382 127 49 817 9 381 2 423 - (6 488) - (1 164) (191)	732 - 1 - (11 199) 140 382 127 (21) 49 817 9 381 (2 654) 2 423 (6 488) 427 (1 164) (191) 52

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 %.

Subséquemment et effectif au 1er janvier 2023, les billets ont été modifiés en :

- Retirant les dispositions portant sur la capitalisation des intérêts, de telle sorte que les intérêts courus seront réputés comme ayant été intégralement payés 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) telle que définie 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 courus 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 à la TSXV 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 les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2023, le coupon d'intérêt a totalisé un montant global de 1 679 \$ (1 250 \$ US) et de 3 296 \$ (2 446 \$ US) respectivement. Pour le deuxième trimestre de 2023, la Société a choisi de payer le coupon d'intérêt avec 399 484 actions ordinaires au prix de 3,13 \$ 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 :

Données observables	31 décembre 2022	Variation raisonnable possible	Sensibilité [1] \$ (passif dérivé)	30 juin 2023	Variation raisonnable possible	Sensibilité [1] \$ (passif dérivé)
Cours de l'action	3,82 \$ US	+/- 10 %	+3,6 M/-1,9 M	3,04 \$ US	+/- 10 %	+1,4 M/-0,9 M
Taux de change	1,35	+/- 5 %	+/- 0,5 M	1,32	+/- 5 %	+/- 0,1 M
Données non observables	3					
Volatilité prévue	50 %	+/- 10 % (absolu)	+3,2 M/-1,7 M	48,5 %	+/- 10 % (absolu)	+1,4 M/-0,9 M
Différentiel de crédit	9 %	+/- 1 % (absolu)	+/- 0,3 M	5 %	+/- 1 % (absolu)	+/- 0,2 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 six mois terminée le 30 juin 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	4 850 000	502 082
Options exercées	180 000	253 500
Actions émises à la fin de la période	60 903 898	55 873 898

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 des périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2023, aucune action ordinaire n'a été émise dans le cadre du placement ACM.

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 29,6 M\$ (22,0 M\$ US). Le placement a été effectué par voie de prise ferme et la Société a engagé des honoraires de preneurs fermes équivalant à 6 % du produit brut.



6.2 BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION

Le bénéfice (la perte) de base et dilué (e) par action est calculé en fonction du gain (de la perte) attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires et du nombre moyen pondéré d'actions en circulation, en incluant les actions devant être émises en paiement des intérêts sur les billets convertibles. Le calcul du bénéfice dilué (de la perte diluée) par action tient compte de l'effet de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives.

	Pour les périodes de trois	mois terminées les	Pour les périodes de six r	nois terminées les
	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022
Gain (perte) attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires de la Société	1 264	(14 042)	(23 882)	(30 113)
Gain lié à la variation de la juste valeur des dérivés incorporés ⁽ⁱ⁾ , déduction faite des charges d'intérêts associées à la dette hôte	(2 884)	-	-	-
Gain (perte) attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires de la Société utilisé pour calculer la perte diluée par action	(1 620)	(14 042)	(23 882)	(30 113)
Nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation	60 347 080	55 560 540	58 192 777	55 368 957
Effet dilutif des options sur actions	566 770	-	-	-
Effet dilutif des billets convertibles	10 000 000	-	-	-
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	70 913 850	55 560 540	58 192 777	55 368 957
Bénéfice (perte) de base par action	0,02	(0,25)	(0,41)	(0,54)
Bénéfice (perte) dilué (e) par action	(0,02)	(0,25)	(0,41)	(0,54)

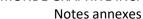
⁽i) Exclut la portion de la variation de la juste valeur des dérivés incorporés attribuable aux bons de souscription sousjacents.

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2023, les autres instruments potentiellement dilutifs, nommément les options (voir la note 6.3) et les bons de souscription sous-jacents aux billets convertibles (voir la note 5) sont anti-dilutifs. Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2023, les bons de souscription sous-jacents aux billets convertibles n'ont pas d'effet dilutif puisque le prix d'exercice de 5,70 \$ US/action est plus élevé que le cours moyen du marché sur trois mois.

6.3 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 six mois te	erminée le 30 juin 2023	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2		
	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	2 076 548	5,52	2 219 304	8,13	
Exercées	(180 000)	3,20	(253 500)	2,90	
Expirées	(126 250)	8,08	(385 000)	12,21	
Perdues par renonciation	(60,250)	5,58	(21 249)	9,47	
Annulées	(487 804)	8,20	-	-	
Solde de clôture	5 134 048	6,73	3 911 804	7,42	
Options pouvant être exercées	2 886 000	7,50	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.

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2023, la Société a attribué 212 500 options à des administrateurs, 600 000 à des dirigeants, 788 000 à des employés et 476 048 à des consultants. Hormis les options de remplacement décrites ci-dessus, la période d'acquisition des options attribuées est en deux tranches annuelles. Chaque option permet à son porteur de souscrire une action ordinaire de la Société à un prix moyen de 5,52 \$ par action ordinaire, pour une période moyenne de 4,48 ans.

La juste valeur moyenne pondérée des options sur actions attribuées au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2023 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 : 5,52 \$

Durée de vie attendue: 4,48 ans
Taux d'intérêt sans risque: 3,10 %
Volatilité prévue: 74,02 %
Dividendes prévus: aucun
Juste valeur par option: 3,22 \$



7. DÉPENSES DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

	Pour les périodes de t	rois mois terminées les	Pour les périodes de six mois terminées l		
	30 juin 2023 \$	30 juin 2022 \$	30 juin 2023 \$	30 juin 2022 \$	
Salaires et avantages sociaux	776	902	1 591	1 835	
Rémunération fondée sur des actions	121	251	200	513	
Ingénierie	-	75	-	135	
Frais de consultation	1 425	96	1 600	139	
Matériaux, matières consommables et approvisionnement	178	379	344	689	
Entretien et sous-traitance	72	263	276	563	
Géologie et forage	8	9	8	24	
Services publics	92	86	196	234	
Dotation aux amortissements	64	75	137	135	
Autres	68	48	133	89	
Projet minier Uatnan	4	-	99	-	
Subventions	(24)	-	(78)	-	
Crédits d'impôt	(44)	(170)	(119)	(360)	
Dépenses de prospection et d'évaluation	2 740	2 014	4 387	3 996	

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

	Pour les périodes de tr	rois mois terminées les	Pour les périodes de six mois terminées		
	30 juin 2023	30 juin 2022	30 juin 2023	30 juin 2022	
	\$	\$	\$	\$	
Salaires et avantages sociaux	1 058	721	1 966	1 256	
Rémunération fondée sur des actions	74	278	149	287	
Ingénierie	1 524	2 534	3 043	5 901	
Frais de consultation	343	340	546	689	
Matériaux, matières consommables et approvisionnement	512	343	1 112	718	
Entretien et sous-traitance	480	167	876	350	
Services publics	82	65	296	278	
Dotation aux amortissements	1 600	1 053	2 621	1 932	
Autres	57	32	91	73	
Subventions	(231)	(62)	(468)	(398)	
Crédits d'impôt	(334)	-	(334)	-	
Charges liées au projet d'usine de matériaux de batteries	5 165	5 471	9 898	11 086	



9. FRAIS GÉNÉRAUX ET FRAIS D'ADMINISTRATION

	Pour les périodes de trois mois terminées les		Pour les pé	ériodes de six mois terminées les	
	30 juin 2023 \$	30 juin 2022 \$	30 juin 2023 \$	30 juin 2022 \$	
Salaires et avantages sociaux	1 637	1 637	3 699	3 661	
Rémunération fondée sur des actions	610	1 820	1 039	4 815	
Honoraires professionnels	381	320	1 413	718	
Honoraires de consultation	698	526	1 453	1 038	
Déplacements, représentation et congrès	347	216	557	303	
Frais de bureau et d'administration	1 866	2 247	4 092	4 404	
Bourses de valeurs, autorités et communications	125	130	251	241	
Dotation aux amortissements	62	63	125	119	
Perte à la cession d'actifs	5	-	5	-	
Autres frais financiers	6	9	12	19	
Frais généraux et frais d'administration	5 737	6 968	12 646	15 318	

10. COÛTS (PRODUITS) FINANCIERS NETS

	Pour les périodes de trois mois terminées les		Pour les périodes de six mois terminées les		
	30 juin 2023 \$	30 juin 2022 \$	30 juin 2023 \$	30 juin 2022 \$	
Gain de change	(1 048)	(341)	(1 079)	(177)	
Produits d'intérêts	(761)	(115)	(1 397)	(196)	
Charge d'intérêt sur les obligations locatives	5	6	10	8	
Variation de la juste valeur – Actions cotées en bourse	375	-	(300)	-	
Variation de la juste valeur – Dérivés incorporés et amortissement du montant reporté	(16 340)	-	(6 061)	-	
Désactualisation des emprunts et des billets	1 071	21	2 254	41	
Intérêts sur les emprunts et les billets	1 692	18	3 324	37	
Coûts (produits) financiers nets	(15 006)	(411)	(3 249)	(287)	

11. INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2023 \$	Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2022 \$
Subventions à recevoir et autres actifs courants	248	(216)
Subventions différées	99	-
Crédits d'impôt minier	(453)	197
Taxes de vente à recevoir	987	(134)
Charges payées d'avance	2 138	2 490
Comptes créditeurs et charges à payer	(1 549)	(2 764)
Total de la variation nette du fonds de roulement	1 470	(427)
Activités d'investissement et de financement hors caisse		
Immobilisations corporelles incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer	1 410	7 872
Frais d'émission d'actions inclus dans les comptes créditeurs et charges à payer	119	6



12. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Au cours des périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2023, les charges de rémunération fondée sur des actions pour les principaux dirigeants ont totalisé 258 \$ et 365 \$ respectivement (331 \$ et 2 093 \$ pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2022 respectivement) et 60 \$ pour les administrateurs pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2023 (montant nul pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2022 et 1 247 \$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2022).

Au cours des périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 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 courus 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, les autres actifs courants, les comptes créditeurs et autres, 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 65,8 M\$ (49.7 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 30	juin 2023
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la JVBRN				
Placements non courants (placements en capitaux propres dans des entités cotées en bourse)	1 100	-	-	1 100
Passifs financiers à la JVBRN				
Billets convertibles – Dérivés incorporés (note 5)	-	-	527	527

	Au 31 décembre 2022			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actifs financiers à la JVBRN				
Placements non courants (placements en capitaux propres dans des entités cotées en bourse)	800	-	-	800
Passifs financiers à la JVBRN				
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 des périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2023 (aucun en 2022).





Notes annexes

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

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 30 juin 2023, la Société avait émis 3 100 \$ en bons de commande pour l'acquisition d'immobilisations corporelles, ainsi que 3 695 \$ 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.