



ÉTATS FINANCIERS

États financiers consolidés intermédiaires résumés non audités

Pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2026 et 2025

(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 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
ACTIF			
ACTIFS COURANTS			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		460 597	73 940
Subventions à recevoir et autres actifs courants		1 333	518
Trésorerie et dépôts soumis à des restrictions		620	620
Taxes de vente à recevoir		4 069	928
Crédits d'impôt à recevoir	7	1 820	1 860
Charges payées d'avance		484	1 586
Total des actifs courants		468 923	79 452
ACTIFS NON COURANTS			
Crédits d'impôt à recevoir	7	13 711	7 514
Placement – Actions cotées en bourse		300	450
Immobilisations corporelles	6	118 039	85 426
Actifs au titre de droits d'utilisation		1 539	1 552
Coûts financiers différés	8	5 301	—
Dépôts		50	50
Total des actifs non courants		138 940	94 992
Total de l'actif		607 863	174 444
PASSIF			
PASSIFS COURANTS			
Comptes créditeurs	9	45 737	10 482
Subventions différées		185	185
Billets convertibles	10	17 522	16 948
Passif dérivé lié aux bons de souscription	11	50 128	62 957
Partie courante des obligations locatives		586	569
Partie courante des emprunts		272	265
Total des passifs courants		114 430	91 406
PASSIFS NON COURANTS			
Obligation de démantèlement		1 992	1 584
Obligations locatives		993	1 107
Emprunts		362	499
Total des passifs non courants		3 347	3 190
Total du passif		117 777	94 596
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions		838 291	436 475
Autres réserves	10	6 280	5 357
Surplus d'apport et bons de souscription		39 602	37 065
Déficit		(394 087)	(399 049)
Total des capitaux propres		490 086	79 848
Total du passif et des capitaux propres		607 863	174 444
Engagements	20		

APPROUVÉS PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

/s/ Eric Desaulniers – « administrateur »

/s/ Paola Farnesi – « administratrice »

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

		Pour les périodes de trois mois terminées les		Pour les périodes de six mois terminées les	
		30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
	Notes	\$	\$	\$	\$
CHARGES					
Charges liées aux projets miniers	13	1 665	1 409	3 987	3 375
Charges liées au projet d'usine de matériaux de batteries	14	3 772	8 601	7 728	18 182
Frais généraux et frais d'administration	15	7 790	6 555	15 741	13 640
Perte d'exploitation		13 227	16 565	27 456	35 197
Coûts (produits) financiers nets	16	(22 754)	4 351	(32 618)	(1 939)
Perte (résultat) avant impôt		(9 527)	20 916	(5 162)	33 258
Impôt sur le résultat		100	100	200	200
Perte nette (résultat net) et perte globale (résultat global)		(9 427)	21 016	(4 962)	33 458
Perte (bénéfice) par action					
De base	12.2	(0,04)	0,14	(0,02)	0,22
Diluée	12.2	(0,04)	0,14	(0,02)	0,22
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation					
De base		246 446 308	153 617 190	204 520 824	153 520 930
Dilué		247 430 636	153 617 190	205 562 231	153 520 930

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

	Notes	Nombre	Capital-actions \$	Surplus d'apport et bons de souscription \$	Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026		Total des capitaux propres \$
					Autres réserves \$	Déficit \$	
Solde au 1^{er} janvier 2026		160 761 539	436 475	37 065	5 357	(399 049)	79 848
Actions ordinaires émises suivant la conversion de reçus de souscription	12.1	52 440 000	111 594	—	—	—	111 594
Actions émises dans le cadre de placements privés	12.1	115 847 791	294 555	—	—	—	294 555
Options exercées	12.3	102 500	385	(153)	—	—	232
Distribution d'unités d'actions liées au rendement (UAR)	12.3	5 000	17	(17)	—	—	—
Rémunération fondée sur des actions	12.3	—	—	2 707	—	—	2 707
Règlement des intérêts sur les billets convertibles	10	—	—	—	923	—	923
Frais d'émission d'actions		—	(4 735)	—	—	—	(4 735)
Perte nette (résultat net) et perte globale (résultat global)		—	—	—	—	4 962	4 962
Solde au 30 juin 2026		329 156 830	838 291	39 602	6 280	(394 087)	490 086

	Notes	Nombre	Capital-actions \$	Surplus d'apport et bons de souscription \$	Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2025		Total des capitaux propres \$
					Autres réserves \$	Déficit \$	
Solde au 1^{er} janvier 2025		152 261 189	411 240	32 609	3 680	(293 872)	153 657
Rémunération fondée sur des actions		—	—	3 331	—	—	3 331
Règlement des intérêts sur les billets convertibles	10	—	—	—	821	—	821
Perte nette (résultat net) et perte globale (résultat global)		—	—	—	—	(33 458)	(33 458)
Solde au 30 juin 2025		152 261 189	411 240	35 940	4 501	(327 330)	124 351

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

		Pour les périodes de six mois terminées les	
	Notes	30 juin 2026	30 juin 2025
		\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			
Résultat net (perte nette)		4 962	(33 458)
Ajustements liés aux éléments hors caisse :			
Dotations aux amortissements		695	4 538
Variation de la juste valeur - Actions cotées en bourse		150	25
Variation de la juste valeur - Passif dérivé lié aux bons de souscription	11	(14 942)	41
Variation de la juste valeur - Dérivés incorporés	10-12.1	(21 506)	—
Intérêts et désactualisation – Billets convertibles	10	462	639
Désactualisation des reçus de souscription	12.1	7 701	—
Frais de transaction - dérivé	12.1	1 599	—
Perte (gain) de change non réalisée		(1 682)	(985)
Perte à la radiation/cession d'immobilisations corporelles		—	2
Rémunération fondée sur des actions	12.3	2 612	2 995
Autres désactualisations incluses dans les coûts financiers		54	47
Variation nette du fonds de roulement	17	(893)	810
Sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation		(20 788)	(25 346)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Entrées d'immobilisations corporelles, déduction faite des subventions	6-17	(12 740)	(5 860)
Sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement		(12 740)	(5 860)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Produits tirés de placements privés	12.1	294 555	—
Produits tirés de l'émission de reçus de souscription	12.1	132 288	—
Frais d'émission de reçus de souscription	12.1	(7 637)	—
Remboursements d'emprunts		(130)	(123)
Remboursements d'obligations locatives		(288)	(375)
Produits tirés de l'exercice d'options sur actions	12.3	232	—
Coûts financiers différés	8	(1 823)	—
Frais d'émission d'actions		(1 797)	(689)
Entrées (sorties) de trésorerie liées aux activités de financement		415 400	(1 187)
Incidence des variations des cours du change sur la trésorerie		4 785	(441)
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		386 657	(32 834)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		73 940	106 296
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		460 597	73 462
Activités d'investissement et de financement hors caisse	17		

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



NOTES ANNEXES

1. NATURE DES ACTIVITÉS ET RISQUE DE LIQUIDITÉ

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 des matériaux carboneutres avancés à base de graphite.

Les actions de la Société sont inscrites sous les symboles NOU à la Bourse de Toronto (« TSX ») et NMG à la Bourse de New York (« NYSE »). Le siège social de la Société est situé au 481 rue Brassard, Saint-Michel-des-Saints, Québec, Canada, J0K 3B0.

Les états financiers consolidés de la Société ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB ») (les « normes IFRS de comptabilité ») 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 2026, la Société a comptabilisé un résultat net après impôt de 5,0 M\$ et des sorties de trésorerie liées à ses activités d'exploitation de 20,8 M\$ et avait un déficit accumulé de 394,1 M\$ au 30 juin 2026. La Société ne génère pas encore de flux de trésorerie positifs.

Le 15 mai 2026, la Société a conclu un placement privé avec le Fonds de croissance du Canada inc. (« FCC »), le gouvernement du Québec par l'entremise d'Investissement Québec (« IQ »), et ENI S.p.A. (« ENI »), pour un produit brut totalisant 294,6 M\$ (213,2 M\$ US) (le « placement privé »). De plus, le produit brut des reçus de souscription de la Société émis le 16 avril 2026, d'un montant global de 132,3 M\$ (96,5 M\$ US), a été libéré suivant la satisfaction des conditions de libération d'entiercement applicables. Ces transactions s'inscrivaient dans un montage financier en capitaux propres global de 426,9 M\$ (309,7 M\$ US), qui a permis à la Société de prendre une décision d'investissement définitive (« DID ») à l'égard de la phase 2 de la mine Matawinie.

Par ailleurs, la Société a obtenu une lettre d'engagement ferme concernant un prêt de premier rang de 335 M\$ US de la part d'Exportation et développement Canada (« EDC ») et de la Banque de l'infrastructure du Canada (« BIC »), sous réserve de certaines conditions préalables, dont la clôture est prévue au troisième trimestre de 2026. Collectivement, ces financements par capitaux propres et par emprunt constituent le montage financier pour la mine Matawinie de la Société.

Tant que la Société clôture l'emprunt de premier rang pour le projet et respecte les conditions de prélèvement, la Société s'attend à ce que le produit de son montage financier soit suffisant pour financer les besoins en capital jusqu'au début de la production commerciale de la mine Matawinie. Dans l'éventualité où le montage financier est insuffisant pour mener à terme la construction et la mise en service de la mine, la Société devra obtenir du financement supplémentaire. Suivant l'atteinte de la production commerciale, la Société s'attend à générer des flux de trésorerie suffisants de ses opérations minières pour honorer ses engagements et ses obligations en matière de capital et pour financer les dépenses prévues sur le projet.

Parallèlement, la Société poursuit ses activités de financement de projet pour l'usine de matériaux de batteries de Bécancour de la phase 2. Le développement de ce projet est conditionnel à l'obtention par la Société de financement supplémentaire, qui n'a pas encore été obtenu. Bien que la direction croie qu'une DID pour l'usine de matériaux de batteries de Bécancour sera prise, rien ne garantit que la Société sera en mesure d'y arriver ni qu'un tel financement lui sera accordé à des conditions acceptables ou autrement.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT ET DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité 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 2025. 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 2025, lesquels ont été dressés selon les normes IFRS de comptabilité.



Les états financiers consolidés intermédiaires résumés pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2026 (incluant les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 12 août 2026.

3. MÉTHODES COMPTABLES IMPORTANTES

Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés de la Société regroupent les comptes de la société mère et de ses filiales. La société mère contrôle une filiale quand elle est exposée ou qu'elle a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec la filiale et qu'elle est capable d'influer directement sur ces rendements du fait de son pouvoir sur la filiale.

Toutes les opérations et tous les soldes entre les sociétés du groupe sont éliminés à la consolidation; les méthodes comptables des filiales sont conformes aux méthodes adoptées par la Société.

Filiales

Le 20 juin 2025, NMG Bécancour inc. et NMG Matawinie inc. ont été constituées.

Les filiales de la Société, toutes détenues en propriété exclusive, se présentent comme suit au 30 juin 2026 :

NOM DE LA FILIALE	ACTIVITÉ PRINCIPALE	PAYS DE CONSTITUTION	ANNÉE DE CONSTITUTION
Quartier Nouveau Monde inc.	Société immobilière	Canada	2017
Nouveau Monde Europe LTD	Société commerciale	Angleterre et pays de Galles	2020
NMG Bécancour inc.	Production de matériel d'anode actif	Canada	2025
NMG Matawinie inc.	Exploitation de graphite naturel en paillettes	Canada	2025

Coûts financiers différés

Les coûts financiers différés payés pour obtenir un financement sont comptabilisés en tant que frais de transaction lorsqu'il est probable qu'une partie ou que la totalité de la dette à laquelle les coûts sont associés sera prélevée. Les frais de transaction sont différés jusqu'à ce que la facilité soit mise en place et qu'un prélèvement ait lieu, après quoi les coûts financiers différés seront portés en réduction du produit de la facilité de crédit. S'il devient probable que la facilité de crédit ne sera pas mise en place, alors les coûts financiers différés seront passés en charges.

4. NOUVELLES NORMES COMPTABLES ADOPTÉES

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications aux exigences en matière de classement et d'évaluation des instruments financiers (Modifications aux normes IFRS 9 et IFRS 7). Les modifications à IFRS 9 apportent des précisions sur la décomptabilisation et le classement d'actifs et de passifs financiers spécifiques, respectivement, tandis que les modifications à IFRS 7 clarifient les informations devant être fournies à l'égard de placements en instruments de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et les modalités contractuelles qui pourraient changer les dates ou le montant des flux de trésorerie contractuels advenant qu'une éventualité survienne ou non. Les modifications à IFRS 9 et IFRS 7 s'appliquent aux exercices financiers ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026. Pour les passifs financiers admissibles réglés par le biais d'un système de transfert électronique de fonds, la Société a choisi de décomptabiliser le passif lorsqu'une instruction de paiement irrévocable est transmise au système de paiement. L'adoption de ces modifications n'a pas eu d'incidence significative sur les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société.



NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

Notes annexes

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

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 2025. 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 audités)

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026									
	Terrains	Bâtiments	Équipement	Meubles et autre matériel informatique	Infrastructures minières	Matériel roulant	Mine en construction ^[1]	Usine de matériaux de batteries de Bécancour en construction ^[1]	Autres actifs en construction ^[1]	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
COÛT										
1 ^{er} janvier 2026	2 455	1 980	21 246	235	1 478	399	76 020	1 219	842	105 874
Ajouts, déduction faite des subventions	801	1 383	—	—	—	77	30 811	—	49	33 121
Transfert	—	—	93	—	—	—	—	—	(93)	—
Radiation/cession	—	—	(209)	—	—	—	—	—	—	(209)
30 juin 2026	3 256	3 363	21 130	235	1 478	476	106 831	1 219	798	138 786
CUMUL DES AMORTISSEMENTS										
1 ^{er} janvier 2026	—	534	19 383	179	20	332	—	—	—	20 448
Amortissement	—	70	366	5	51	16	—	—	—	508
Radiation/cession	—	—	(209)	—	—	—	—	—	—	(209)
30 juin 2026	—	604	19 540	184	71	348	—	—	—	20 747
Valeur comptable nette au 30 juin 2026	3 256	2 759	1 590	51	1 407	128	106 831	1 219	798	118 039

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025										
	Terrains	Bâtiments	Équipement	Meubles et autre matériel informatique	Infrastructures minières	Matériel roulant	Mine en construction ^[1]	Usine de matériaux de batteries de Bécancour en construction ^[1]	Autres actifs en construction ^[1]	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
COÛT										
1 ^{er} janvier 2025	2 455	2 028	27 547	235	—	350	62 479	1 175	1 615	97 884
Ajouts, déduction faite des subventions	—	169	(1 100)	—	115	49	13 541	44	1 884	14 702
Transfert	—	—	1 151	—	1 363	—	—	—	(2 514)	—
Radiation/cession	—	(217)	(6 352)	—	—	—	—	—	(143)	(6 712)
31 décembre 2025	2 455	1 980	21 246	235	1 478	399	76 020	1 219	842	105 874
CUMUL DES AMORTISSEMENTS										
1 ^{er} janvier 2025	—	644	19 097	170	—	307	—	—	—	20 218
Amortissement	—	105	6 638	9	20	25	—	—	—	6 797
Radiation/cession	—	(215)	(6 352)	—	—	—	—	—	—	(6 567)
31 décembre 2025	—	534	19 383	179	20	332	—	—	—	20 448
Valeur comptable nette au 31 décembre 2025	2 455	1 446	1 863	56	1 458	67	76 020	1 219	842	85 426

[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 les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2026 s'élève à 382 \$ et 764 \$, respectivement (561 \$ et 1 122 \$ pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2025). Le taux utilisé pour déterminer le montant de coûts d'emprunt devant être inscrit à l'actif correspond au 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 2026.

Les ajouts à la rubrique « Mine en construction » comprennent des charges de 17 \$ et 17 \$ respectivement pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2026 (montant nul en 2025) reflétant l'amortissement inscrit à l'actif en lien avec des actifs actuellement en service pour soutenir les activités de développement et de construction sur le projet de la mine Matawinie.

La Société a accordé une hypothèque à Pallinghurst Graphite International Limited à l'égard du bien minier Matawinie, incluant les titres miniers s'y rapportant, en garantie des obligations de la Société dans le cadre de l'entente de redevance résiduelle de 2 % NSR.

7. CRÉDITS D'IMPÔT À RECEVOIR

Au 30 juin 2026, les crédits d'impôt à recevoir totalisaient 15 531 \$, dont 13 711 \$ étaient classés dans les actifs non courants (9 374 \$ au 31 décembre 2025, dont 7 514 \$ classés dans les actifs non courants). L'augmentation reflète principalement des crédits d'impôt à l'investissement de 3 117 \$ réclamés à l'égard de dépenses admissibles engagées au cours de la période pour le projet de la mine Matawinie, qui sont comptabilisés en réduction de la valeur comptable dans la catégorie d'actifs « Mine en construction » au tableau des immobilisations corporelles. L'augmentation est également attribuable à des crédits d'impôt de 2 954 \$ en lien avec le Programme d'encouragements fiscaux pour la recherche scientifique et le développement expérimental (« RS&DE »), reflétant les mesures incitatives renforcées mises en place dans le cadre des programmes de RS&DE canadiens et québécois.

8. COÛTS FINANCIERS DIFFÉRÉS

En lien avec les facilités d'emprunt engagées de premier rang avec EDC et la BIC décrites à la note 1, la Société a un solde de coûts financiers différés de 5 301 \$ comptabilisé en tant que coûts financiers différés au 30 juin 2026. Ces coûts, dont 1 823 \$ ont été payés en trésorerie, sont directement attribuables à la transaction d'emprunt qui aurait autrement été évitée et seront portés en réduction du produit lorsque la Société prélèvera les fonds.

9. COMPTES CRÉDITEURS

	30 juin 2026	31 décembre 2025
	\$	\$
Comptes fournisseurs et charges à payer	43 701	8 041
Passifs liés aux salaires et avantages sociaux	2 036	2 441
Comptes créditeurs	45 737	10 482

10. BILLETS CONVERTIBLES

Le 8 novembre 2022, la Société a conclu un placement privé de billets convertibles non garantis (les « billets ») pour un produit brut totalisant 67,2 M\$ (50 M\$ US) avec Mitsui & Co., Ltd (« Mitsui »), Pallinghurst Bond Limited (« Pallinghurst ») et Investissement Québec (« IQ »). 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 %.

Subséquentement et effectif au 1^{er} 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 bourse; 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.
- **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 TSX, 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 TSX, 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.

Le 2 mai 2024, la Société a clôturé un placement privé avec Mitsui et Pallinghurst en vue de la renonciation et de l'annulation de leurs billets convertibles datés du 8 novembre 2022, tels que modifiés et mis à jour à la date d'effet du 1^{er} janvier 2023. La Société a émis 12 500 000 actions ordinaires et 12 500 000 bons de souscription à Mitsui et 6 250 000 actions ordinaires et 6 250 000 bons de souscription à Pallinghurst en contrepartie de leurs billets convertibles totalisant 37,5 M\$ US. En parallèle au rachat, à la renonciation et à l'annulation des billets convertibles de Mitsui et Pallinghurst, la Société a émis 1 579 043 actions ordinaires qui avaient été réservées pour émission en lien avec les intérêts calculés entre le 8 novembre 2022 et le 14 février 2024, date à laquelle l'entente de souscription a été conclue.

Billets convertibles – Modification en date du 27 octobre 2025 :

	Hôte (coût amorti) \$	Dérivé (JVBRN) \$	Total \$
Émission	16 844	651	17 495
Charge de désactualisation	102	—	102
Ajustement de la juste valeur	—	(286)	(286)
Règlement	—	—	—
Conversion des monnaies	(350)	(13)	(363)
Solde au 31 décembre 2025	16 596	352	16 948
Charge de désactualisation	303	—	303
Ajustement de la juste valeur	—	(359)	(359)
Conversion des monnaies	620	10	630
Solde au 30 juin 2026	17 519	3	17 522

Le 27 octobre 2025, la Société s'est entendue avec Investissement Québec pour reporter la date d'échéance de son billet convertible, du 8 novembre 2025 au 8 novembre 2026. En contrepartie du report, les modalités des billets ont été modifiées comme suit :

- Le taux d'intérêt a été augmenté, du plus élevé entre 7 % ou le taux SOFR à terme de 3 mois du CME majoré de 5 % au plus élevé entre 7 % ou le taux SOFR à terme de 3 mois du CME majoré de 7 %, prenant effet le 9 novembre 2025; et
- L'option de rachat à la discrétion de la Société a été conservée; toutefois, la clause antérieure de remboursement des intérêts (taux prospectif de la prime de rachat – 7 % et taux rétrospectif de la prime de rachat – 12 %) a été éliminée. Elle a été remplacée par une nouvelle disposition permettant à la Société de rembourser les billets en tout temps avant l'échéance, au montant de capital majoré des intérêts cumulés impayés.

Puisque la modification a eu lieu peu avant la date d'échéance initiale du 8 novembre 2025 et qu'elle représentait une renégociation des modalités, la transaction a été comptabilisée comme une extinction du passif d'origine et une émission d'un nouveau passif financier conformément à IFRS 9. Aucun coût supplémentaire n'a été engagé en lien avec la modification.



NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

Notes annexes

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

Pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2026, le coupon d'intérêt a totalisé un montant global de 467 \$ (337 \$ US) et 923 \$ (670 \$ US), respectivement (405 \$ (293 \$ US) et 821 \$ (583 \$ US) pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2025). Pour le deuxième trimestre de 2026, la Société a choisi de payer le coupon d'intérêt avec 227 924 actions ordinaires au prix de 1,48 \$ US qui seront émises à l'échéance ou à la conversion du billet d'IQ. Les actions ordinaires devant être émises sont comptabilisées dans les 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 dérivé.

	31 décembre 2025	Variation raisonnable possible	Sensibilité ^[1] (passif dérivé)	30 juin 2026	Variation raisonnable possible	Sensibilité ^[1] (passif dérivé)
Données observables						
Cours de l'action	2,48 \$ US	+/- 10 %	+29/-114	1,50 \$ US	+/- 10 %	+9/-1
Cours du change	1,37	+/- 5 %	+/-18	1,39	+/- 5 %	+/-0
Données non observables						
Volatilité prévue	59,9 %	+/- 10 %	+21/-109	65,0 %	+/- 10 %	+10/-1
Différentiel de crédit	11,1 %	+/- 5 %	+47/-72	11,1 %	+/- 5 %	+0/0

[1] Toutes les autres variables étant constantes.

11. PASSIF DÉRIVÉ LIÉ AUX BONS DE SOUSCRIPTION

	Total \$
Émission	40 151
Ajustement de la juste valeur	(24 900)
Conversion des monnaies	338
Solde au 31 décembre 2024	15 589
Ajustement de la juste valeur	64 723
Règlement	(16 151)
Conversion des monnaies	(1 204)
Solde au 31 décembre 2025	62 957
Ajustement de la juste valeur	(14 942)
Conversion des monnaies	2 113
Solde au 30 juin 2026	50 128

Placement privé avec GM et Panasonic :

Le 28 février 2024, la Société a conclu un placement privé avec General Motors holdings LLC (« GM ») et Panasonic Holdings Corporation (« 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 décision d'investissement définitive (« 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.

En octobre 2025, GM a remis à la Société un avis de résiliation indiquant qu'en date du 30 novembre 2025, GM mettait fin à la convention de souscription et à l'entente d'approvisionnement. La résiliation a donné lieu à la décomptabilisation du passif dérivé lié aux bons de souscription de GM et à un gain de 16 151 \$ (11 554 \$ US) comptabilisé à l'état du résultat net en lien avec le règlement du passif dérivé lié aux bons de souscription.

En avril 2026, la Société a conclu un accord de modification avec Panasonic concernant ses bons de souscription. En vertu des nouvelles modalités, les bons de souscription pourront être exercés suivant une décision d'investissement définitive (« DID ») à l'égard du projet d'usine de matériaux de batteries de Bécancour de 13 ktpa (la « DID pour l'usine de Bécancour »), plutôt que suivant une DID positive, ce qui pouvait auparavant être interprété comme étant soit une DID pour la mine Matawinie ou une DID pour l'usine de Bécancour.

**Placement privé avec Mitsui et Pallinghurst :**

Le 2 mai 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 datés du 8 novembre 2022. 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.

Les bons de souscription pourront être exercés en lien avec la décision d'investissement définitive (« DID ») ou au plus tard le 2 mai 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.

En avril 2026, la Société a conclu un accord de modification avec Mitsui concernant ses bons de souscription. En vertu des nouvelles modalités, les bons de souscription pourront être exercés suivant une décision d'investissement définitive (« DID ») pour l'usine de Bécancour, plutôt que suivant une DID positive, ce qui pouvait auparavant être interprété comme étant soit une DID pour la mine Matawinie ou une DID pour l'usine de Bécancour.

Placement privé avec IQ et FCC :

Le 20 décembre 2024, la Société a conclu un placement privé avec le Fonds de croissance du Canada (« FCC ») et IQ. Chacune des parties a souscrit 19 841 269 actions ordinaires et 19 841 269 bons de souscription. Les 39 682 538 actions ordinaires et bons de souscription ont été émis en contrepartie d'un produit brut totalisant 71,2 M\$ (50 M\$ US).

Les bons de souscription pourront être exercés en lien avec la décision d'investissement définitive (« DID ») ou au plus tard le 20 décembre 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.

En mai 2026, la Société a modifié les certificats des bons de souscription émis au FCC et à IQ afin de reporter leur date d'expiration du 29 décembre 2029 au 20 décembre 2030. Les certificats de bons de souscription modifiés et mis à jour ont pris effet le 28 mai 2026.

Suivant la clôture du placement privé le 15 mai 2026, des avis d'accélération ont été émis à l'égard des bons de souscription du FCC et d'IQ. Suivant l'émission de ces avis, les bons de souscription d'IQ pouvaient ainsi être exercés après 30 jours, tandis que les bons de souscription du FCC pourront être exercés après 90 jours, conformément aux modalités des conventions respectives.

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

	IQ et FCC	30 juin 2026 DID – Bécancour
Nombre de bons de souscription	39 682 538	31 250 000
Taux d'intérêt sans risque	4,19 %	3,97 %
Volatilité prévue	73 %	96 %
Cours de l'action à la date d'évaluation	1,50 \$ US	1,50 \$ US
Prix d'exercice	2,38 \$ US	2,38 \$ US
Juste valeur moyenne par bon de souscription	0,75 \$ US	0,17 \$ US

	DID – Mine Matawinie	31 décembre 2025 DID – Bécancour
Nombre de bons de souscription	45 932 538	25 000 000
Taux d'intérêt sans risque	3,67 %	3,54 %
Volatilité prévue	98 %	98 %
Cours de l'action à la date d'évaluation	2,48 \$ US	2,48 \$ US
Prix d'exercice	2,38 \$ US	2,38 \$ US
Juste valeur moyenne par bon de souscription	0,53 \$ US	0,87 \$ US



NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

Notes annexes

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

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 les variations suivantes de la juste valeur des bons de souscription :

	IQ et FCC \$	30 juin 2026 DID – Bécancour \$
Augmentation de 10 % de la volatilité	4 248	1 647
Diminution de 10 % de la volatilité	(4 497)	(1 588)

	DID – Mine Matawinie \$	31 décembre 2025 DID – Bécancour \$
Augmentation de 10 % de la volatilité	2 840	2 503
Diminution de 10 % de la volatilité	(2 854)	(2 547)

12. CAPITAUX PROPRES

12.1 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 six mois terminée le 30 juin 2026	Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025
Actions émises à l'ouverture de la période	160 761 539	152 261 189
Actions émises dans le cadre d'un financement	—	8 333 334
Actions ordinaires émises suivant la conversion de reçus de souscription	52 440 000	—
Actions émises dans le cadre de placements privés	115 847 791	—
Options exercées (note 12.3)	102 500	167 016
Distribution d'unités d'actions liées au rendement (UAR) (note 12.3)	5 000	—
Actions émises à la clôture de la période	329 156 830	160 761 539

Le 16 avril 2026, la Société a conclu un financement public par voie de prise ferme visant 52 440 000 reçus de souscription, incluant l'exercice intégral de l'option de surallocation, au prix de 1,84 \$ US par reçu de souscription, pour un produit brut de 132,3 M\$ (96,5 M\$ US). Chaque reçu de souscription représentait le droit de recevoir une action ordinaire suivant la satisfaction de certaines conditions de libération, notamment l'approbation du placement privé concomitant par les actionnaires de la Société et la clôture de ce dernier. Le produit brut du financement a été entiercé en attente de la satisfaction des conditions de libération. Le 15 mai 2026, les conditions de libération ont été satisfaites et la conversion des reçus de souscription en 52 440 000 actions ordinaires est devenue inconditionnelle.

Si la transaction de financement n'avait pas été clôturée, le produit aurait été remboursé et les reçus de souscription annulés. En raison de cette nature conditionnelle, les reçus de souscription ont été classés comme un passif financier avec un dérivé incorporé lors de la comptabilisation initiale, puisque bien que la Société était tenue de livrer un nombre fixe d'actions ordinaires à la conversion, le produit reçu était libellé en dollars américains tandis que la monnaie fonctionnelle de la Société est le dollar canadien, se soldant par un montant de contrepartie variable dans la monnaie fonctionnelle de la Société. La juste valeur du dérivé a été établie à 23,5 M\$ (17,1 M\$ US) en se basant sur l'écart entre le cours de l'action de la Société le 16 avril 2026 (2,17 \$ US) et le prix d'émission des reçus de souscription, soit 1,84 \$ US. Le montant résiduel de 108,8 M\$ (79,4 M\$ US) a été comptabilisé en tant que passif financier au coût amorti et désactualisé à la valeur nominale des reçus de souscription pour la période comprise entre le 16 avril 2026 et le 31 juillet 2026, soit la date limite de conversion des reçus de souscription. Les frais de transaction ont été répartis au prorata entre l'instrument hôte et le dérivé.

Suivant la clôture du placement privé le 15 mai 2026, le dérivé incorporé a été réévalué à 2,3 M\$ (1,7 M\$ US) en utilisant la même méthodologie que celle décrite ci-dessus, après quoi la valeur comptable du passif lié aux reçus de souscription et la juste valeur du dérivé ont été transférés au capital-actions puisque la conversion des reçus de souscription en actions ordinaires de la Société est devenue inconditionnelle.



NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

Notes annexes

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

	Hôte (coût amorti) \$	Dérivé (JVBRN) \$	Total \$
Produit initial	108 828	23 460	132 288
Moins : frais de transaction ^[1]	(7 418)	—	(7 418)
Désactualisation	7 701	—	7 701
Ajustement de la juste valeur	—	(21 147)	(21 147)
Conversion des monnaies	143	27	170
Transféré au capital-actions suivant la conversion des reçus de souscription	109 254	2 340	111 594

[1] Les frais de transaction de 1 599 \$ liés au dérivé ont été comptabilisés à l'état consolidé du résultat.

Le 15 mai 2026, la Société a clôturé le placement privé avec le FCC, le gouvernement du Québec par l'entremise d'IQ, et ENI, pour un produit brut totalisant 294,6 M\$ (213,2 M\$ US). En vertu du placement privé, le FCC, IQ et ENI ont respectivement souscrit 44 452 460 actions ordinaires de la Société, 33 351 853 actions ordinaires et 38 043 478 actions ordinaires, au prix de 1,84 \$ US par action ordinaire. La clôture du placement privé était conditionnelle, entre autres choses, à l'obtention de diverses approbations des actionnaires conformément aux règles applicables de la TSX et au *Règlement 61-101 sur les mesures de protection des porteurs minoritaires lors d'opérations particulières*, lesquelles ont été obtenues le 13 mai 2026.

12.2 PERTE (BÉNÉFICE) PAR ACTION

La perte (le bénéfice) par action de base et diluée est calculée à partir de la perte (du bénéfice) 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. La perte diluée (le bénéfice dilué) par action est calculée en tenant compte de l'effet de toutes les actions ordinaires potentiellement dilutives.

	Pour les périodes de trois mois terminées les		Pour les périodes de six mois terminées les	
	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
Perte nette (résultat net) et perte globale (résultat global)	(9 427)	21 016	(4 962)	33 458
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation de base	246 446 308	153 617 190	204 520 824	153 520 930
Effet dilutif des options sur actions et des attributions réglées en capitaux propres	984 328	—	1 041 407	—
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation dilué	247 430 636	153 617 190	205 562 231	153 520 930
Perte (bénéfice) par action de base	(0,04)	0,14	(0,02)	0,22
Perte (bénéfice) par action diluée	(0,04)	0,14	(0,02)	0,22

12.3 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

En vertu de son régime incitatif à base d'actions omnibus, la Société maintient divers incitatifs de rémunération fondée sur des actions au profit de ses administrateur·trice·s, dirigeant·e·s, employé·e·s et consultant·e·s admissibles, tel que déterminé par le conseil d'administration. Le régime incitatif à base d'actions omnibus a pour objet d'accroître la capacité de la Société à attirer et à retenir du personnel qualifié tout en alignant leurs intérêts sur ceux des actionnaires de la Société. En vertu du régime incitatif à base d'actions omnibus, la Société peut procéder à l'attribution d'options sur actions, d'unités d'actions assujetties à des restrictions (« UAAR »), d'unités d'actions liées au rendement (« UAR ») et d'unités d'actions différées (« UAD »). Le régime incitatif à base d'actions omnibus stipule que le nombre total de paiements fondés sur des actions en vertu de ce régime ne pourra dépasser 15 % du nombre total d'actions émises et en circulation de la Société, avec un maximum de 7,5 % alloué aux UAAR, aux UAR et aux UAD, et un maximum de 7,5 % alloué aux options sur actions.

Le détail des charges liées aux paiements fondés sur des actions est présenté ci-dessous :

	Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026	Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2025
Options sur actions	1 167	3 331
UAAR	299	—
UAR	1 000	—
UAD	241	—
	2 707	3 331



NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

Notes annexes

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

Au cours des périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2026, la Société a inscrit à l'actif 48 \$ et 95 \$, respectivement, en charges liées aux paiements fondés sur des actions dans ses immobilisations corporelles, à la rubrique « Mine en construction » (4 \$ et 336 \$ pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2025).

Options sur actions

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

	Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde d'ouverture	7 690 750	4,59	7 994 500	4,90
Attribuées	1 455 439	2,68	2 052 500	2,18
Exercées	(102 500)	2,26	(510 000)	1,98
Expirées	(848 250)	10,29	(1 574 000)	4,26
Perdues par renonciation	(198 701)	2,25	(272 250)	2,47
Solde de clôture	7 996 738	3,72	7 690 750	4,59
Options pouvant être exercées	5 092 500	4,35	3 845 750	6,53

Les options sur actions de la Société comprennent certaines options attribuées à des membres du personnel clé en 2024 qui seront acquises à la suite d'une DID pour l'usine de Bécancour, sous réserve de certaines conditions.

Unités d'actions assujetties à des restrictions

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

	Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	
	Nombre d'UAAR	Cours moyen pondéré de l'action \$	Nombre d'UAAR	Cours moyen pondéré de l'action \$
Solde d'ouverture	197 342	3,42	—	—
Attribuées	678 949	2,63	197 342	3,42
Perdues par renonciation	(19 428)	2,97	—	—
Solde de clôture	856 863	2,80	197 342	3,42
Acquises – clôture de la période	—	—	—	—

Les UAAR sont acquises annuellement en trois tranches égales à compter de la date d'attribution.

Unités d'actions liées au rendement

La Société évalue à chaque période de présentation de l'information si certains critères de rendement s'appliquant aux unités fondées sur des actions sont atteints afin d'évaluer les paiements fondés sur des actions. Le paiement fondé sur des actions réel et la période au cours de laquelle la charge est comptabilisée peuvent différer des estimations.

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

	Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	
	Nombre d'UAR	Cours moyen pondéré de l'action \$	Nombre d'UAR	Cours moyen pondéré de l'action \$
Solde d'ouverture	394 658	3,42	—	—
Attribuées	—	—	394 658	3,42
Perdues par renonciation	(8 333)	3,42	—	—
Distribuées sous forme d'émission d'actions ordinaires	(5 000)	3,42	—	—
Solde de clôture	381 325	3,42	394 658	3,42
Acquises – clôture de la période	192 329	3,42	—	—



NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

Notes annexes

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

Les UAR seront acquises suivant la prise d'une DID; une partie d'entre elles a été acquise suivant la prise d'une DID pour la mine Matawinie et la partie résiduelle sera acquise suivant la prise d'une DID pour l'usine de Bécancour.

Unités d'actions différées

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

	Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2026		Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025	
	Cours moyen pondéré de l'action		Cours moyen pondéré de l'action	
	Nombre d'UAD	\$	Nombre d'UAD	\$
Solde d'ouverture	—	—	—	—
Attribuées	91 629	2,63	—	—
Solde de clôture	91 629	2,63	—	—
Acquises – clôture de la période	91 629	2,63	—	—

Les UAD sont attribuées trimestriellement et sont acquises immédiatement suivant l'attribution.

13. CHARGES LIÉES AUX PROJETS MINIERES

	Pour les périodes de trois mois terminées les		Pour les périodes de six mois terminées les	
	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
	\$	\$	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	1 237	1 030	2 626	2 006
Rémunération fondée sur des actions	307	41	584	563
Ingénierie	48	—	143	—
Honoraires de consultation	18	20	42	51
Matériaux, matières consommables et approvisionnement	158	121	316	339
Entretien et sous-traitance	320	125	731	213
Services publics	96	93	178	185
Dotation aux amortissements	114	61	234	121
Autres	(16)	70	39	138
Projet minier Uatnan – Dépenses de prospection et d'évaluation	4	4	9	14
Subventions	—	(37)	—	(42)
Crédits d'impôt	(621)	(119)	(915)	(213)
Charges liées aux projets miniers	1 665	1 409	3 987	3 375

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

	Pour les périodes de trois mois terminées les		Pour les périodes de six mois terminées les	
	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
	\$	\$	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	962	1 208	1 871	2 553
Rémunération fondée sur des actions	73	63	201	333
Ingénierie	3 088	3 898	6 401	8 972
Honoraires de consultation	134	248	329	456
Matériaux, matières consommables et approvisionnement	72	193	155	661
Entretien et sous-traitance	219	714	261	872
Services publics	3	9	15	139
Dotation aux amortissements	199	2 248	384	4 345
Autres	115	104	206	185
Subventions	—	(154)	(70)	(404)
Crédits d'impôt	(1 093)	70	(2 025)	70
Charges liées au projet d'usine de matériaux de batteries	3 772	8 601	7 728	18 182



NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

Notes annexes

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

15. FRAIS GÉNÉRAUX ET FRAIS D'ADMINISTRATION

	Pour les périodes de trois mois terminées les		Pour les périodes de six mois terminées les	
	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
	\$	\$	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	2 556	2 213	4 985	4 281
Rémunération fondée sur des actions	841	11	1 827	2 099
Honoraires professionnels	1 803	1 180	3 655	1 711
Honoraires de consultation	673	1 176	1 388	1 834
Déplacements, représentation et congrès	296	359	482	561
Frais de bureau et d'administration	1 468	1 337	3 101	2 585
Frais de bourses, autorités réglementaires et communication	115	183	219	434
Dotation aux amortissements	38	36	77	72
Autres frais financiers	4	60	11	63
Subventions	(4)	—	(4)	—
Frais généraux et frais d'administration	7 790	6 555	15 741	13 640

16. COÛTS (PRODUITS) FINANCIERS NETS

	Pour les périodes de trois mois terminées les		Pour les périodes de six mois terminées les	
	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
	\$	\$	\$	\$
Perte (gain) de change	(2 697)	(977)	(1 709)	(1 001)
Produits d'intérêts	(2 295)	(720)	(2 850)	(1 722)
Charges d'intérêts sur les obligations locatives	1	2	2	5
Variation de la juste valeur - Actions cotées en bourse	50	25	150	25
Variation de la juste valeur - Dérivé incorporé et amortissement du montant reporté	(21 341)	—	(21 506)	—
Variation de la juste valeur - Passif dérivé lié aux bons de souscription	(4 452)	5 664	(14 942)	41
Intérêts et désactualisation des emprunts et des billets	7 980	357	8 237	713
Coûts (produits) financiers nets	(22 754)	4 351	(32 618)	(1 939)

17. INFORMATION SUPPLÉMENTAIRE SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	Pour les périodes de six mois terminées les	
	30 juin 2026	30 juin 2025
	\$	\$
Subventions à recevoir et autres actifs courants	(969)	(32)
Subventions différées	—	(151)
Crédits d'impôt minier	(2 976)	(153)
Taxes de vente à recevoir	(3 141)	47
Charges payées d'avance	1 102	(991)
Trésorerie et dépôts soumis à des restrictions	—	2 680
Comptes créditeurs et autres	9	5 091
Total de la variation nette du fonds de roulement	(893)	810

Information complémentaire sur les flux de trésorerie

Crédits d'impôt reçus	40	—
Intérêts payés	10	26
Coûts financiers différés inclus dans les comptes créditeurs et charges à payer	3 478	—
Frais d'émission de reçus de souscription inclus dans les comptes créditeurs et charges à payer	1 380	—
Frais d'émission d'actions inclus dans les comptes créditeurs et charges à payer	3 593	—



NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

Notes annexes

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

Rapprochement des ajouts présentés au tableau des immobilisations corporelles et des sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement

	Pour les périodes de six mois terminées les	
	30 juin 2026	30 juin 2025
	\$	\$
Ajouts d'immobilisations corporelles indiqués à la note 6	33 121	9 805
Diminution (augmentation) hors caisse de l'obligation de démantèlement	(354)	(37)
Coûts d'emprunt inclus à la rubrique Mine en construction	(764)	(1 122)
Rémunération fondée sur des actions inscrite à l'actif (hors caisse)	(95)	(336)
Amortissement inscrit à l'actif	(17)	—
Subventions comptabilisées	46	73
Subventions reçues	(203)	(596)
Crédits d'impôt comptabilisés	3 181	—
Variation des comptes créditeurs relative aux immobilisations corporelles	(22 175)	(1 927)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'investissement – Entrées d'immobilisations corporelles	12 740	5 860

18. TRANSACTIONS AVEC DES PARTIES LIÉES

La Société considère ses administrateur·trice·s et dirigeant·e·s 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		Pour les périodes de six mois terminées les	
	30 juin 2026	30 juin 2025	30 juin 2026	30 juin 2025
	\$	\$	\$	\$
Rémunération des membres du personnel de gestion clé				
Salaires et avantages sociaux à court terme	967	545	1 764	890
Paielements fondés sur des actions	881	(172)	1 893	1 923
Honoraires du conseil d'administration	209	240	410	470

19. 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 débiteurs 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 17 166 \$ (12 315 \$ US) au 30 juin 2026 (16 551 \$ (12 076 \$ US) au 31 décembre 2025).

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).



NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.

Notes annexes

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

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Au 30 juin 2026 Total
Actifs financiers à la JVBRN				
Placements non courants (placements en capitaux propres dans des entités cotées en bourse)	300	—	—	300
Passifs financiers à la JVBRN				
Billets convertibles – Dérivés incorporés (note 10)	—	—	3	3
Bons de souscription (note 11)	—	—	50 128	50 128

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Au 31 décembre 2025 Total
Actifs financiers à la JVBRN				
Placements non courants (placements en capitaux propres dans des entités cotées en bourse)	450	—	—	450
Passifs financiers à la JVBRN				
Billets convertibles – Dérivés incorporés (note 10)	—	—	352	352
Bons de souscription (note 11)	—	—	62 957	62 957

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 2026 (aucun en 2025).

Risque de liquidité

Le risque de liquidité (note 1) s'entend du risque que la Société éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à ses passifs financiers dont elle s'acquitte au moyen de trésorerie ou d'un autre actif financier.

Au 30 juin 2026, tous les passifs courants de la Société totalisaient 114 430 \$ (91 406 \$ en 2025). Ces passifs ont des échéances contractuelles de moins d'un an et sont soumis aux conditions normales du marché, à l'exception du passif dérivé lié aux bons de souscription (note 11), qui est comptabilisé dans les passifs courants en raison des options de conversion associées. Le passif dérivé lié aux bons de souscription n'entraîne aucun risque de liquidité. La Société réévalue régulièrement sa situation de trésorerie pour assurer la préservation et la sécurité du capital et le maintien de la liquidité.

	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	Reste de l'année	2027	2028	Au 30 juin 2026 2029 et par la suite
Comptes créditeurs et charges à payer	45 737	45 737	45 737	—	—	—
Obligations locatives	1 579	1 737	349	488	314	586
Emprunts	634	675	150	300	225	—
Billets convertibles – Hôte ⁽ⁱ⁾	17 522	17 763	17 763	—	—	—

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.

20. ENGAGEMENTS

Les engagements contractuels de la Société en matière de capital dans le cadre de l'acquisition d'équipement pour le projet de la mine Matawinie au 30 juin 2026 sont les suivants :

	Total
Engagements relatifs à l'achat d'équipement – Projet de la mine Matawinie	49 394
Solde au 30 juin 2026	49 394

Ces paiements de capital devraient avoir lieu entre 2026 et 2028. Certains engagements inclus dans le montant ci-dessus peuvent être résiliés au gré de la Société moyennant peu ou pas d'impact financier.