ÉTATS FINANCIERS

États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 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 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
ACTIF			
ACTIFS COURANTS			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		48 593	59 924
Subventions à recevoir et autres actifs courants		1 143	3 983
Taxes de vente à recevoir		1 052	1 972
Crédits d'impôt à recevoir		4 362	4 362
Trésorerie et dépôts soumis à des restrictions		-	621
Charges payées d'avance		2 532	3 062
Total des actifs courants		**57 682**	**73 924**
ACTIFS NON COURANTS			
Crédits d'impôt à recevoir		6 155	5 458
Placement – Actions cotées en bourse	13	1 225	800
Immobilisations corporelles	4	66 615	64 135
Immobilisations incorporelles		79	182
Actifs au titre de droits d'utilisation		2 000	2 656
Trésorerie et dépôts soumis à des restrictions		2 597	2 919
Total des actifs non courants		**78 671**	**76 150**
Total de l'actif		**136 353**	**150 074**
PASSIF			
PASSIFS COURANTS			
Comptes créditeurs et charges à payer		8 177	15 429
Subventions différées		1 432	20
Partie courante des obligations locatives		453	431
Partie courante des emprunts		472	225
Total des passifs courants		**10 534**	**16 105**
PASSIFS NON COURANTS			
Obligation de démantèlement		921	952
Emprunts		1 401	1 763
Obligations locatives		1 745	2 386
Billets convertibles	5	53 454	56 544
Total des passifs non courants		**57 521**	**61 645**
Total du passif		**68 055**	**77 750**
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions		238 823	210 786
Autres réserves	5	5 883	829
Surplus d'apport		27 602	25 313
Déficit		(204 010)	(164 604)
Total des capitaux propres		**68 298**	**72 324**
Total du passif et des capitaux propres		**136 353**	**150 074**
Continuité de l'exploitation	1		
Engagements	14		

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 30 septembre 2023 $	30 septembre 2022 $	Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2023 $	30 septembre 2022 $
CHARGES					
Dépenses de prospection et d'évaluation	7	1 330	1 519	5 716	5 724
Charges liées au projet d'usine de matériaux de batteries	8	6 790	3 760	16 688	14 637
Frais généraux et frais d'administration	9	4 927	6 666	17 574	21 984
Perte d'exploitation		**13 047**	**11 945**	**39 978**	**42 345**
Coûts (produits) financiers nets	10	2 379	520	(872)	233
Perte avant impôt		**15 426**	**12 465**	**39 106**	**42 578**
Impôt sur le résultat		100	300	300	300
Perte nette et perte globale		**15 526**	**12 765**	**39 406**	**42 878**
Perte de base et diluée par action		0,26	0,23	0,66	0,77
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		60 746 564	55 788 953	59 378 171	55 510 849

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

							Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 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	6.2	180 000	956	(380)	-	-	576
Rémunération fondée sur des actions		-	-	2 669	-	-	2 669
Règlement des intérêts sur les billets convertibles	5	-	-	-	5 054	-	5 054
Frais d'émission d'actions		-	(2 484)	-	-	-	(2 484)
Perte nette et perte globale		-	-	-	-	(39 406)	(39 406)
Solde au 30 septembre 2023		**60 903 898**	**238 823**	**27 602**	**5 883**	**(204 010)**	**68 298**

						Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022
	Notes	Nombre	Capital-actions $	Surplus d'apport et bons de souscription $	Déficit $	Total des capitaux propres $
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	6.2	237 500	1 042	(373)	-	669
Rémunération fondée sur des actions		-	-	7 983	-	7 983
Frais d'émission d'actions		-	(829)	-	-	(829)
Perte nette et perte globale		-	-	-	(42 878)	(42 878)
Solde au 30 septembre 2022		**55 857 898**	**210 683**	**23 712**	**(159 768)**	**74 627**

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

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

	Notes	Pour les périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2023 $	30 septembre 2022 $
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Perte nette		(39 406)	(42 878)
Dotation aux amortissements	4	5 508	3 372
Variation de la juste valeur – Actions cotées en bourse		(425)	1 000
Variation de la juste valeur – Dérivés incorporés	5	(6 600)	-
Intérêt sur les billets convertibles	5	5 054	-
Gain de change non réalisé		(40)	(688)
Perte à la cession d'immobilisations corporelles	4 - 9	5	-
Rémunération fondée sur des actions	6.2	2 253	7 272
Désactualisation incluse dans les coûts financiers		3 299	62
Variation nette du fonds de roulement	11	1 384	(3 939)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation		**(28 968)**	**(35 799)**
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Entrées d'immobilisations corporelles	4 - 11	(13 125)	(17 749)
Placement en actions cotées en bourse		-	(2 500)
Trésorerie et dépôts soumis à des restrictions		263	207
Subventions reçues		4 148	3 405
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement		**(8 714)**	**(16 637)**
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Produits tirés d'un financement	6.1	29 565	3 987
Frais d'émission de billets convertibles		(659)	-
Remboursement d'emprunts et d'obligations locatives		(487)	(442)
Produits tirés de l'exercice d'options sur actions		576	669
Charges reportées		-	(30)
Frais d'émission d'actions	6.1	(2 484)	(812)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		**26 511**	**3 372**
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		(160)	743
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(11 331)	(48 321)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		59 924	62 355
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		**48 593**	**14 034**
Activités d'investissement et de financement hors caisse	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 neuf mois terminée le 30 septembre 2023, la Société a comptabilisé une perte nette de 39,4 M$, des sorties de trésorerie liées à ses activités d'exploitation de 29 M$ et un déficit accumulé de 204 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 ») applicables 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 neuf mois terminées le 30 septembre 2023 (incluant les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 8 novembre 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.

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Terrains	Bâtiments	Équipement	Ordinateurs	Meubles	Matériel roulant	Mine en construction [1]	Usine de démonstration de matériaux de batteries en construction [1]	Total
									Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023
	$	$	$	$	$	$	$	$	$
COÛT									
Solde au 1er janvier 2023	2 455	3 267	9 813	141	118	128	37 785	14 591	68 298
Acquisitions	-	-	313	-	-	-	6 269	952	7 534
Transferts	-	-	15 054	-	-	-	-	(15 054)	-
Radiation/cession	-	-	-	(24)	-	-	-	-	(24)
Solde au 30 septembre 2023	2 455	3 267	25 180	117	118	128	44 054	489	75 808
CUMUL DES AMORTISSEMENTS									
Solde au 1er janvier 2023	-	551	3 478	72	25	37	-	-	4 163
Amortissement	-	170	4 818	32	11	18	-	-	5 049
Radiation/cession	-	-	-	(19)	-	-	-	-	(19)
Solde au 30 septembre 2023	-	721	8 296	85	36	55	-	-	9 193
Valeur comptable nette au 30 septembre 2023	**2 455**	**2 546**	**16 884**	**32**	**82**	**73**	**44 054**	**489**	**66 615**

	Terrains	Bâtiments	Équipement	Ordinateurs	Meubles	Matériel roulant	Mine en construction [1]	Usine de démonstration de matériaux de batteries en construction [1]	Total
									Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022
	$	$	$	$	$	$	$	$	$
COÛT									
Solde au 1er 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 1er 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**

[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 neuf mois terminées le 30 septembre 2023 s'élèvent à 259 $ et 473 $ respectivement (montant nul pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2022). Le taux utilisé pour déterminer le montant de coûts d'emprunt à capitaliser correspond au taux d'intérêt moyen pondéré applicable aux emprunts généraux de l'entité au cours des périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2023.

5. BILLETS CONVERTIBLES

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

	Hôte (coût amorti) $	Dérivé (JVBRN) $	Montant reporté $	Total $
Émission	**48 703**	**20 453**	**(2 773)**	**66 383**
Charge de désactualisation	732	-	-	732
Ajustement de la juste valeur	-	(11 199)	-	(11 199)
Amortissement	-	-	140	140
Conversion des monnaies	382	127	(21)	488
Solde au 31 décembre 2022	**49 817**	**9 381**	**(2 654)**	**56 544**
Charge de désactualisation	3 706	-	-	3 706
Ajustement de la juste valeur	-	(7 935)	-	(7 935)
Amortissement [1]	-	-	1 335	1 335
Conversion des monnaies	(69)	(134)	7	(196)
Solde au 30 septembre 2023	**53 454**	**1 312**	**(1 312)**	**53 454**

[1] L'amortissement pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2023 comprend un montant additionnel de 793 $ pour éviter que le montant net du passif dérivé et du montant reporté corresponde à un montant négatif.

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 de la TSXV; 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, 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 neuf mois terminées le 30 septembre 2023, le coupon d'intérêt a totalisé un montant global de 1 758 $ (1 311 $ US) et de 5 054 $ (3 757 $ US) respectivement. Pour le troisième trimestre de 2023, la Société a choisi de payer le coupon d'intérêt avec 492 783 actions ordinaires au prix de 2,66 $ 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] $ US (passif dérivé)	30 Septembre 2023	Variation raisonnable possible	Sensibilité [1] $ US (passif dérivé)
Données observables						
Cours de l'action	3,82 $ US	+/- 10 %	+3,6 M/-1,9 M	2,64 $ US	+/- 10 %	+0,5 M/-0,4 M
Taux de change	1,35	+/- 5 %	+/- 0,5 M	1,35	+/-5 %	+/-0,1
Données non observables						
Volatilité prévue	50 %	+/- 10 % (absolu)	+3,2 M/-1,7 M	46,77 %	+/- 10 %	+/-0,4
Différentiel de crédit	9 %	+/- 1 % (absolu)	+/- 0,3 M	5,30 %	+/-5 %	+/-0,1

[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 neuf mois terminée le 30 septembre 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**

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 $, dans le cadre du placement au cours du marché (le « placement ACM ») en vigueur à ce moment-là. Le placement ACM n'a pas été réactivé depuis le premier trimestre de 2023 et aucun titre n'a été émis au cours de cette année.

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 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 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 neuf mois terminée le 30 septembre 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	2 088 548	5,51	2 219 304	8,13
Exercées	(180 000)	3,20	(253 500)	2,90
Expirées	(276 250)	5,73	(385 000)	12,21
Perdues par renonciation	(75 000)	5,48	(21 249)	9,47
Annulées	(487 804)	8,20	-	-
Solde de clôture	**4 981 298**	**6,82**	**3 911 804**	**7,42**
Options pouvant être exercées	2 839 875	7,71	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 neuf mois terminée le 30 septembre 2023, la Société a attribué 212 500 options à des administrateurs, 600 000 à des dirigeants, 800 000 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.

La juste valeur moyenne pondérée des options sur actions attribuées au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023 a été estimée selon le modèle d'établissement du prix des options de Black-Scholes, d'après les hypothèses moyennes suivantes :

- Prix de l'action à la date d'attribution : 5,51 $
- Durée de vie attendue : 4,49 ans
- Taux d'intérêt sans risque : 3,11 %
- Volatilité prévue : 74,03 %
- Dividendes prévus : aucun
- Juste valeur par option : 3,22 $

7. DÉPENSES DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

	Pour les périodes de trois mois terminées les		Pour les périodes de neuf mois terminées les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
	$	$	$	$
Salaires et avantages sociaux	684	708	2 274	2 543
Rémunération fondée sur des actions	149	218	349	731
Ingénierie	-	78	-	213
Honoraires de consultation	6	116	1 607	482
Matériaux, matières consommables et approvisionnement	166	246	511	640
Entretien et sous-traitance	177	181	452	1 039
Géologie et forage	-	4	8	28
Services publics	83	81	279	315
Dotation aux amortissements	64	75	201	210
Autres	58	(58)	190	31
Projet minier Uatnan	-	-	99	-
Subventions	(5)	(10)	(83)	(28)
Crédits d'impôt	(52)	(120)	(171)	(480)
Dépenses de prospection et d'évaluation	**1 330**	**1 519**	**5 716**	**5 724**

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

	Pour les périodes de trois mois terminées les		Pour les périodes de neuf mois terminées les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
	$	$	$	$
Salaires et avantages sociaux	1 326	833	3 292	2 089
Rémunération fondée sur des actions	93	147	242	434
Ingénierie	1 760	1 116	4 802	7 017
Honoraires de consultation	258	209	804	671
Matériaux, matières consommables et approvisionnement	453	171	1 565	582
Entretien et sous-traitance	717	245	1 593	899
Services publics	86	74	382	355
Dotation aux amortissements	2 499	1 047	5 120	2 979
Autres	52	33	143	106
Subventions	(262)	(115)	(729)	(495)
Crédits d'impôt	(192)	-	(526)	-
Charges liées au projet d'usine de matériaux de batteries	**6 790**	**3 760**	**16 688**	**14 637**

9. FRAIS GÉNÉRAUX ET FRAIS D'ADMINISTRATION

	Pour les périodes de trois mois terminées les		Pour les périodes de neuf mois terminées les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
	$	$	$	$
Salaires et avantages sociaux	1 681	1 654	5 380	5 315
Rémunération fondée sur des actions	622	1 291	1 661	6 106
Honoraires professionnels	632	325	2 045	1 043
Honoraires de consultation	391	710	1 844	1 748
Déplacements, représentation et congrès	98	171	655	412
Frais de bureau et d'administration	1 344	2 217	5 436	6 688
Bourses de valeurs, autorités et communications	93	149	345	390
Dotation aux amortissements	62	64	187	183
Perte à la cession d'actifs	-	-	5	-
Autres frais financiers	4	85	16	99
Frais généraux et frais d'administration	**4 927**	**6 666**	**17 574**	**21 984**

10. COÛTS (PRODUITS) FINANCIERS NETS

	Pour les périodes de trois mois terminées les		Pour les périodes de neuf mois terminées les	
	30 septembre 2023	30 septembre 2022	30 septembre 2023	30 septembre 2022
	$	$	$	$
Perte (gain) de change	942	(430)	(137)	(607)
Produits d'intérêts	(721)	(93)	(2 118)	(289)
Charge d'intérêt sur les obligations locatives	4	5	14	13
Variation de la juste valeur – Actions cotées en bourse	(125)	1 000	(425)	1 000
Variation de la juste valeur – Dérivés incorporés et amortissement du montant reporté	(538)	-	(6 600)	-
Désactualisation des emprunts et des billets	1 046	21	3 299	62
Intérêts sur les emprunts et les billets	1 771	17	5 095	54
Coûts (produits) financiers nets	**2 379**	**520**	**(872)**	**233**

11. INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023	Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022
	$	$
Subventions à recevoir et autres actifs courants	92	(314)
Subventions différées	157	-
Crédits d'impôt minier	(697)	77
Taxes de vente à recevoir	920	428
Charges payées d'avance	1 210	(1 531)
Comptes créditeurs et charges à payer	(298)	(2 599)
Total de la variation nette du fonds de roulement	**1 384**	**(3 939)**
Activités d'investissement et de financement hors caisse		
Immobilisations corporelles incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer	1 156	8 778
Frais d'émission d'actions inclus dans les comptes créditeurs et charges à payer	-	66
Charges reportées incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer	-	372

12. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

Au cours des périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2023, les charges de rémunération fondée sur des actions pour les principaux dirigeants ont totalisé 370 $ et 735 $ respectivement (217 $ et 2 310 $ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2022, respectivement) et 113 $ et 173 $ respectivement pour les administrateurs pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2023 (montant nul et 1 247 $ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2022, respectivement).

Au cours des périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 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 66,8 M$ (49.4 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 septembre 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)	1 225	-	-	1 225
Passifs financiers à la JVBRN				
Billets convertibles – Dérivés incorporés (note 5)	-	-	-	-

				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 neuf mois terminées le 30 septembre 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 30 septembre 2023, la Société avait émis 3 477 $ en bons de commande pour l'acquisition d'immobilisations corporelles, ainsi que 4 645 $ dans le cadre de ses activités opérationnelles.

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.