



**NOUVEAU MONDE GRAPHITE**

**NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.**  
**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES**  
**RÉSUMÉS NON AUDITÉS**  
POUR LES PÉRIODES DE TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉES  
LES 30 SEPTEMBRE 2019 ET 2018  
(EN DOLLARS CANADIENS)



**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    |
| États consolidés des flux de trésorerie                | 4    |
| Notes complémentaires                                  | 5-16 |

|                                                          | Notes | 30 septembre 2019 | 31 décembre 2018  |
|----------------------------------------------------------|-------|-------------------|-------------------|
|                                                          |       | \$                | \$                |
| <b>ACTIF</b>                                             |       |                   |                   |
| <b>COURANT</b>                                           |       |                   |                   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie                  | 5     | 8 970 973         | 3 794 449         |
| Subvention à recevoir                                    |       | 419 057           | 235 835           |
| Placements                                               |       | 24 702            | 19 757            |
| Taxes d'achats à recevoir                                |       | 463 946           | 979 158           |
| Crédits d'impôt à recevoir                               | 6     | 1 339 098         | 1 339 098         |
| Charges payées d'avance                                  |       | 201 154           | 53 246            |
| <b>Total de l'actif courant</b>                          |       | <b>11 418 930</b> | <b>6 421 543</b>  |
| <b>NON COURANT</b>                                       |       |                   |                   |
| Crédits d'impôt à recevoir                               | 6     | 3 801 262         | 2 811 454         |
| Immobilisations corporelles                              | 8     | 3 328 351         | 1 287 845         |
| Immobilisations incorporelles                            | 9     | 1 675 933         | 2 126 752         |
| Actifs au titre du droit d'utilisation                   | 10    | 408 712           | -                 |
| Fonds à usage restreint                                  | 5     | 779 309           | 779 309           |
| Actifs d'exploration et d'évaluation                     | 11    | 31 373 455        | 24 252 483        |
| <b>Total de l'actif non courant</b>                      |       | <b>41 367 022</b> | <b>31 257 843</b> |
| <b>Total de l'actif</b>                                  |       | <b>52 785 952</b> | <b>37 679 386</b> |
| <b>PASSIF</b>                                            |       |                   |                   |
| <b>COURANT</b>                                           |       |                   |                   |
| Comptes créditeurs et charges à payer                    |       | 2 877 346         | 5 785 742         |
| Portion courante de la dette à long terme                | 7     | 4 711 737         | 930 841           |
| <b>Total passif courant</b>                              |       | <b>7 589 083</b>  | <b>6 716 583</b>  |
| <b>NON COURANT</b>                                       |       |                   |                   |
| Obligation liée à la mise hors service d'immobilisations | 12    | 621 111           | 621 111           |
| Passif d'impôt différé                                   |       | 5 115 480         | 3 860 873         |
| Dettes à long terme                                      | 7     | 191 362           | 2 377 300         |
| Autres passifs                                           |       | 100 233           | 448 168           |
| <b>Total passif non courant</b>                          |       | <b>6 028 186</b>  | <b>7 307 452</b>  |
| <b>Total du passif</b>                                   |       | <b>13 617 269</b> | <b>14 024 035</b> |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                  |       |                   |                   |
| Capital-actions                                          | 13.1  | 56 181 435        | 36 242 680        |
| Bons de souscription                                     | 13.2  | 3 963 755         | 4 779 707         |
| Surplus d'apport                                         |       | 5 484 205         | 4 218 869         |
| Déficit                                                  |       | (26 460 712)      | (21 585 905)      |
| <b>Total des capitaux propres</b>                        |       | <b>39 168 683</b> | <b>23 655 351</b> |
| <b>Total du passif et des capitaux propres</b>           |       | <b>52 785 952</b> | <b>37 679 386</b> |
| Continuité d'exploitation                                | 1     |                   |                   |
| Engagements                                              | 18    |                   |                   |
| Événements postérieurs                                   | 19    |                   |                   |

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société le 29 novembre 2019.

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

(s) Éric Desaulniers - « Administrateur »

(s) Yannick Beaulieu - « Administrateur »

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

**NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.**  
**États consolidés du résultat et du résultat global**  
**Pour les périodes de trois et neuf mois terminées**  
**les 30 septembre 2019 et 2018**  
**(Non audités, en dollars canadiens)**

|                                                      | <i>Notes</i> | <b>Pour les périodes de trois mois terminées</b> |                     | <b>Pour les périodes de neuf mois terminées</b> |                     |
|------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------------------|---------------------|
|                                                      |              | <b>30 septembre</b>                              | <b>30 septembre</b> | <b>30 septembre</b>                             | <b>30 septembre</b> |
|                                                      |              | <b>2019</b>                                      | <b>2018</b>         | <b>2019</b>                                     | <b>2018</b>         |
|                                                      |              | \$                                               | \$                  | \$                                              | \$                  |
| <b>Charges</b>                                       |              |                                                  |                     |                                                 |                     |
| Honoraires professionnels                            |              | 191 537                                          | 178 559             | 628 713                                         | 464 277             |
| Honoraires de consultation                           |              | 86 412                                           | 264 131             | 193 680                                         | 541 702             |
| Salaires et charges sociales                         |              | 514 391                                          | 243 987             | 1 367 452                                       | 775 948             |
| Paielements fondés sur des actions                   | 13.5         | 210 744                                          | 87 143              | 403 792                                         | 725 517             |
| Amortissements                                       | 8-10         | 175 388                                          | 160 584             | 516 231                                         | 330 752             |
| (Gain) / Perte de valeur sur placement               |              | (10 214)                                         | 36 214              | (4 945)                                         | 30 420              |
| Frais de déplacement, représentation et congrès      |              | 115 215                                          | 111 554             | 276 045                                         | 468 136             |
| Frais de bureau                                      |              | 45 233                                           | 7 500               | 117 484                                         | 125 072             |
| Frais de Bourse, autorités et communications         |              | 37 232                                           | 12 009              | 92 153                                          | 114 642             |
| Autres charges opérationnelles                       |              | 88 408                                           | 17 999              | 182 058                                         | 139 533             |
| Frais (revenus) financiers, nets                     | 7            | 28 269                                           | 13 448              | 195 470                                         | (4 637)             |
| <b>Perte avant impôts</b>                            |              | <b>1 482 615</b>                                 | <b>1 133 128</b>    | <b>3 968 133</b>                                | <b>3 711 361</b>    |
| Charge d'impôt différé                               |              | 394 973                                          | 2 066 188           | 906 674                                         | 2 066 188           |
| <b>Perte nette et résultat global</b>                |              | <b>1 877 588</b>                                 | <b>3 199 316</b>    | <b>4 874 807</b>                                | <b>5 777 549</b>    |
| <b>Résultat par action de base et dilué</b>          |              | <b>(0,007)</b>                                   | <b>(0,021)</b>      | <b>(0,023)</b>                                  | <b>(0,041)</b>      |
| <b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation</b> |              | <b>261 782 814</b>                               | <b>154 205 600</b>  | <b>215 746 973</b>                              | <b>142 472 022</b>  |

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

**NOUVEAU MONDE GRAPHITE INC.**  
**États consolidés de la variation des capitaux propres**  
**Pour les périodes de neuf mois terminées**  
**les 30 septembre 2019 et 2018**  
**(Non audités, en dollars canadiens)**

|                                                          | Notes | Nombre             | Capital actions   | Bons de<br>Souscription | Surplus D'apport | Déficit             | Total des capitaux<br>propres |
|----------------------------------------------------------|-------|--------------------|-------------------|-------------------------|------------------|---------------------|-------------------------------|
|                                                          |       |                    | \$                | \$                      | \$               | \$                  | \$                            |
| <b>Solde au 1er janvier 2019</b>                         |       | 175 311 126        | 36 242 680        | 4 779 707               | 4 218 869        | (21 585 905)        | 23 655 351                    |
| Actions émises dans le cadre d'un placement privé        | 13.1  | 86 170 213         | 20 250 000        | -                       | -                | -                   | 20 250 000                    |
| Frais d'émission d'actions                               |       | -                  | (403 792)         | -                       | -                | -                   | (403 792)                     |
| Expiration de bons de souscription                       | 13.2  | -                  | -                 | (833 140)               | 833 140          | -                   | -                             |
| Exercice d'options d'achat d'actions                     | 13.5  | 250 000            | 78 906            | -                       | (28 906)         | -                   | 50 000                        |
| Actions émises pour des honoraires de consultation       |       | 51 475             | 13 641            | -                       | -                | -                   | 13 641                        |
| Ajustement de valeur pour bons émis pour services rendus |       | -                  | -                 | 17 188                  | -                | -                   | 17 188                        |
| Païement fondé sur des actions                           | 13.5  | -                  | -                 | -                       | 461 102          | -                   | 461 102                       |
| Perte nette et résultat global                           |       | -                  | -                 | -                       | -                | (4 874 807)         | (4 874 807)                   |
| <b>Solde au 30 septembre 2019</b>                        |       | <b>261 782 814</b> | <b>56 181 435</b> | <b>3 963 755</b>        | <b>5 484 205</b> | <b>(26 460 712)</b> | <b>39 168 683</b>             |

  

|                                                          | Notes | Nombre             | Capital actions   | Bons de<br>Souscription | Surplus D'apport | Déficit             | Total des capitaux<br>propres |
|----------------------------------------------------------|-------|--------------------|-------------------|-------------------------|------------------|---------------------|-------------------------------|
|                                                          |       |                    | \$                | \$                      | \$               | \$                  | \$                            |
| <b>Solde au 1er janvier 2018</b>                         |       | 134 681 078        | 25 701 940        | 3 370 718               | 3 169 941        | (12 777 560)        | 19 465 039                    |
| Unités émises dans le cadre d'un placement privé         |       | 27 213 002         | 7 375 277         | 788 624                 | -                | -                   | 8 163 901                     |
| Unités émises dans le cadre d'un placement<br>accréditif |       | 5 284 267          | 1 510 085         | -                       | -                | -                   | 1 510 085                     |
| Exercice de bon de souscription                          | 13.2  | 3 871 003          | 951 179           | (176 979)               | -                | -                   | 774 200                       |
| Expiration de bons de souscription                       |       | -                  | -                 | (32 721)                | 32 721           | -                   | -                             |
| Exercice d'option                                        | 13.5  | 750 000            | 224 949           | -                       | (72 449)         | -                   | 152 500                       |
| Annulation d'option                                      |       | -                  | -                 | -                       | (3 730)          | -                   | (3 730)                       |
| Païement fondé sur des actions                           | 13.5  | -                  | -                 | -                       | 899 205          | -                   | 899 205                       |
| Bons émis pour services rendus                           |       | -                  | -                 | 153 746                 | -                | -                   | 153 746                       |
| Frais d'émission d'unités                                |       | -                  | (188 176)         | (71 004)                | 22 501           | -                   | (236 679)                     |
| Perte nette et résultat global                           |       | -                  | -                 | -                       | -                | (5 777 549)         | (5 777 549)                   |
| <b>Solde au 30 septembre 2018</b>                        |       | <b>171 799 350</b> | <b>35 575 254</b> | <b>4 032 384</b>        | <b>4 048 189</b> | <b>(18 555 109)</b> | <b>25 100 718</b>             |

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

|                                                                       |      | Pour les périodes de neuf mois terminées |                     |
|-----------------------------------------------------------------------|------|------------------------------------------|---------------------|
|                                                                       |      | 30 septembre 2019                        | 30 septembre 2018   |
|                                                                       |      | \$                                       | \$                  |
| <b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>                                      |      |                                          |                     |
| Perte nette                                                           |      | (4 874 807)                              | (5 777 549)         |
| Amortissements                                                        | 8-10 | 516 231                                  | 330 752             |
| Perte (gain) de valeur sur placement                                  |      | (4 945)                                  | 30 420              |
| Recouvrement d'impôt différé                                          |      | 906 674                                  | 2 066 188           |
| Paievements fondés sur des actions                                    |      | 417 170                                  | 725 517             |
| Frais financiers                                                      |      | 84 634                                   | -                   |
| Variation nette du fonds de roulement                                 | 14   | (752 242)                                | (1 368 927)         |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>          |      | <b>(3 707 285)</b>                       | <b>(3 993 599)</b>  |
| <b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>                                     |      |                                          |                     |
| Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation                    | 11   | (10 110 375)                             | (9 524 656)         |
| Acquisition d'immobilisations corporelles                             | 8    | (1 730 082)                              | (359 104)           |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles                           |      | -                                        | (2 562 829)         |
| Fonds à usage restreint                                               |      |                                          | (621 111)           |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>         |      | <b>(11 840 457)</b>                      | <b>(13 067 690)</b> |
| <b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>                                       |      |                                          |                     |
| Produits de l'émission d'actions dans le cadre d'un placement privé   | 13   | 20 250 000                               | 10 066 237          |
| Augmentation de la dette                                              | 7    | 2 000 000                                | -                   |
| Remboursement de la dette                                             |      | (1 171 944)                              | -                   |
| Exercice de bons de souscription                                      |      | -                                        | 774 200             |
| Exercice d'options                                                    |      | 50 000                                   | 152 500             |
| Frais d'émission d'actions                                            |      | (403 792)                                | (180 414)           |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>           |      | <b>20 724 264</b>                        | <b>10 812 523</b>   |
| <b>Variation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie</b>  |      | <b>5,176,524</b>                         | <b>(6 248 766)</b>  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période        |      | 3 794 449                                | 10 147 987          |
| <b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b> |      | <b>8,970,973</b>                         | <b>3 899 221</b>    |
| Informations additionnelles                                           | 14   |                                          |                     |

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

## 1. NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

Nouveau Monde Graphite Inc. (la « Société » ou « Nouveau Monde » ou « NMG ») a été constituée le 31 décembre 2012 sous le régime de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*. Elle se spécialise dans l'exploration et l'évaluation de propriétés minières situées au Québec.

Les actions de la Société sont inscrites à la cote de la Bourse de croissance TSX sous le symbole NOU. L'adresse du siège social de la Société et sa principale place d'affaires est 331 Brassard, Saint-Michel-des-Saints, (Québec), au Canada.

Au 30 septembre 2019, la Société avait un fonds de roulement positif de 3 829 847 \$ et un déficit cumulé de 26 460 712 \$ et présentait une perte nette de 4 874 807 \$ pour la période de neuf mois terminés à cette date. Le fonds de roulement comprenait un crédit d'impôt à recevoir de 1 339 098 \$ et une trésorerie et des équivalents de trésorerie de 8 970 973 \$.

La poursuite des activités de la Société et le financement de ses activités de prospection, d'évaluation, de mise en valeur et d'acquisition dépendent de la capacité de la direction à obtenir du financement supplémentaire sous une forme ou une autre, notamment par l'émission d'instruments d'emprunt ou de capitaux propres, par la réduction des dépenses ou par une combinaison de partenariats stratégiques, de coentreprises, de financements de projet par emprunts, d'accords d'enlèvement, 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 incluant 20 250 000 \$ en 2019, rien ne garantit qu'elle soit à nouveau en mesure d'y parvenir dans l'avenir ou que ces sources de financement ou initiatives soient accessibles, ni qu'elles le soient à des conditions qui seront acceptables pour la Société. Dans l'éventualité où la direction ne pourrait obtenir de nouveaux financements, la Société serait dans l'incapacité de poursuivre son exploitation et les montants réalisés des actifs pourraient être inférieurs aux montants qui sont inscrits dans les présents états financiers consolidés. De telles circonstances indiquent la présence 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 IFRS s'appliquant aux entités en situation de continuité d'exploitation. Les présents états financiers consolidés ne rendent pas compte des ajustements des valeurs comptables des actifs et des passifs, des charges et des postes de l'état de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation n'était pas appropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

## 2. MODE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), notamment la Norme comptable internationale 34 Information financière intermédiaire (« IAS 34 »), d'après les mêmes méthodes comptables et modalités d'application que celles utilisées pour les états financiers consolidés audités de la Société aux 31 décembre 2018 et 2017 et pour les exercices clos à ces dates, à l'exception des méthodes comptables adoptées et mentionnées ci-après. 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 2018 et pour l'exercice clos à cette date, lesquels ont été dressés selon les IFRS. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la période de neuf mois terminés le 30 septembre 2019 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 29 novembre 2019.

## 3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

### 3.1 Nouvelles méthodes comptables adoptées

#### a) Adoption d'IFRS 16 – Contrats de location

Le 1er janvier 2019, la société a mis en oeuvre l'IFRS 16, Contrats de location, qui remplace IAS 17, Contrats de location, et les interprétations connexes. La norme prévoit l'utilisation, par les preneurs, d'un modèle unique d'évaluation et de comptabilisation des contrats de location au bilan, éliminant la distinction entre les contrats de location simple et les contrats de location-financement. La Société a adopté IFRS 16 en utilisant la méthode rétrospective modifiée et, par conséquent, les données comparatives pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 n'ont pas été retraitées. En vertu de l'IFRS 16, la charge d'amortissement des actifs au titre de droits d'utilisation et les charges d'intérêts sur les obligations locatives remplacent les charges de loyers qui étaient auparavant comptabilisées sur une base linéaire dans le résultat d'exploitation en vertu de l'IAS 17 sur la durée du contrat de location.

Lors de l'adoption de la norme IFRS 16, la Société a comptabilisé les passifs d'obligations locatives qui étaient auparavant classés en tant que « contrats de location simple » en vertu des principes de la norme IAS 17. Au 1er janvier 2019, la Société a comptabilisé un passif de 682 268 \$ lié à des contrats de location antérieurs, qui sont désormais considérés comme des dettes au moment de l'adoption de la norme IFRS 16 (voir la note 7.2). Ces contrats de location ont été évalués à la valeur actuelle des paiements de location restants, actualisés au 1<sup>er</sup> janvier 2019 en utilisant le taux d'emprunt marginal de la Société. Le taux d'emprunt marginal moyen pondéré de la Société appliqué aux engagements au titre de la location au 1er janvier 2019 était de 6,38%. Les actifs de droit d'utilisation associés ont été évalués au montant correspondant au passif du contrat de location au 1er janvier 2019 (voir la note 10).

À la suite de l'adoption de la norme IFRS 16, la méthode comptable appliquée aux contrats de location s'appliquait comme suit à compter du 1er janvier 2019:

Au début d'un contrat, la Société détermine si un contrat est ou contient un contrat de location. Un contrat est, ou contient, un contrat de location s'il donne le droit de contrôler l'utilisation d'un actif identifié pendant une période donnée, moyennant une contrepartie. Pour déterminer si un contrat confère le droit de contrôler l'utilisation d'un actif identifié, la Société détermine si:

- I. Le contrat implique l'utilisation d'un actif identifié;
- II. La Société a le droit d'obtenir la quasi-totalité des avantages économiques découlant de l'utilisation de l'actif tout au long de la période d'utilisation; et
- III. La société a le droit de diriger l'utilisation de l'actif.

La Société comptabilise un droit d'utilisation et un passif au titre de la location à la date de début du contrat. L'actif lié au droit d'utilisation est initialement évalué au coût, qui comprend le montant initial du passif au titre du contrat de location ajusté pour tout paiement de location effectué à la date de prise d'effet ou avant, majoré des coûts directs initiaux encourus et une estimation des coûts de démantèlement et de suppression des coûts de l'actif sous-jacent ou pour restaurer l'actif sous-jacent ou le site sur lequel il est situé, moins les incitations à la location reçues.

Pour calculer la valeur actualisée des paiements de loyers, la Société utilise le taux d'emprunt marginal à la date de début du contrat de location si le taux d'intérêt implicite du contrat ne peut être déterminé. La valeur comptable des obligations locatives doit être réévaluée s'il y a un changement ou modification de la durée du contrat de location, des paiements de loyers qui sont en substance des paiements fixes ou un changement dans l'appréciation d'une option d'achat du bien sous-jacent.

La Société comptabilise toutes les composantes non locatives qui se rattache à un contrat locatif comme une seule composante de nature locative. Selon IFRS 16, la Société est en mesure d'appliquer cette mesure de simplification pour la totalité de ses contrats de location.

L'actif lié au droit d'utilisation est ensuite amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire entre la date de début et la plus proche de la fin de la durée de vie utile de l'actif au droit d'utilisation ou la fin de la durée du contrat de location. La durée de vie utile estimée des actifs bénéficiant du droit d'utilisation est déterminée sur la même base que celle des immobilisations corporelles. En outre, l'actif lié au droit d'utilisation est périodiquement réduit du fait des pertes de valeur, le cas échéant, et ajusté pour tenir compte de certaines réévaluations du passif du contrat de location.

La durée des contrats de location doit être calculé comme la portion non résiliable du contrat de location additionné de toute option de prolongation dont la Société a la certitude raisonnable d'exercer ou toute portion résiliable que la Société a la certitude de ne pas résilier.

La Société applique l'exemption sur les contrats de location à court terme, soit les contrats de 12 mois et moins et qui ne comporte pas d'option d'achat. De plus, la Société applique le même traitement pour les contrats de faible valeur, soit ceux reliés à des actifs dont la valeur à neuf est moindre de 8 000 \$. Tous les paiements des contrats court termes et de faibles valeurs sont ainsi passés directement en charges selon la méthode linéaire sur la durée du contrat de location.

Le tableau suivant permet de rapprocher les engagements de la Société en matière de location-exploitation au 31 décembre 2018, comme indiqué précédemment dans les états financiers consolidés annuels vérifiés de la Société, aux passifs de location constatés lors de l'application initiale de IFRS 16 au 1er janvier 2019 :

**ACTIF**

|                                         |                |
|-----------------------------------------|----------------|
| Actifs au titre de droits d'utilisation | 682 268        |
| <b>Total de l'actif</b>                 | <b>682 268</b> |

**PASSIF**

|                                          |                |
|------------------------------------------|----------------|
| Partie courante de la dette à long terme | 321 556        |
| Dettes à long terme                      | 360 712        |
| <b>Total du passif</b>                   | <b>682 268</b> |

*b) Adoption d'IFRIC 23 - Incertitude relative aux traitements fiscaux*

Le 1<sup>er</sup> janvier 2019, la Société a mis en oeuvre IFRIC 23 qui précise comment les exigences de comptabilisation et d'évaluation de IAS 12, *Impôts sur le résultat*, sont appliquées lorsqu'il existe l'incertitude entourant le traitement de l'impôt sur le revenu. L'interprétation impose à l'entité :

- I. De déterminer si elle devrait considérer les traitements fiscaux isolément ou plutôt les regrouper, selon l'approche qui prédit le mieux le dénouement de l'incertitude;
- II. De refléter l'effet de l'incertitude dans le montant de l'impôt à payer (à recouvrer) s'il est probable qu'elle paiera ou recouvrera un montant lié à l'incertitude;
- III. D'évaluer une incertitude fiscale selon celle des deux méthodes suivantes, soit la méthode du montant le plus probable ou la méthode de l'espérance mathématique, qui lui semble fournir la meilleure prévision du montant à payer (à recouvrer).

L'adoption de cette interprétation comptable n'a eu aucune incidence pour la Société.

#### **4. ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET HYPOTHÈSES**

Lorsqu'elle prépare ses états financiers consolidés, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges.

L'information sur les estimations et les hypothèses significatives qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après. Les résultats réels peuvent différer significativement.

##### **Continuité d'exploitation**

L'évaluation de la capacité de la Société à mettre en oeuvre sa stratégie en finançant son fonds de roulement et ses activités d'exploration et d'évaluation nécessite l'exercice d'un jugement. Les estimations et hypothèses retenues sont examinées régulièrement et sont basées sur des données historiques et d'autres facteurs, notamment les prévisions d'événements futurs que l'on estime raisonnables dans les circonstances.

##### **Provision pour l'obligation liée à la mise hors service d'immobilisations**

Les activités d'exploration de la Société sont soumises à un certain nombre de lois et de réglementations en matière de protection de l'environnement. La Société comptabilise la meilleure estimation par la direction des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations pour la période au cours de laquelle elles surviennent. Les coûts réellement supportés au cours de périodes futures pourraient être très différents de ces estimations. En outre, les modifications futures des lois et des réglementations, le calendrier des flux de trésorerie estimés et les taux d'actualisation pourraient avoir une incidence sur la valeur comptable de cette provision.

##### **Comptabilisation des actifs d'impôts différés et évaluation de la charge d'impôt sur le résultat**

La direction évalue régulièrement la probabilité que ses actifs d'impôts différés se matérialisent. Dans le cadre de cette évaluation, la direction doit déterminer s'il est probable que la Société générera par la suite un revenu imposable suffisant auquel de telles pertes peuvent être imputées pendant la période de report. Par sa nature, cette évaluation nécessite beaucoup de jugement. À ce jour, la direction n'a enregistré aucun actif d'impôts différés excédant les différences temporelles imposables existantes qui devrait s'inverser au cours de la période de report.

##### **Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation**

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'hypothèses.

S'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur, la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement ou de l'unité génératrice de trésorerie doit être estimée.

##### **Crédits d'impôt**

Les crédits d'impôt pour la période en cours et les périodes précédentes sont évalués au montant que la Société s'attend à recouvrer, selon la meilleure estimation et le meilleur jugement possible de la direction à la date de clôture. Cependant, des incertitudes subsistent quant à l'interprétation de la réglementation fiscale, en particulier en ce qui concerne les crédits de droits miniers remboursables pour perte et les crédits d'impôt remboursables sur les dépenses d'exploration éligibles, ainsi qu'en ce qui concerne le montant et le moment du recouvrement de ces crédits.

Afin de déterminer si les dépenses engagées sont admissibles aux crédits d'exploration pour l'exploration, la Société doit faire preuve de beaucoup de jugement et recourir à des techniques complexes, ce qui rend incertaine le recouvrement des crédits d'impôt. En conséquence, il peut exister une différence significative entre le montant comptabilisé au titre des crédits d'impôt et le montant réel des crédits d'impôt reçus

à la suite de l'examen, par les administrations fiscales, de questions sujettes à interprétation. Dans l'éventualité d'une telle différence, un ajustement doit être apporté aux crédits d'impôt pour frais de prospection minière au cours de périodes futures. L'administration fiscale peut prendre beaucoup de temps pour rendre compte de ses décisions en matière fiscale, prolongeant ainsi la période de recouvrement du crédit d'impôt.

Les crédits d'impôt à l'exploration minière que la Société s'attend à récupérer sur une période de plus d'un an sont classés dans les actifs non courants. Les montants comptabilisés dans les états financiers consolidés sont basés sur les meilleures estimations de la Société et dans le meilleur sens possible, comme indiqué ci-dessus. Cependant, compte tenu de l'incertitude inhérente à l'obtention de l'approbation de l'autorité fiscale concernée, le montant des crédits d'impôt qui seront effectivement recouvrés et le moment de ce recouvrement peuvent différer considérablement des estimations comptables et affecter la situation financière et les flux de trésorerie de la Société.

#### Contrats de location

Le passif locatif est initialement évalué à la valeur actuelle des paiements locatifs qui n'ont pas été payés à la date de commencement, actualisés au taux d'intérêt implicite du contrat de location ou, si ce taux ne peut pas être déterminé facilement, au taux d'emprunt supplémentaire de la Société. En règle générale, la Société utilise son taux d'emprunt supplémentaire comme taux d'actualisation.

Les paiements liés à des contrats de location à court terme et à des contrats de location d'actifs de faible valeur sont comptabilisés selon la méthode linéaire. Les contrats de location à court terme sont des contrats d'une durée de 12 mois ou moins.

### 5. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

|                                         | 30 Septembre 2019 | 31 Décembre 2018 |
|-----------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                         | \$                | \$               |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 8 970 973         | 3 794 449        |

Au 30 septembre 2019, la Société disposait de 779 309 \$ de fonds à usage restreint, dont 621 111 \$ liés à l'obligation liée à la mise hors service d'immobilisations et de 158 198 \$ à une lettre de crédit consenti à Investissement Québec relativement au financement du prêt (note 7).

### 6. CRÉDITS D'IMPÔTS À RECEVOIR

|                                                      | 30 Septembre 2019 | 31 Décembre 2018 |
|------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                      | \$                | \$               |
| Portion courante des crédits d'impôts à recevoir     | 1 339 098         | 1 339 098        |
| Portion non courante des crédits d'impôts à recevoir | 3 801 262         | 2 811 454        |
|                                                      | 5 140 360         | 4 150 552        |

Les crédits d'impôt attendus au-delà de 12 mois sont comptabilisés dans les actifs non courants.

### 7. DETTE À LONG TERME

|                                               | 30 Septembre 2019 | 31 décembre 2018 |
|-----------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                               | \$                | \$               |
| Financement (7.1)                             | 4 449 775         | 3 308 141        |
| Obligations locatives (7.2)                   | 453 324           | -                |
| Balance à la fin de la période                | 4 903 099         | 3 308 141        |
| Portion courante de la dette à long terme     | 4 711 737         | 930 841          |
| Portion non courante de la dette à long terme | 191 362           | 2 377 300        |

## 7.1 FINANCEMENT

|                                     | 30 Septembre 2019 | 31 décembre 2018 |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                     | \$                | \$               |
| Solde de début de la période        | 3 308 141         | -                |
| Produit                             | 2 000 000         | 3 361 788        |
| Remboursement                       | (943 000)         | -                |
| Frais d'émission                    | -                 | (53 647)         |
| Amortissement des frais d'émission  | 33 346            | -                |
| Intérêts à payer capitalisés        | 51 288            | -                |
| Balance à la fin de la période      | 4 449 775         | 3 308 141        |
| Portion courante du financement     | 4 449 775         | 930 841          |
| Portion non courante du financement | -                 | 2 377 300        |

Le 21 décembre 2018, la Société a conclu un financement avec Investissement Québec pour un montant total de 4 665 000 \$ au moyen de quatre contrats de prêt distincts dont la première tranche d'un montant de 3 361 788 \$ (943 000 \$ remboursable à court terme et 2 418 788 \$ remboursable à long terme) a été reçue, alors que les sommes restantes à être encaissées le seront au cours de l'année 2019 selon les besoins de trésorerie de la Société, mais sous réserve de la réalisation des conditions énoncées dans les offres de prêt. Les prêts sont garantis par des hypothèques de premier rang d'un montant total de 4 655 000 \$ grevant l'universalité de ses créances et comptes à recevoir présents et futurs.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019, la Société a remboursé le capital et intérêt pour la tranche de 943 000 \$. La tranche totalisant 2 418 788 \$ et remboursable au 30 juin 2020 a été reclassée à court terme. Les sommes restantes pouvant être encaissées ne l'ont toujours pas été.

Au cours du trimestre se terminant le 30 juin 2019, la Société a conclu une nouvelle entente de financement avec un de ses plus importants actionnaires, Pallinghurst Graphite Limited, pour une somme totale 2 000 000\$. Cette entente fut conclue le 18 juin 2019 et l'entente exige un remboursement en totalité du prêt au plus tard le 18 juin 2020. L'entente porte à intérêt à un taux de 9% annuellement et tous intérêts courus devront être payés avec le remboursement du capital, soit au plus tard le 18 juin 2020. Le prêt conclu avec Pallinghurst est non garanti.

Au cours de la période se terminant le 30 septembre 2019, les intérêts payés totalisent 138 664\$. La charge d'intérêt couvrant la même période totalise 195 470\$, incluant les intérêts reliés à l'obligation locative.

## 7.2 OBLIGATIONS LOCATIVES

|                                                       | 30 septembre 2019 | 31 décembre 2018 |
|-------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                       | \$                | \$               |
| Solde de début de la période                          | -                 | -                |
| Adoption d'IFRS 16                                    | 682,268           | -                |
| Nouveaux engagements en vertu de contrats de location | -                 | -                |
| Remboursement de principal                            | (228 944)         | -                |
|                                                       | 453 324           | -                |
| Portion courante                                      | 261 962           | -                |
| Portion non courante                                  | 191 362           | -                |

## 8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

|                                                    | <u>Terrains</u>       | <u>Immeubles</u>        | <u>Équipements</u>  | <u>Ordinateurs</u>   | <u>Mobiliers</u>     | <u>Matériels<br/>roulants</u> | <u>Total</u>            |
|----------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------|
|                                                    | \$                    | \$                      | \$                  | \$                   | \$                   | \$                            | \$                      |
| <b>Coût</b>                                        |                       |                         |                     |                      |                      |                               |                         |
| Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2019              | 226 543               | 1 036 945               | 62 580              | 31 864               | 49 135               | 9 218                         | 1 416 285               |
| Acquisition                                        | 565 275               | 1 518 146               | -                   | 14 661               | -                    | -                             | 2 098 082               |
| Solde au 30 septembre 2019                         | <u>791 818</u>        | <u>2 555 091</u>        | <u>62 580</u>       | <u>46 525</u>        | <u>49 135</u>        | <u>9 218</u>                  | <u>3 514 367</u>        |
| <b>Amortissement cumulé</b>                        |                       |                         |                     |                      |                      |                               |                         |
| Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2019              | -                     | 46 871                  | 58 461              | 5 867                | 14 771               | 2 470                         | 128 440                 |
| Amortissement                                      | -                     | 45 880                  | 857                 | 5 408                | 4 027                | 1 403                         | 57 575                  |
| Solde au 30 septembre 2019                         | <u>-</u>              | <u>92 751</u>           | <u>59 318</u>       | <u>11 275</u>        | <u>18 798</u>        | <u>3 873</u>                  | <u>186 015</u>          |
| <b>Valeur comptable nette au 30 septembre 2019</b> | <u><b>791 818</b></u> | <u><b>2 462 340</b></u> | <u><b>3 262</b></u> | <u><b>35 250</b></u> | <u><b>30 337</b></u> | <u><b>5 345</b></u>           | <u><b>3 328 352</b></u> |

  

|                                                   | <u>Terrains</u>       | <u>Immeubles</u>      | <u>Équipements</u>  | <u>Ordinateurs</u>   | <u>Mobiliers</u>     | <u>Matériels<br/>roulants</u> | <u>Total</u>            |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------|-------------------------|
|                                                   | \$                    | \$                    | \$                  | \$                   | \$                   | \$                            | \$                      |
| <b>Coût</b>                                       |                       |                       |                     |                      |                      |                               |                         |
| Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2018             | 147 809               | 446 392               | 62 107              | 16 680               | 45 456               | -                             | 718 444                 |
| Acquisition                                       | 78 734                | 590 553               | 473                 | 15 184               | 3 679                | 9 218                         | 697 841                 |
| Solde au 31 décembre 2018                         | <u>226 543</u>        | <u>1 036 945</u>      | <u>62 580</u>       | <u>31 864</u>        | <u>49 135</u>        | <u>9 218</u>                  | <u>1 416 285</u>        |
| <b>Amortissement cumulé</b>                       |                       |                       |                     |                      |                      |                               |                         |
| Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2018             | -                     | 20 298                | 57 126              | 739                  | 7 784                | -                             | 85 947                  |
| Amortissement                                     | -                     | 26 573                | 1 335               | 5 128                | 6 987                | 2 470                         | 42 493                  |
| Solde au 31 décembre 2018                         | <u>-</u>              | <u>46 871</u>         | <u>58 461</u>       | <u>5 867</u>         | <u>14 771</u>        | <u>2 470</u>                  | <u>128 440</u>          |
| <b>Valeur comptable nette au 31 décembre 2018</b> | <u><b>226 543</b></u> | <u><b>990 074</b></u> | <u><b>4 119</b></u> | <u><b>25 997</b></u> | <u><b>34 364</b></u> | <u><b>6 748</b></u>           | <u><b>1 287 845</b></u> |

## 9. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2018, la Société et Hydro-Québec («HQ») ont signé un accord de licence autorisant la Société à utiliser les technologies brevetées de HQ pour la micronisation, la sphéronisation, la purification et le revêtement de graphite naturel visant à servir le marché des batteries lithium-ion. La Société a versé 2 millions de dollars US (2 561 818 \$ CAD) pour l'utilisation des brevets. Ceux-ci ont été classés en immobilisations incorporelles et seront amortis sur la durée des brevets sous-jacents.

|                                                    | <b>Logiciels</b> | <b>Brevets</b>   | <b>Total</b>     |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                    | <b>\$</b>        | <b>\$</b>        | <b>\$</b>        |
| <b>Coût</b>                                        |                  |                  |                  |
| Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2019              | 16 058           | 2 561 818        | 2 577 876        |
| Acquisition                                        | -                | -                | -                |
| Solde au 30 septembre 2019                         | 16 058           | 2 561 818        | 2 577 876        |
| <b>Amortissement</b>                               |                  |                  |                  |
| Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2019              | 3 019            | 448 105          | 451 124          |
| Amortissement                                      | 2 712            | 448 107          | 450 819          |
| Solde au 30 septembre 2019                         | 5 731            | 896 212          | 901 943          |
| <b>Valeur comptable nette au 30 septembre 2019</b> | <b>10 327</b>    | <b>1 665 606</b> | <b>1 675 933</b> |
|                                                    |                  |                  |                  |
|                                                    | <b>Logiciels</b> | <b>Brevets</b>   | <b>Total</b>     |
|                                                    | <b>\$</b>        | <b>\$</b>        | <b>\$</b>        |
| <b>Coût</b>                                        |                  |                  |                  |
| Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2018              | 10 741           | -                | 10 741           |
| Acquisition                                        | 5 317            | 2 561 818        | 2 567 135        |
| Solde au 31 décembre 2018                          | 16 058           | 2 561 818        | 2 577 876        |
| <b>Amortissement</b>                               |                  |                  |                  |
| Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2018              | 547              | -                | 547              |
| Amortissement                                      | 2 472            | 448 105          | 450 577          |
| Solde au 31 décembre 2018                          | 3 019            | 448 105          | 451 124          |
| <b>Valeur comptable nette au 31 décembre 2018</b>  | <b>13 039</b>    | <b>2 113 713</b> | <b>2 126 752</b> |

## 10. ACTIFS AU TITRE DU DROIT D'UTILISATION

|                               | Immeubles      | Equipements    | Matériels roulants | Total          |
|-------------------------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|
|                               | \$             | \$             | \$                 | \$             |
| <b>Coût</b>                   |                |                |                    |                |
| Au 31 décembre 2018           | -              | -              | -                  | -              |
| Adoption d'IFRS 16 (Note 3)   | 252,454        | 320,601        | 109,213            | 682,268        |
| Au 1er janvier 2019           | 252,454        | 320,601        | 109,213            | 682,268        |
| <b>Au 30 septembre 2019</b>   | <b>252,454</b> | <b>320,601</b> | <b>109,213</b>     | <b>682,268</b> |
| <b>Dépréciation accumulée</b> |                |                |                    |                |
| Au 31 décembre 2018           | -              | -              | -                  | -              |
| Adoption d'IFRS 16 (Note 3)   | -              | -              | -                  | -              |
| Au 1er janvier 2019           | -              | -              | -                  | -              |
| Amortissement pour la période | 101 570        | 125 180        | 46 806             | 273 556        |
| <b>Au 30 septembre 2019</b>   | <b>101 570</b> | <b>125 180</b> | <b>46 806</b>      | <b>273 556</b> |
| <b>Valeur comptable nette</b> |                |                |                    |                |
| Au 1er janvier 2019           | 252 454        | 320 601        | 109 213            | 682,268        |
| <b>Au 30 septembre 2019</b>   | <b>150 884</b> | <b>195 421</b> | <b>62 407</b>      | <b>408 712</b> |

## 11. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

|                                        | Solde au 1 <sup>er</sup><br>janvier 2019        | Acquisition        | Crédit d'impôt net        | Solde au 30<br>septembre 2019        |
|----------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------------------------|
|                                        | \$                                              | \$                 | \$                        | \$                                   |
| <b>Québec, Canada</b>                  |                                                 |                    |                           |                                      |
| <b>Propriété-Matawinie</b>             |                                                 |                    |                           |                                      |
| Droit minier                           | 1 657 778                                       | 603 577            | -                         | 2 261 355                            |
| Frais d'exploration et<br>d'évaluation | 22 594 705                                      | 7 507 203          | (989 808)                 | 29 112 100                           |
| <b>Total</b>                           | <b>24 252 483</b>                               | <b>8 110 780</b>   | <b>(989 808)</b>          | <b>31 373 455</b>                    |
|                                        | <b>Solde au 1<sup>er</sup><br/>janvier 2018</b> | <b>Acquisition</b> | <b>Crédit d'impôt net</b> | <b>Solde au 31<br/>décembre 2018</b> |
|                                        | \$                                              | \$                 | \$                        | \$                                   |
| <b>Québec, Canada</b>                  |                                                 |                    |                           |                                      |
| <b>Propriété-Matawinie</b>             |                                                 |                    |                           |                                      |
| Droit minier                           | 861 764                                         | 796 014            | -                         | 1 657 778                            |
| Frais d'exploration et<br>d'évaluation | 8 117 675                                       | 17 061 806         | (2 584 776)               | 22 594 705                           |
| <b>Total</b>                           | <b>8 979 439</b>                                | <b>17 857 820</b>  | <b>(2 584 776)</b>        | <b>24 252 483</b>                    |

Les frais d'exploration et d'évaluation sont nets de toutes subventions comptabilisées en lien avec ces frais.

## 12. OBLIGATION LIÉE À LA MISE HORS SERVICE

Au 30 septembre 2019, l'obligation liée à la Propriété Matawinie est de 621 111 \$ (621 111 \$ au 31 décembre 2018).

### 13. CAPITAUX PROPRES

#### 13.1 Capital-actions

Capital-actions autorisé :

Nombre illimité d'actions ordinaires votantes et participantes, sans valeur nominale.

Le 25 avril 2019, la Société a clôturé le placement privé sans courtage avec Pallinghurst constitué de 43 825 000 actions ordinaires du capital de la Société, au prix de 0,235 \$ par action ordinaire pour un produit brut total de 10 298 875 \$ (le « Placement Pallinghurst ») aux termes d'un contrat de souscription en date du 2 avril 2019 annoncé précédemment. Au terme de la clôture, Pallinghurst détenait 19,99% des actions ordinaires en circulation de la Société.

Le 28 juin 2019, la Société a complété un placement privé constitué de 42 345 213 actions ordinaires du capital de la Société au prix de 0,235 \$ par action ordinaire pour un produit brut total de 9 951 125 \$ (le « Placement privé »).

#### 13.2 Bons de souscription

|                              | 30 septembre 2019 |                                  | 31 décembre 2018 |                                  |
|------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------|----------------------------------|
|                              | Nombre            | Prix d'exercice<br>moyen pondéré | Nombre           | Prix d'exercice<br>moyen pondéré |
|                              |                   | \$                               |                  | \$                               |
| Solde au début de la période | 52 039 727        | 0,39                             | 43 192 476       | 0,36                             |
| Émis                         | -                 | -                                | 14 261 837       | 0,40                             |
| Exercés                      | -                 | -                                | (3 871 003)      | 0,20                             |
| Expirés                      | (9 863 498)       | 0,39                             | (1 543 583)      | 0,31                             |
| Solde à la fin de la période | 42 176 229        | 0,39                             | 52 039 727       | 0,39                             |

|                   | 30 septembre 2019 |                 | 31 décembre 2018 |                 |
|-------------------|-------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| Date d'échéance   | Nombre            | Prix d'exercice | Nombre           | Prix d'exercice |
|                   |                   | \$              |                  | \$              |
| 15 juin 2019      | -                 | -               | 2 506 000        | 0,35            |
| 19 septembre 2019 | -                 | -               | 7 357 498        | 0,40            |
| 20 octobre 2019   | 15 410 087        | 0,40            | 15 410 087       | 0,40            |
| 17 mai 2020       | 3 333 336         | 0,40            | 3 333 336        | 0,40            |
| 13 juillet 2020   | 4 480 584         | 0,40            | 4 480 584        | 0,40            |
| 28 septembre 2020 | 5 792 584         | 0,40            | 5 792 584        | 0,40            |
| 2 octobre 2020    | 655 333           | 0,40            | 655 333          | 0,40            |
| 22 décembre 2020  | 7 534 914         | 0,35            | 7 534 914        | 0,35            |
| 7 février 2021    | 4 969 391         | 0,35            | 4 969 391        | 0,35            |
|                   | 42 176 229        |                 | 52 039 727       |                 |

#### 13.3 Options de courtier

|                              | 30 septembre 2019 |                                  | 31 décembre 2018 |                                  |
|------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------|----------------------------------|
|                              | Nombre            | Prix d'exercice<br>moyen pondéré | Nombre           | Prix d'exercice<br>moyen pondéré |
|                              |                   | \$                               |                  | \$                               |
| Solde au début de la période | 1 474 525         | 0,31                             | 1 335 711        | 0,30                             |
| Émis                         | -                 | -                                | 331 994          | 0,30                             |
| Exercés                      | -                 | -                                | (90 000)         | 0,23                             |
| Expirés                      | (607 360)         | 0,30                             | (103 180)        | 0,30                             |
| Solde à la fin de la période | 867 165           | 0,34                             | 1 474 525        | 0,31                             |

Les options de courtier en circulation pouvant être exercées en contrepartie d'un nombre équivalent d'actions ordinaires s'établit comme suit :

| Date d'échéance   | 30 septembre 2019 |                       | 31 décembre 2018 |                       |
|-------------------|-------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
|                   | Nombre            | Prix d'exercice<br>\$ | Nombre           | Prix d'exercice<br>\$ |
| 7 février 2019    | -                 | -                     | 26 100           | 0,35                  |
| 19 Septembre 2019 | -                 | -                     | 581 260          | 0,30                  |
| 20 Octobre 2019   | 535 171           | 0,30                  | 535 171          | 0,30                  |
| 13 Juillet 2020   | 125 669           | 0,40                  | 125 669          | 0,40                  |
| 28 Septembre 2020 | 127 689           | 0,40                  | 127 689          | 0,40                  |
| 2 octobre 2020    | 78 636            | 0,40                  | 78 636           | 0,40                  |
|                   | <u>867 165</u>    |                       | <u>1 474 525</u> |                       |

#### 13.4 Bons consultatifs

|                              | Nombre           | 30 septembre 2019<br>Prix d'exercice<br>moyen pondéré<br>\$ | Nombre           | 31 décembre 2018<br>Prix d'exercice<br>moyen pondéré<br>\$ |
|------------------------------|------------------|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------------------|
| Solde au début de la période | 1 771 665        | 0,36                                                        | -                | -                                                          |
| Émis                         | -                | -                                                           | 1 771 665        | 0,36                                                       |
| Solde à la fin de la période | <u>1 771 665</u> | <u>0,36</u>                                                 | <u>1 771 665</u> | <u>0,36</u>                                                |

Le nombre de bons consultatifs en circulation pouvant être exercés en contrepartie d'un nombre équivalent d'actions ordinaires s'établit comme suit :

| Date d'échéance | Nombre           | 30 septembre 2019<br>Prix d'exercice<br>\$ | Nombre           | 31 décembre 2018<br>Prix d'exercice<br>\$ |
|-----------------|------------------|--------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------|
|                 |                  |                                            |                  |                                           |
| 20 Octobre 2019 | 1 150 000        | 0,39                                       | 1 150 000        | 0,39                                      |
| 13 Juillet 2020 | 55 000           | 0,30                                       | 55 000           | 0,30                                      |
| 2 octobre 2020  | 566 665          | 0,30                                       | 566 665          | 0,30                                      |
|                 | <u>1 771 665</u> |                                            | <u>1 771 665</u> |                                           |

#### 13.5 Paiements fondés sur des actions

Le conseil d'administration détermine le prix par action ordinaire et le nombre d'actions ordinaires pouvant être attribuées à chaque administrateur, dirigeant, employé ou consultant ainsi que toutes les autres conditions rattachées à l'option, sous réserve des règles de la bourse de croissance TSX.

La totalité des paiements fondés sur des actions sera réglée en instruments de capitaux propres. La Société n'a aucune obligation juridique ou contractuelle de racheter ou de régler les options en trésorerie.

Les options sur actions de la Société se présentent comme suit pour les périodes de présentation de l'information financière considérées :

|                               | 30 septembre 2019 |                                  | 31 décembre 2018 |                                  |
|-------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------|----------------------------------|
|                               | Nombre            | Prix d'exercice<br>moyen pondéré | Nombre           | Prix d'exercice<br>moyen pondéré |
|                               |                   | \$                               |                  | \$                               |
| Solde au début de la période  | 11 450 000        | 0,29                             | 9 050 000        | 0,27                             |
| Octroyées                     | 5 275 000         | 0,25                             | 4 400 000        | 0,34                             |
| Exercées                      | (250 000)         | 0,20                             | (750 000)        | 0,20                             |
| Expirées                      | (650 000)         | -                                | (600 000)        | 0,30                             |
| Renoncées                     | -                 | 0,30                             | (650 000)        | 0,36                             |
| Solde à la fin de la période  | 15 825 000        | 0,28                             | 11 450 000       | 0,29                             |
| Options pouvant être exercées | 13 718 750        | 0,28                             | 11 087 500       | 0,29                             |

  

|                   | 30 septembre 2019 |                    | 31 décembre 2018 |                    |
|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Date d'expiration | Nombre            | Prix de l'exercice | Nombre           | Prix de l'exercice |
|                   |                   | \$                 |                  | \$                 |
| 3 avril 2019      | -                 | -                  | 250 000          | 0,20               |
| 11 mai 2020       | 500 000           | 0,27               | 500 000          | 0,27               |
| 9 juin 2020       | 600 000           | 0,18               | 600 000          | 0,18               |
| 10 octobre 2020   | 300 000           | 0,35               | 300 000          | 0,35               |
| 7 janvier 2021    | 650 000           | 0,20               | 650 000          | 0,20               |
| 11 février 2021   | 250 000           | 0,20               | 250 000          | 0,20               |
| 18 mars 2021      | 225 000           | 0,20               | 225 000          | 0,20               |
| 15 juin 2021      | 175 000           | 0,30               | 175 000          | 0,30               |
| 1 novembre 2021   | 250 000           | 0,25               | 250 000          | 0,25               |
| 2 novembre 2021   | 500 000           | 0,45               | 500 000          | 0,45               |
| 23 décembre 2021  | 575 000           | 0,25               | 575 000          | 0,25               |
| 1 janvier 2022    | 500 000           | 0,30               | -                | -                  |
| 13 février 2022   | 1 500 000         | 0,275              | 1 800 000        | 0,275              |
| 1 juillet 2022    | 500 000           | 0,30               | -                | -                  |
| 11 juillet 2022   | 500 000           | 0,30               | 500 000          | 0,30               |
| 25 septembre 2022 | 725 000           | 0,35               | 725 000          | 0,35               |
| 25 septembre 2022 | 150 000           | 0,40               | 150 000          | 0,40               |
| 20 octobre 2022   | 200 000           | 0,39               | 200 000          | 0,39               |
| 27 novembre 2022  | 200 000           | 0,42               | 200 000          | 0,42               |
| 18 mai 2023       | 2 800 000         | 0,32               | 3 150 000        | 0,32               |
| 21 juin 2023      | 450 000           | 0,31               | 450 000          | 0,31               |
| 27 mai 2024       | 1 125 000         | 0,235              | -                | -                  |
| 12 septembre 2024 | 3 150 000         | 0,235              | -                | -                  |
|                   | 15 825 000        |                    | 11 450 000       |                    |

#### 14. INFORMATIONS ADDITIONNELLES – FLUX DE TRÉSORERIE

|                                       | Pour les périodes de neuf mois terminées |                   |
|---------------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
|                                       | 30 septembre 2019                        | 30 septembre 2018 |
|                                       | \$                                       | \$                |
| Souscription à recevoir               | -                                        | (352 068)         |
| Taxe de vente à recevoir              | 515 212                                  | (511 021)         |
| Charges payées d'avance               | (25 457)                                 | (6 961)           |
| Comptes créditeurs et charges à payer | (1 241 997)                              | (498 877)         |
| Total                                 | (752 242)                                | (1 368 927)       |

  

| Éléments sans incidence sur la trésorerie :                                                | Pour les périodes de neuf mois terminées |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                            | 30 septembre 2019                        | 30 septembre 2018 |
|                                                                                            | \$                                       | \$                |
| Comptes créditeurs et charges à payer inclus dans les actifs d'exploration et d'évaluation | 2 034 399                                | 3 404 366         |
| Comptes créditeurs et charges à payer inclus dans les immobilisations corporelles          | 368 000                                  | -                 |

#### 15. INFORMATIONS À FOURNIR CONCERNANT LE CAPITAL

La Société évalue son capital en fonction de la valeur comptable des capitaux propres et des emprunts. Le capital est de 44 071 780 \$ au 30 septembre 2019 (26 963 492 \$ au 31 décembre 2018).

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à préserver sa capacité de poursuivre son exploitation ainsi que ses programmes d'acquisition, d'exploration et d'évaluation de propriétés minières. Elle gère la structure de son capital et y apporte des ajustements en fonction des conditions économiques et des caractéristiques de risque des actifs sous-jacents.

#### 16. ÉVALUATION DES JUSTES VALEURS

##### Instruments financiers évalués à la juste valeur

Ce qui suit présente les actifs et passifs financiers évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière en conformité avec la hiérarchie de la juste valeur.

Cette hiérarchie classe les actifs et passifs financiers en trois niveaux fondés sur l'importance des données servant à évaluer leur juste valeur. La hiérarchie de juste valeur comprend les niveaux suivants :

- Niveau 1 : prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques à la date de clôture;
- Niveau 2 : les données autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement ou indirectement;
- Niveau 3 : des données des actifs ou des passifs qui ne sont pas observables (données non observables).

Les placements en actions évalués à la juste valeur dans l'état de la situation financière aux 30 septembre 2019 et 31 décembre 2018 sont classés dans le niveau 1. Pour tous les autres actifs et passifs financiers, leur valeur comptable nette constitue une approximation raisonnable de la juste valeur compte tenu de leurs échéances relativement courtes.

## **17. ENGAGEMENTS**

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditatives et, en vertu de règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société s'est engagée à réaliser des travaux d'exploration minière.

Ces règles fiscales fixent également des échéances pour la réalisation des travaux d'exploration qui doivent être entrepris au plus tard à la première des dates suivantes :

- Deux ans suivant les placements accréditifs;
- Un an après que la Société a renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

Cependant, il n'existe aucune garantie selon laquelle ces dépenses d'exploration seront admissibles à titre de frais d'exploration au Canada, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet égard. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

La Société a reçu un montant de 2 302 336 \$ en 2018 à la suite de placements accréditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales. De ce placement, un montant de 514 927 \$ devra être dépensé d'ici au 31 décembre 2019.

## **18. ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS**

La Société a reçu et encaissé une subvention provenant du programme d'appui à la recherche et à l'innovation du domaine minier « PARIDM » totalisant 400 365\$. Cette somme a été comptabilisée dans les montants à recevoir en date du 30 septembre 2019 considérant que l'encaissement est le résultat d'un événement qui avait été initié avant le 30 septembre 2019.