



## ÉTATS FINANCIERS

États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

**Pour les périodes de trois mois terminées  
les 31 mars 2024 et 2023**

(en milliers de dollars canadiens, sauf indication contraire)



## 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



NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.  
États consolidés de la situation financière  
(les montants sont en milliers de dollars canadiens - non audités)

**ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

	Notes	Au 31 mars 2024	Au 31 décembre 2023
<b>ACTIF</b>			
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		88 033	36 332
Subventions à recevoir et autres actifs courants		1 935	1 334
Taxes de vente à recevoir		1 500	1 061
Crédits d'impôt à recevoir		1 314	1 502
Charges payées d'avance		2 141	2 697
<b>Total des actifs courants</b>		<b>94 923</b>	<b>42 926</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Crédits d'impôt à recevoir		9 154	8 846
Placement – Actions cotées en bourse		625	1 075
Immobilisations corporelles	6	66 877	66 619
Immobilisations incorporelles		53	59
Actifs au titre de droits d'utilisation		1 767	1 884
Dépôts		2 443	2 530
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>80 919</b>	<b>81 013</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>175 842</b>	<b>123 939</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Comptes créditeurs et autres	7	10 618	9 798
Subventions différées		1 135	1 255
Billets convertibles	8	56 367	53 624
Passif dérivé lié aux bons de souscription	9	19 738	—
Partie courante des obligations locatives		449	451
Partie courante des emprunts		747	480
<b>Total des passifs courants</b>		<b>89 054</b>	<b>65 608</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Obligation de démantèlement		938	987
Obligations locatives		1 524	1 636
Emprunts		953	1 278
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>3 415</b>	<b>3 901</b>
<b>Total du passif</b>		<b>92 469</b>	<b>69 509</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital-actions		297 984	238 823
Autres réserves	8	8 780	7 692
Surplus d'apport		29 433	28 502
Déficit		(252 824)	(220 587)
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>83 373</b>	<b>54 430</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>175 842</b>	<b>123 939</b>
<b>Continuité de l'exploitation</b>	1		
<b>Engagements</b>	18		
<b>Événements postérieurs à la date de clôture</b>	19		

APPROUVÉS PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

/s/ Eric Desaulniers – « administrateur »

/s/ Daniel Buron – « administrateur »

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



NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.  
États consolidés du résultat net et du résultat global  
(les montants sont en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action – non audités)

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL

	Notes	Pour les périodes de trois mois terminées les	
		31 mars 2024	31 mars 2023
		\$	\$
<b>CHARGES</b>			
Dépenses de prospection et d'évaluation	11	20 223	1 647
Charges liées au projet d'usine de matériaux de batteries	12	7 813	4 733
Frais généraux et frais d'administration	13	6 183	6 909
<b>Perte d'exploitation</b>		<b>34 219</b>	<b>13 289</b>
Coûts (produits) financiers nets	14	(2 082)	11 757
<b>Perte avant impôt</b>		<b>32 137</b>	<b>25 046</b>
Impôt sur le résultat		100	100
<b>Perte nette et perte globale</b>		<b>32 237</b>	<b>25 146</b>
Perte de base et diluée par action		0,43	0,45
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		75 727 397	56 034 874

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 – non audités)

**ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES**

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2024							
	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 2024</b>		<b>60 903 898</b>	<b>238 823</b>	<b>28 502</b>	<b>7 692</b>	<b>(220 587)</b>	<b>54 430</b>
Actions émises – Acquisition de la propriété Lac Guéret	11	6 208 210	18 625	—	—	—	18 625
Actions émises dans le cadre d'un placement privé	9	25 000 000	42 128	—	—	—	42 128
Rémunération fondée sur des actions		—	—	931	—	—	931
Règlement des intérêts sur les billets convertibles	8	—	—	—	1 088	—	1 088
Frais d'émission d'actions		—	(1 592)	—	—	—	(1 592)
Perte nette et perte globale		—	—	—	—	(32 237)	(32 237)
<b>Solde au 31 mars 2024</b>		<b>92 112 108</b>	<b>297 984</b>	<b>29 433</b>	<b>8 780</b>	<b>(252 824)</b>	<b>83 373</b>

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023							
	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		—	—	741	—	—	741
Règlement des intérêts sur les billets convertibles	8	—	—	—	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>

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



NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.  
Tableaux consolidés des flux de trésorerie  
(les montants sont en milliers de dollars canadiens – non audités)

**TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE**

	Notes	Pour les périodes de trois mois terminées les	
		31 mars 2024	31 mars 2023
		\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			
Perte nette		(32 237)	(25 146)
Ajustements liés aux éléments hors caisse :			
Dotation aux amortissements		2 621	1 157
Variation de la juste valeur – Actions cotées en bourse		450	(675)
Variation de la juste valeur – Dérivés incorporés	8	—	10 279
Variation de la juste valeur – Passif dérivé lié aux bons de souscription	9	(5 955)	—
Intérêt sur les billets convertibles	8	1 759	1 617
Acquisition de la propriété Lac Guéret	11	18 625	—
Perte (gain) de change non réalisée		1 412	(40)
Rémunération fondée sur des actions	10.2	854	582
Désactualisation incluse dans les coûts financiers		982	1 183
Variation nette du fonds de roulement	15	(917)	2 229
<b>Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation</b>		<b>(12 406)</b>	<b>(8 814)</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			
Entrées d'immobilisations corporelles, déduction faite des subventions	15	(2 308)	(1 481)
Dépôts		85	56
<b>Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement</b>		<b>(2 223)</b>	<b>(1 425)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			
Produits tirés d'un placement privé	9	67 870	—
Frais d'émission de billets convertibles		—	(659)
Remboursements d'emprunts		(58)	(155)
Remboursements d'obligations locatives		(113)	—
Frais d'émission d'actions		(1 256)	(62)
<b>Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement</b>		<b>66 443</b>	<b>(876)</b>
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie		(113)	(11)
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>51 701</b>	<b>(11 126)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		36 332	59 924
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période</b>		<b>88 033</b>	<b>48 798</b>
Activités d'investissement et de financement hors caisse	15		

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 des batteries lithium-ion.

Les actions de la Société sont inscrites sous les symboles NMG à la Bourse de New York (« NYSE »), NOU à la Bourse de croissance TSX (« 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 2024, la Société a comptabilisé une perte nette après impôt de 32,2 M\$, des sorties de trésorerie liées à ses activités d'exploitation de 12,4 M\$ et un déficit accumulé de 252,8 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. Ayant conscience de ces circonstances, la Société a complété un placement privé pour un produit brut totalisant 67,9 M\$ (50 M\$ US) avec General Motors Holding LLC (« GM ») et Panasonic Holdings Corporation (« Panasonic ») le 28 février 2024.

La capacité de la Société à poursuivre son exploitation et à financer ses activités de mise en valeur et d'acquisition sera fonction de la capacité de la direction à réunir des fonds supplémentaires à l'avenir, sous une forme ou une autre, que ce soit par l'émission d'instruments d'emprunt ou de capitaux propres, par une réduction des dépenses ou par une combinaison de partenariats stratégiques, d'arrangements de coentreprise, de financements de projet par emprunts, d'ententes d'approvisionnement, 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 2023. 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 2023, lesquels ont été dressés selon les IFRS.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2024 (incluant les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 14 mai 2024.



### 3. MÉTHODES COMPTABLES IMPORTANTES

#### 3.1 DÉPENSES DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

Les dépenses de prospection et d'évaluation sont des coûts engagés lors de la recherche initiale de ressources minérales, avant que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction de ressources minérales puissent être démontrées.

Toutes les dépenses relatives à la prospection et à l'évaluation sont passées en charges dès qu'elles sont engagées à l'état consolidé du résultat net et du résultat global jusqu'à ce que le bien minier atteigne l'étape de la mise en valeur. Les coûts relatifs à la prospection et à l'évaluation comprennent les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, claims miniers, le forage d'exploration, l'excavation de tranchées, l'échantillonnage, les coûts de recherche et développement spécifiques à un projet minier et les autres coûts engagés pour évaluer la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction de ressources minérales. Les divers coûts sont passés en charges pour chaque bien minier, jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction de ressources minérales aient été déterminées.

Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction de ressources minérales peuvent être démontrées, les dépenses de prospection et d'évaluation relatives au bien minier seront comptabilisées dans les immobilisations corporelles, dans les actifs miniers en construction.

#### 3.2 INSTRUMENTS HYBRIDES

Les actions ordinaires et les bons de souscription d'actions émis par la Société dans le cadre du placement privé conclu avec GM et Panasonic sont considérés comme un instrument financier hybride (voir la note 9). Les bons de souscription d'actions sont classés comme un passif financier dérivé puisque les bons de souscription sont émis dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de la Société. Le principe du « montant déterminé pour un nombre déterminé » en vertu des critères des IFRS stipule qu'un montant déterminé de trésorerie ou d'un autre actif financier (dans le cas présent, l'exercice de bons de souscription d'actions) doit être échangé pour un nombre déterminé d'instruments de capitaux propres.

Les passifs dérivés liés aux bons de souscription sont des passifs dérivés comptabilisés à la juste valeur. À la date d'émission, la composante passif (passif dérivé lié aux bons de souscription) de l'instrument hybride a été établie à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes, et le montant résiduel, déduction faite des frais d'émission, a été alloué à la composante capitaux propres de l'instrument financier. Le passif dérivé lié aux bons de souscription est réévalué à la date de clôture de chaque période, et toute variation ultérieure de la juste valeur est comptabilisée à l'état consolidé du résultat net et du résultat global. À chaque période de présentation de l'information, la juste valeur du passif lié aux bons de souscription est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes, qui a recours à des données significatives qui ne sont pas basées sur des données de marché observables, d'où le classement de niveau 3 dans la hiérarchie de la juste valeur.

#### 3.3 PAIEMENTS ÉVENTUELS

La Société a une contrepartie additionnelle en lien avec la convention d'achat d'actifs de la propriété Lac Guéret, que la Société devra payer à la suite de la déclaration de la production commerciale sur le projet Uatnan. La Société a choisi de ne pas comptabiliser les paiements éventuels liés à des événements futurs dès le jour 1, de telle sorte qu'aucun passif n'est comptabilisé. Le paiement variable sera comptabilisé lorsque le projet Uatnan entrera en production commerciale.

### 4. NORMES COMPTABLES ADOPTÉES ET NORMES COMPTABLES PUBLIÉES MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR

#### 4.1 NOUVELLES NORMES COMPTABLES ADOPTÉES

La Société a adopté les modifications à la norme IAS 1 *Présentation des états financiers* sur le classement des passifs, qui s'appliquent aux exercices financiers ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2024 et qui précisent quand les passifs sont classés courants ou non courants. Aux fins du classement non courant, les modifications ont éliminé l'exigence que le droit de reporter le règlement ou de reconduire un passif pour au moins douze mois soit inconditionnel. De plus, les modifications éliminent l'exception relative aux options de conversion. Auparavant, si les options de conversion étaient à la discrétion du porteur, elles n'avaient aucune incidence sur le classement de la composante passif d'un instrument convertible. À la lumière de cette modification, la Société a reclassé les billets convertibles des passifs non courants aux passifs courants, y compris dans les données comparatives de 2023.





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

#### 4.2 NOUVELLES NORMES COMPTABLES PUBLIÉES MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR

En avril 2024, l'IASB a émis la norme IFRS 18 *Présentation des états financiers et informations à fournir* afin d'améliorer la communication d'information à l'égard de la performance financière. IFRS 18 remplace IAS 1 *Présentation des états financiers*. Elle reprend plusieurs exigences d'IAS 1 sans y apporter de changement. IFRS 18 s'applique aux exercices financiers ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2027, bien que l'application anticipée soit permise.

La nouvelle norme comptable introduit d'importants changements à la structure de l'état des résultats d'une entreprise et de nouveaux principes quant au regroupement et au fractionnement de l'information. Les principaux impacts de la nouvelle norme comptable comprennent :

- L'introduction d'un nouveau sous-total défini comme étant le « bénéfice d'exploitation » et l'exigence que tous les produits et les charges soient répartis dans trois catégories distinctes en fonction des principales activités commerciales de l'entreprise : exploitation, investissement et financement;
- La divulgation d'information à propos des mesures de performance établies par la direction;
- L'ajout de nouveaux principes quant au regroupement et au fractionnement de l'information;
- L'exigence que le tableau des flux de trésorerie débute avec le bénéfice d'exploitation; et
- Le retrait du choix de méthode comptable pour la présentation des dividendes et des intérêts.

#### 5. 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 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 et des charges est présentée à la note 5 des états financiers consolidés annuels audités de 2023, à l'exception de celle décrite ci-dessous. Les résultats réels peuvent différer considérablement.

##### **Juste valeur du passif dérivé lié aux bons de souscription**

La juste valeur d'instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée à l'aide de méthodes d'évaluation. La Société a utilisé le modèle d'établissement du prix des options Black-Scholes pour déterminer la juste valeur du passif dérivé lié aux bons de souscription, qui nécessite le recours à plusieurs hypothèses dont la volatilité, le taux d'intérêt sans risque et la durée de vie prévue. La Société utilise son jugement pour formuler des hypothèses qui sont principalement basées sur les conditions du marché existantes à la date de clôture de chaque période. Les détails du modèle d'évaluation utilisé pour déterminer la juste valeur des bons de souscription et les hypothèses utilisées par la direction sont présentés à la note 9.



## 6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Terrains \$	Bâtiments \$	Équipement \$	Meubles et autre matériel informatique \$	Matériel roulant \$	Mine en construction <sup>[1]</sup> \$	Usine de démonstration de matériaux de batteries en construction <sup>[1]</sup> \$	Usine de matériaux de batteries de Bécancour en construction <sup>[1]</sup> \$	Total \$
<b>COÛT</b>									
1 <sup>er</sup> janvier 2024	2 455	3 438	25 350	235	128	46 000	710	-	78 316
Acquisition	-	-	-	-	-	1 546	1 082	129	2 757
Radiation/cession	-	-	-	-	(8)	-	-	-	(8)
31 mars 2024	2 455	3 438	25 350	235	120	47 546	1 792	129	81 065
<b>CUMUL DES AMORTISSEMENTS</b>									
1 <sup>er</sup> janvier 2024	-	779	10 723	134	61	-	-	-	11 697
Amortissement	-	61	2 419	13	6	-	-	-	2 499
Radiation/cession	-	-	-	-	(8)	-	-	-	(8)
31 mars 2024	-	840	13 142	147	59	-	-	-	14 188
<b>Valeur comptable nette au 31 mars 2024</b>	<b>2 455</b>	<b>2 598</b>	<b>12 208</b>	<b>88</b>	<b>61</b>	<b>47 546</b>	<b>1 792</b>	<b>129</b>	<b>66 877</b>

	Terrains \$	Bâtiments \$	Équipement \$	Meubles et autre matériel informatique \$	Matériel roulant \$	Mine en construction <sup>[1]</sup> \$	Usine de démonstration de matériaux de batteries en construction <sup>[1]</sup> \$	Total \$
<b>COÛT</b>								
1 <sup>er</sup> janvier 2023	2 455	3 267	9 813	259	128	37 785	14 591	68 298
Acquisition	-	171	398	-	-	8 215	1 258	10 042
Transferts	-	-	15 139	-	-	-	(15 139)	-
Radiation/cession	-	-	-	(24)	-	-	-	(24)
31 décembre 2023	2 455	3 438	25 350	235	128	46 000	710	78 316
<b>CUMUL DES AMORTISSEMENTS</b>								
1 <sup>er</sup> janvier 2023	-	551	3 478	97	37	-	-	4 163
Amortissement	-	228	7 245	56	24	-	-	7 553
Radiation/cession	-	-	-	(19)	-	-	-	(19)
31 décembre 2023	-	779	10 723	134	61	-	-	11 697
<b>Valeur comptable nette au 31 décembre 2023</b>	<b>2 455</b>	<b>2 659</b>	<b>14 627</b>	<b>101</b>	<b>67</b>	<b>46 000</b>	<b>710</b>	<b>66 619</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 2024 s'élève à 444 \$ (56 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023). 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 2024.



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

**7. COMPTES CRÉDITEURS ET AUTRES**

	31 mars 2024	31 décembre 2023
	\$	\$
Comptes fournisseurs et charges à payer	7 979	7 047
Passifs liés aux salaires et avantages sociaux	1 958	2 751
Intérêts à payer	681	-
<b>Comptes créditeurs et autres</b>	<b>10 618</b>	<b>9 798</b>

**8. BILLETS CONVERTIBLES****Billets convertibles de 50 M\$ US avec Mitsui, Pallinghurst et Investissement Québec**

	Hôte (coût amorti)	Dérivé (JVBRN)	Montant reporté	Total
	\$	\$	\$	\$
Émission <sup>[1]</sup>	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
<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	5 082	—	—	5 082
Ajustement de la juste valeur	—	(8 049)	—	(8 049)
Amortissement	—	—	1 453	1 453
Conversion des monnaies	(1 275)	(163)	32	(1 406)
<b>Solde au 31 décembre 2023</b>	<b>53 624</b>	<b>1 169</b>	<b>(1 169)</b>	<b>53 624</b>
Charge de désactualisation	1 421	—	—	1 421
Ajustement de la juste valeur	—	(1 037)	—	(1 037)
Amortissement <sup>[2]</sup>	—	—	1 037	1 037
Conversion des monnaies	1 322	29	(29)	1 322
<b>Solde au 31 mars 2024</b>	<b>56 367</b>	<b>161</b>	<b>(161)</b>	<b>56 367</b>

<sup>[1]</sup> Des frais de transaction de 821 \$ (608 \$ US) ont été alloués à l'instrument hôte et déduits du produit net alloué à cette composante.

<sup>[2]</sup> L'amortissement pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2024 comprend un montant additionnel de 938 \$ 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 le taux SOFR à terme de 3 mois du CME majoré de 4 % et 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 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 le taux SOFR à terme de 3 mois du CME majoré de 5 % et 7 %.

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 d'une 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.



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

- **Option de remboursement des intérêts** : Chaque trimestre, la Société a l'option de payer les intérêts exigibles (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 la période de trois mois terminée le 31 mars 2024, le coupon d'intérêt a totalisé un montant global de 1 759 \$ (1 304 \$ US) (1 617 \$ (1 196 \$ US) pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023). Du coupon d'intérêt total, un montant de 671 \$ (498 \$ US) est comptabilisé dans les intérêts à payer, ce qui correspond au cumul des intérêts calculés entre le 15 février 2024 et le 31 mars 2024 sur les billets de Pallinghurst et Mitsui, tandis que le solde résiduel de 1 088 \$ (807 \$ US) représente le coupon d'intérêt que la Société a choisi de payer avec 373 977 actions ordinaires, 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 14 février 2024, la Société a conclu un placement privé avec Mitsui et Pallinghurst en vue de la renonciation et de l'annulation de leurs billets convertibles. La transaction était conditionnelle à l'obtention d'approbations et aux exigences du Règlement 61-101 sur les mesures de protection des porteurs minoritaires lors d'opérations particulières, qui a eu lieu lors d'une assemblée extraordinaire des actionnaires le 1<sup>er</sup> mai 2024. Toutes les approbations requises ont été obtenues, de telle sorte que le placement privé a été clôturé le 2 mai 2024. Pour de plus amples détails sur la transaction, veuillez consulter la note 19 – Événements postérieurs à la date de clôture.

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 2023	Variation raisonnable possible	Sensibilité <sup>[1]</sup> \$ US (passif dérivé)	31 mars 2024	Variation raisonnable possible	Sensibilité <sup>[1]</sup> \$ US (passif dérivé)
<b>Données observables</b>						
Cours de l'action	2,61 \$ US	+/- 10 %	+0,4 M/-0,3 M	2,29 \$ US	+/- 10 %	+0,3 M/-0,1 M
Taux de change	1,32	+/-5 %	+/-0,1 M	1,36	+/-5 %	+/-0 M
<b>Données non observables</b>						
Volatilité prévue	48 %	+/- 10 %	+0,1/-0,3 M	48 %	+/- 10 %	+0,2/0 M
Différentiel de crédit	5 %	+/-5 %	+/-0,03 M	4 %	+/-5 %	+/-0,01 M

[1] Toutes les autres variables étant constantes.

## 9. PASSIF DÉRIVÉ LIÉ AUX BONS DE SOUSCRIPTION

	Passif dérivé lié aux bons de souscription \$
<b>Émission</b>	<b>25 742</b>
Ajustement de la juste valeur	(5 955)
Conversion des monnaies	(49)
<b>Solde au 31 mars 2024</b>	<b>19 738</b>

Le 28 février 2024, la Société a conclu un placement privé avec GM et Panasonic. Chaque partie a souscrit 12 500 000 actions ordinaires et 12 500 000 bons de souscription. Les 25 000 000 actions ordinaires et bons de souscription ont été émis pour un produit brut totalisant 67,9 M\$ (50 M\$ US).

Les bons de souscription pourront être exercés en lien avec la tranche 2 d'investissement lors de la DID ou au plus tard le 28 février 2029. Chaque bon de souscription confèrera au porteur le droit d'acquérir une action ordinaire (une « action de bon de souscription ») à un prix équivalent à 2,38 \$ US par action de bon de souscription.

La transaction donne lieu à un instrument financier hybride, comptabilisé en utilisant la méthode résiduelle prévue dans IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*. La composante passif, qui représente les bons de souscription, a été évaluée à l'aide du modèle d'établissement du prix des options Black-Scholes et totalise 25,8 M\$ (19 M\$ US). Le solde résiduel de 42,1 M\$ (31 M\$ US) a ensuite été alloué à la composante capitaux propres



NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

Notes annexes

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

(actions ordinaires émises). Les frais de transaction de 2,4 M\$ ont été répartis proportionnellement entre les composantes passif et capitaux propres. Les frais de transaction alloués à la composante capitaux propres ont été comptabilisés en réduction des capitaux propres. Les frais de transaction alloués aux bons de souscription ont été comptabilisés directement à l'état consolidé du résultat net et du résultat global.

Les hypothèses suivantes ont été utilisées pour estimer la juste valeur du passif dérivé lié aux bons de souscription :

	31 mars 2024	28 février 2024
Nombre de bons de souscription	25,000,000	25,000,000
Taux d'intérêt sans risque	5.16 %	5.10 %
Volatilité prévue	75 %	71 %
Prix de l'action à la date d'évaluation	2,29 \$ US	2,55 \$ US
Prix d'exercice	2,38 \$ US	2,38 \$ US
Juste valeur moyenne par bon de souscription	0,58 \$ US	0,76 \$ US

La principale donnée non observable utilisée dans le modèle est la volatilité prévue. Une augmentation ou une diminution de 10 % de la volatilité prévue utilisée dans le modèle aurait entraîné une augmentation de 1 867 \$ et une diminution de 1 893 \$, respectivement, de la juste valeur des bons de souscription au 31 mars 2024.

## 10. CAPITAUX PROPRES

### 10.1 CAPITAL-ACTIONS

#### Capital-actions autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires participantes et avec droit de vote, sans valeur nominale. Toutes les actions ordinaires émises sont entièrement payées.

	Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2024	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023
Actions émises à l'ouverture de la période	60 903 898	55 873 898
Actions émises dans le cadre d'un financement	—	4 850 000
Actions émises – Acquisition de la propriété Lac Guéret (note 11)	6 208 210	—
Actions émises dans le cadre d'un placement privé (note 9)	25 000 000	—
Options exercées	—	180 000
<b>Actions émises à la clôture de la période</b>	<b>92 112 108</b>	<b>60 903 898</b>

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.

### 10.2 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Le conseil d'administration détermine le prix par action ordinaire et le nombre d'actions ordinaires qui peut être attribué à chaque administrateur·trice, dirigeant·e, employé·e et consultant·e, 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 2024		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde d'ouverture	4 908 548	6,79	3 911 804	7,42
Attribuées	-	—	2 088 548	5,51
Exercées	-	—	(180 000)	3,20
Expirées	(161 000)	8,47	(337 000)	6,52
Perdues par renonciation	(23 000)	4,77	(87 000)	5,39
Annulées	-	—	(487 804)	8,20
<b>Solde de clôture</b>	<b>4 724 548</b>	<b>6,74</b>	<b>4 908 548</b>	<b>6,79</b>
Options pouvant être exercées	2 723 000	7,62	2 824 000	7,64

## 11. DÉPENSES DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

	Pour les périodes de trois mois terminées les	
	31 mars 2024	31 mars 2023
	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	1 051	815
Rémunération fondée sur des actions	138	79
Honoraires de consultation	21	175
Matériaux, matières consommables et approvisionnement	151	166
Entretien et sous-traitance	112	204
Services publics	88	104
Dotation aux amortissements	64	73
Autres	41	65
Projet minier Uatnan	18 648	95
Subventions	(18)	(54)
Crédits d'impôt	(73)	(75)
<b>Dépenses de prospection et d'évaluation</b>	<b>20 223</b>	<b>1 647</b>

Le 31 janvier 2024, la Société a procédé à l'acquisition de la propriété Lac Guéret auprès de Mason Resources Inc. (« Mason ») par l'entremise d'une convention d'acquisition d'actifs visant principalement 74 claims désignés sur carte. La contrepartie de l'acquisition d'actifs a été payée sous la forme de 6 208 210 actions ordinaires de la Société, au prix de 3,00 \$ par action, ce qui représente un montant total de 18,6 M\$. La Société a procédé à un test de concentration et est arrivée à la conclusion que l'acquisition constitue une acquisition d'actifs et non un regroupement d'entreprises, puisque la quasi-totalité de la juste valeur des actifs bruts acquis est concentrée en un seul actif identifiable ou groupe d'actifs identifiables similaires. Les titres miniers sont spécifiquement exclus de la portée d'IAS 16, par conséquent, la Société a appliqué la norme IFRS 6. Puisque la méthode comptable de la Société pour les activités de prospection et d'évaluation en vertu d'IFRS 6 consiste à classer les dépenses à l'état consolidé du résultat net et du résultat global, 18,6 M\$ ont été passés en charges à la catégorie « Projet minier Uatnan ». Un paiement ultérieur de 5 000 000 \$ sera versé à Mason au début de la production commerciale du projet minier Uatnan envisagé, lequel sera comptabilisé lorsque le projet minier Uatnan entrera en production commerciale.



NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

Notes annexes

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

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

	Pour les périodes de trois mois terminées les	
	31 mars 2024	31 mars 2023
	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	1 269	908
Rémunération fondée sur des actions	59	75
Ingénierie	2 619	1 519
Honoraires de consultation	157	203
Matériaux, matières consommables et approvisionnement	666	600
Entretien et sous-traitance	661	396
Services publics	189	214
Dotation aux amortissements	2 497	1 021
Autres	54	34
Subventions	(124)	(237)
Crédits d'impôt	(234)	—
<b>Charges liées au projet d'usine de matériaux de batteries</b>	<b>7 813</b>	<b>4 733</b>

## 13. FRAIS GÉNÉRAUX ET FRAIS D'ADMINISTRATION

	Pour les périodes de trois mois terminées les	
	31 mars 2024	31 mars 2023
	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	1 863	2 062
Rémunération fondée sur des actions	657	429
Honoraires professionnels	1 435	1 032
Honoraires de consultation	464	755
Déplacements, représentation et congrès	120	210
Frais de bureau et d'administration	1 542	2 226
Bourses de valeurs, autorités et communications	84	126
Dotation aux amortissements	60	63
Autres frais financiers	4	6
Subventions	(46)	—
<b>Frais généraux et frais d'administration</b>	<b>6 183</b>	<b>6 909</b>

## 14. COÛTS (PRODUITS) FINANCIERS NETS

	Pour les périodes de trois mois terminées les	
	31 mars 2024	31 mars 2023
	\$	\$
Perte (gain) de change	1 403	(31)
Produits d'intérêts	(752)	(636)
Charge d'intérêt sur les obligations locatives	4	5
Variation de la juste valeur – Actions cotées en bourse	450	(675)
Variation de la juste valeur – Dérivés incorporés et amortissement du montant reporté	—	10 279
Variation de la juste valeur – Passif dérivé lié aux bons de souscription	(5 955)	—
Désactualisation des emprunts et des billets	982	1 183
Intérêts sur les emprunts et les billets	1 786	1 632
<b>Coûts (produits) financiers nets</b>	<b>(2 082)</b>	<b>11 757</b>



NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

Notes annexes

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

## 15. INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	Pour les périodes de trois mois terminées les	
	31 mars 2024	31 mars 2023
	\$	\$
Subventions à recevoir et autres actifs courants	133	130
Subventions différées	(120)	25
Crédits d'impôt minier	(120)	(75)
Taxes de vente à recevoir	(439)	519
Charges payées d'avance	558	1 535
Comptes créditeurs et autres	(929)	95
<b>Total de la variation nette du fonds de roulement</b>	<b>(917)</b>	<b>2 229</b>
Recouvrement d'impôt sur le résultat	188	—
Intérêts payés	17	14
<b>Activités de financement hors caisse</b>		
Frais différés inclus dans les comptes créditeurs et charges à payer	924	87
Frais d'émission d'actions inclus dans les comptes créditeurs et charges à payer	336	—

### Rapprochement des acquisitions présentées au tableau des immobilisations corporelles et des sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement

	Pour les périodes de trois mois terminées les	
	31 mars 2024	31 mars 2023
	\$	\$
<b>Acquisitions d'immobilisations corporelles tel qu'indiqué à la note 6</b>	<b>2 757</b>	<b>2 624</b>
Diminution (augmentation) hors caisse de l'obligation de démantèlement	54	(20)
Coûts d'emprunt inclus à la rubrique Mine en construction	(444)	(56)
Rémunération fondée sur des actions capitalisée (hors caisse)	(77)	(159)
Subventions comptabilisées	1	(25)
Subventions reçues	(104)	(2 743)
Variation des comptes créditeurs relative aux immobilisations corporelles	121	1 860
<b>Sorties de trésorerie nettes liées aux activités d'investissement – Achat d'immobilisations corporelles</b>	<b>2 308</b>	<b>1 481</b>

## 16. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

La Société considère ses administrateur-trices et dirigeant-es comme des membres du personnel de gestion clé. Les transactions avec les membres du personnel de gestion clé se présentent comme suit :

	Pour les périodes de trois mois terminées les	
	31 mars 2024	31 mars 2023
	\$	\$
<b>Rémunération des membres du personnel de gestion clé</b>		
Charge au titre des avantages du personnel	550	715
Paielements fondés sur des actions	436	107
Honoraires du conseil d'administration	224	229

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mars 2024, la Société a cumulé des intérêts devant être payés de 1 759 \$ (1 304 \$ US) (1 617 \$ (1 196 \$ US) pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023) à Investissement Québec et Pallinghurst, tel que divulgué à la note 8 – Billets convertibles.





## 17. 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 autres sommes à recevoir et les comptes créditeurs et 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 68 788 \$ (50 766 \$ US) au 31 mars 2024 (66 227 \$ (50 073 \$ US) au 31 décembre 2023) (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 : Cours (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : Méthodes d'évaluation faisant intervenir des données observables importantes, directement ou indirectement, ou évaluations fondées sur des cours pour des instruments semblables; et
- Niveau 3 : Méthodes d'évaluation faisant intervenir des données importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables).

	Au 31 mars 2024			
	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)	625	—	—	625
<b>Passifs financiers à la JVBRN</b>				
Billets convertibles – Dérivés incorporés (note 8)	—	—	—	—
Bons de souscription (note 9)	—	—	19 738	19 738

	Au 31 décembre 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)	1 075	—	—	1 075
<b>Passifs financiers à la JVBRN</b>				
Billets convertibles – Dérivés incorporés (note 8)	—	—	—	—

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 2024 (aucun en 2023).

### 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 observé sur le marché boursier pertinent.

## 18. ENGAGEMENTS

Dans le cours normal de ses activités, la Société conclut des contrats qui donnent lieu à des engagements. Au 31 mars 2024, la Société avait émis 2 906 \$ en bons de commande pour l'acquisition d'immobilisations corporelles, ainsi que 3 303 \$ dans le cadre de ses activités.

**19. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE**

Le 2 mai 2024, la Société a clôturé les placements privés avec Mitsui et Pallinghurst en vue de la renonciation et de l'annulation de leurs billets convertibles datés du 8 novembre 2022. La Société a reçu les approbations réglementaires requises ainsi que l'approbation des actionnaires conformément aux exigences du Règlement 61-101 sur les mesures de protection des porteurs minoritaires lors d'opérations particulières. La Société a émis 18 750 000 actions ordinaires et 18 750 000 bons de souscription à Mitsui et Pallinghurst, pour une valeur globale de 37,5 M\$ US dans le cadre du placement privé. De plus, la Société a émis un total de 1 579 043 actions ordinaires représentant les coupons d'intérêts que la Société avait auparavant choisi de payer en actions ordinaires et qui représentent les intérêts cumulés du 8 novembre 2022 au 14 février 2024 (signature de la convention de souscription).