

ÉTATS FINANCIERS

CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

**Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30
septembre 2020 et 2019**

(en dollars canadiens)



NOUVEAU MONDE GRAPHITE

TABLE DES MATIÈRES

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE	1
ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL	2
ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES	3
ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE	4
NOTES COMPLÉMENTAIRES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS	5
1. NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ D'EXPLOITATION	5
2. MODE DE PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS	5
3. ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET HYPOTHÈSES	6
4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	7
5. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	8
6. ACTIFS AU TITRE DU DROIT D'UTILISATION	8
7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION	9
8. DETTE À LONG TERME	9
9. DÉBENTURE CONVERTIBLE	10
10. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES – FLUX DE TRÉSORERIE	11
11. CAPITAUX PROPRES	11
12. ÉVALUATION DES JUSTES VALEURS	13

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

	Notes	30 septembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$
ACTIF			
COURANT			
Trésorerie		7 044 695	4 077 445
Subventions et sommes à recevoir		678 066	232 935
Fonds à usage restreint		315 698	158 198
Placements		-	22 450
Taxes d'achats à recevoir		602 559	668 399
Crédits d'impôt à recevoir		3 957 897	4 150 552
Charges payées d'avance		167 268	300 197
Total de l'actif courant		12 766 183	9 610 176
NON COURANT			
Crédits d'impôt à recevoir		3 426 356	2 203 104
Immobilisations corporelles	4	3 051 163	2 870 897
Immobilisations incorporelles	5	1 075 238	1 525 211
Actifs au titre du droit d'utilisation	6	325 523	563 349
Fonds à usage restreint et dépôts		733 111	621 111
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	40 840 830	35 688 996
Total de l'actif non courant		49 452 221	43 472 668
Total de l'actif		62 218 404	53 082 844
PASSIF			
COURANT			
Comptes créditeurs et charges à payer		4 339 409	4 908 027
Subventions différées		2 216 194	-
Partie courante de la dette à long terme	8	1 977 519	4 960 639
Total passif courant		8 533 122	9 868 666
NON COURANT			
Obligation liée à la mise hors service d'immobilisations		621 111	621 111
Passif d'impôt différé		6 808 230	5 084 835
Dette à long terme	8	149 868	149 628
Dette convertible à long terme	9	14 447 649	-
Total passif non courant		22 026 858	5 855 574
Total du passif		30 559 980	15 724 240
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions		56 436 292	56 183 821
Bons de souscription		1 435 063	2 223 687
Surplus d'apport		8 567 485	7 368 066
Composante capitaux propres de la débenture convertible	9	364 423	-
Déficit		(35 144 839)	(28 416 970)
Total des capitaux propres		31 658 424	37 358 604
Total du passif et des capitaux propres		62 218 404	53 082 844
Continuité d'exploitation	1		

APPROUVÉ PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

(s) Éric Desaulniers – « Administrateur »

(s) Daniel Buron – « Administrateur »

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL

	Notes	Pour les périodes de trois mois terminées		Pour les périodes de neuf mois terminées	
		30 septembre 2020	30 septembre 2019	30 septembre 2020	30 septembre 2019
		\$	\$	\$	\$
CHARGES					
Honoraires professionnels		184 425	191 537	683 462	628 713
Honoraires de consultation		37 377	86 412	112 286	193 680
Salaires et charges sociales		764 544	514 391	1 614 379	1 367 452
Paielements fondés sur des actions		291 927	210 744	445 669	403 792
Amortissements	4-6	208 477	175 388	622 708	516 231
Perte/(Gain) de valeur sur placement		16 134	(10 214)	22 449	(4 945)
Frais de déplacement, de représentation et de congrès		86 705	115 215	262 278	276 045
Frais de bureau et d'administration		179 865	133 641	545 790	299 542
Frais de Bourse, autorités et communications		32 880	37 232	72 004	92 153
Frais financiers		328 594	28 269	623 449	195 470
Perte avant impôts		2 130 928	1 482 615	5 004 474	3 968 133
Charge d'impôt différé		550 439	394 973	1 723 395	906 674
Perte Nette et résultat global		2 681 367	1 877 588	6 727 869	4 874 807
Résultat par action de base et dilué		(0,010)	(0,007)	(0,026)	(0,023)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		262 229 267	261 782 814	261 943 720	215 746 973

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

	Notes	Nombre	Capital actions	Bons de souscription	Surplus d'apport	Composante capitaux propres de la débenture convertible	Déficit	Total des capitaux propres
			\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1er janvier 2020		261 782 814	56 183 821	2 223 687	7 368 066	-	(28 416 970)	37 358 604
Frais d'émission d'actions		-	(1 193)	-	-	-	-	(1 193)
Expiration de bons de souscription		-	-	(788 624)	788 624	-	-	-
Exercice d'options d'achat d'actions		150 000	46 147	-	(19 147)	-	-	27 000
Païement fondé sur des actions		1 037 587	207 517	-	429 942	-	-	637 459
Émission de la débenture convertible	9	-	-	-	-	364 423	-	364 423
Perte nette et résultat global		-	-	-	-	-	(6 727 869)	(6 727 869)
Solde au 30 Septembre 2020		262 970 401	56 436 292	1 435 063	8 567 485	364 423	(35 144 839)	31 658 424

	Notes	Nombre	Capital actions	Bons de souscription	Surplus d'apport	Déficit	Total des capitaux propres
			\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1er janvier 2019		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		86 170 213	20 250 000	-	-	-	20 250 000
Frais d'émission d'actions		-	(403 792)	-	-	-	(403 792)
Expiration de bons de souscription		-	-	(833 140)	833 140	-	-
Exercice d'options d'achat d'actions		250 000	78 906	-	(28 906)	-	50 000
Actions émises pour des honoraires de consultation		51 475	13 641	-	-	-	13 641
Bons émis pour services rendus		-	-	17 188	-	-	17 188
Païement fondé sur des actions		-	-	-	461 102	-	461 102
Perte nette et résultat global		-	-	-	-	(4 874 807)	(4 874 807)
Solde au 30 Septembre 2019		261 782 814	56 181 435	3 963 755	5 484 205	(26 460 712)	39 168 683

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

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

		Pour les périodes de neuf mois terminées	
	Notes	30 septembre 2020 \$	30 septembre 2019 \$
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
Perte nette		(6 727 869)	(4 874 807)
Amortissements	4-6	622 708	516 231
Perte (gain) de valeur sur placement		22 449	(4 945)
Charge d'impôt différé		1 723 395	906 674
Paieement fondé sur des actions		445 669	417 170
Frais financiers		466 830	84 634
Variation nette du fonds de roulement	10	(617 799)	(752 242)
Flux de trésorerie liés des activités opérationnelles		(4 064 617)	(3 707 285)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation	7	(12 803 138)	(10 110 373)
Acquisition d'immobilisations corporelles	4	(102 821)	(1 730 082)
Fonds à usage restreint et dépôts		(269 500)	-
Crédits d'impôt et subventions reçus		4 416 755	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(8 758 704)	(11 840 455)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Produits de l'émission d'actions dans le cadre d'un placement privé		-	20 250 000
Produits de l'émission de la débenture convertible	9	14 786 185	-
Produits d'émission de dettes	8	3 781 107	2 000 000
Remboursement de dettes	8	(2 802 528)	(1 171 944)
Exercice d'options		27 000	50 000
Frais d'émission d'actions		(1 193)	(403 792)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		15 790 571	20 724 264
Variation nette de la trésorerie		2 967 250	5 176 524
Trésorerie au début de la période		4 077 445	3 794 449
Trésorerie à la fin de la période		7 044 695	8 970 973
Informations supplémentaires	10		

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



NOTES COMPLÉMENTAIRES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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 au Québec.

Les actions de la Société sont inscrites à la bourse de croissance TSX sous le symbole NOU, à la bourse OTCQX Market sous le symbole NMGRF et à la bourse de Francfort sous le symbole NM9. Le siège social de la Société, sa principale place d'affaires, est situé au 331 rue Brassard, Saint-Michel-des-Saints, Québec, Canada, J0K 3B0.

Au 30 septembre 2020, la Société avait un fonds de roulement négatif de 4 233 061 \$, un déficit cumulé de 35 144 839 \$ et présentait une perte de 6 727 869 \$ pour la période de neuf mois terminés à cette date. Le fonds de roulement comprenait un crédit d'impôt à recevoir de 3 957 897 \$ et une trésorerie de 7 044 695 \$.

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, 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 intermédiaires résumés 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 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 2019. 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 2019 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 2020 (y compris les états comparatifs) ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 19 novembre 2020.

3. 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.

Impact COVID-19

La durée et les impacts financiers en lien avec la pandémie de la COVID-19 sont inconnus pour le moment, tout comme les mesures prises par les gouvernements et les entreprises afin de tenter de réduire la propagation du virus. Les estimations de la durée et de l'impact potentiel de ces développements est sujette à une incertitude significative, donc ceux-ci pourraient affecter de manière significative les opérations et les résultats financiers de la Société dans les périodes futures. Au 30 septembre 2020, l'usine de démonstration de Saint-Michel-des-Saints produisait des paillettes de graphite à des quantités similaire à ceux observé avant le début de la pandémie, les activités liées à l'ingénierie de détail de la mine et du concentrateur continuent d'avancer et la planification de la construction de l'usine de démonstration de produits à valeur ajoutée à Bécancour continue de progresser significativement. Cependant, les hypothèses et les jugements émis par la Société sont soumis à une plus grande variabilité que la normale, ce qui pourrait, affecter de manière significative les jugements, estimations et hypothèses formulés par la direction en ce qui concerne l'impact potentiel de la COVID-19.

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Terrains	Immeubles	Équipements	Ordinateurs	Mobiliers	Matériels roulants	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
coût							
Solde au 1 ^{er} janvier 2020	465 993	2 430 285	62 580	46 526	70 377	9 218	3 084 979
Acquisition	41 091	211 848	-	8 167	-	14 800	275 906
Solde au 30 septembre 2020	507 084	2 642 133	62 580	54 693	70 377	24 018	3 360 885
AMORTISSEMENT CUMULÉ							
Solde au 1 ^{er} janvier 2020	-	117 652	59 564	13 940	18 648	4 278	214 082
Amortissement	-	75 309	628	8 238	7 359	4 106	95 640
Solde au 30 septembre 2020	-	192 961	60 192	22 178	26 007	8 384	309 722
Valeur comptable nette au 30 septembre 2020	507 084	2 449 172	2 388	32 515	44 370	15 634	3 051 163

	Terrains	Immeubles	Équipements	Ordinateurs	Mobiliers	Matériels roulants	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
coût							
Solde au 1 ^{er} janvier 2019	226 543	1 036 945	62 580	31 864	49 135	9 218	1 416 285
Acquisition	239 450	1 393 340	-	14 662	21 242	-	1 668 694
Solde au 31 décembre 2019	465 993	2 430 285	62 580	46 526	70 377	9 218	3 084 979
AMORTISSEMENT CUMULÉ							
Solde au 1 ^{er} janvier 2019	-	46 871	58 461	5 867	14 771	2 470	128 440
Amortissement	-	70 781	1 103	8 073	3 877	1 808	85 642
Solde au 31 décembre 2019	-	117 652	59 564	13 940	18 648	4 278	214 082
Valeur comptable nette au 31 décembre 2019	465 993	2 312 633	3 016	32 586	51 729	4 940	2 870 897

5. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

	Logiciels \$	Brevets \$	Total \$
COÛT			
Solde au 1 ^{er} janvier 2020	16 058	2 561 818	2 577 876
Acquisition	-	-	-
Solde au 30 septembre 2020	16 058	2 561 818	2 577 876
AMORTISSEMENT CUMULÉ			
Solde au 1 ^{er} janvier 2020	7 084	1 045 581	1 052 665
Amortissement	1 867	448 106	449 973
Solde au 30 septembre 2020	8 951	1 493 687	1 502 638
Valeur comptable nette au 30 septembre 2020	7 107	1 068 131	1 075 238

	Logiciels \$	Brevets \$	Total \$
COÛT			
Solde au 1 ^{er} janvier 2019	16 058	2 561 818	2 577 876
Acquisition	-	-	-
Solde au 31 décembre 2019	16 058	2 561 818	2 577 876
AMORTISSEMENT CUMULÉ			
Solde au 1 ^{er} janvier 2019	3 019	448 105	451 124
Amortissement	4 065	597 476	601 541
Solde au 31 décembre 2019	7 084	1 045 581	1 052 665
Valeur comptable nette au 31 décembre 2019	8 974	1 516 237	1 525 211

6. ACTIFS AU TITRE DU DROIT D'UTILISATION

	Immeubles \$	Équipements \$	Matériels roulants \$	Total \$
COÛT				
Solde au 1 ^{er} janvier 2020	457 622	338 268	158 671	954 561
Réévaluation de location	-	-	114 650	114 650
Solde au 30 septembre 2020	457 622	338 268	273 321	1 069 211
AMORTISSEMENT CUMULÉ				
Solde au 1 ^{er} janvier 2020	157 409	167 274	66 528	391 211
Amortissement	167 517	128 492	56 468	352 477
Solde au 30 septembre 2020	324 926	295 766	122 996	743 688
Valeur comptable nette au 30 septembre 2020	132 696	42 502	150 325	325 523

	Immeuble \$	Équipements \$	Matériels roulants \$	Total \$
COÛT				
Au 1 ^{er} janvier 2019	252 454	320 601	109 213	682 268
Nouvelles locations	205 168	17 667	49 458	272 293
Au 31 décembre 2019	457 622	338 268	158 671	954 561
AMORTISSEMENT CUMULÉ				
Au 1 ^{er} janvier 2019	-	-	-	-
Amortissement	157 409	167 274	66 528	391 211
Au 31 décembre 2019	157 409	167 274	66 528	391 211
Valeur comptable nette au 31 décembre 2019	300 213	170 994	92 143	563 350

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

	Solde au 1 ^{er} janvier 2020	Acquisitions	Redevance vendue sur la propriété	Crédit d'impôt net	Valeur comptable nette au 30 septembre 2020
	\$	\$	\$	\$	\$
QUÉBEC, CANADA					
Propriété - Matawinie (Note a)					
Droits miniers	2 589 989	167 007	(2 756 996)	-	-
Frais d'exploration et d'évaluation	33 099 007	10 514 115	(1 549 040)	(1 223 252)	40 840 830
Total	35 688 996	10 681 122	(4 306 036)	(1 223 252)	40 840 830

	Solde au 1 ^{er} janvier 2019	Acquisitions	Crédit d'impôt net	Solde au 31 décembre 2019
	\$	\$	\$	\$
QUÉBEC, CANADA				
Propriété - Matawinie (Note a)				
Droits miniers	1 657 778	932 211	-	2 589 989
Frais d'exploration et d'évaluation	22 594 705	12 707 406	(2 203 104)	33 099 007
Total	24 252 483	13 639 617	(2 203 104)	35 688 996

Les coûts sont nets de toutes les subventions reconnues en rapport avec ces coûts.

Note a – Propriété Matawinie

- Une large partie de la propriété est sujette à un revenu net de fonderie de 2 %. Chaque tranche de 1 % peut être rachetée par la Société pour un montant de 1 000 000 \$.
- Au cours du trimestre se terminant le 30 septembre 2020, la Société a émis une redevance de 3,0 % sur la propriété de graphite Matawinie (la « Redevance ») à Pallinghurst Graphite Limited, un actionnaire important, pour un prix d'achat total de 4 306 036 \$ (voir la note 8.1). Durant les trois années suivantes de son émission, la Redevance est assujettie à un droit de rachat de 1,0 % en faveur de la Société. La contrepartie que paiera la Société à l'exercice de son droit de rachat sera égale à 1 306 036 \$ plus les intérêts courus au taux de 9,0 % par an à partir de la clôture de la transaction de Redevance jusqu'à la date de rachat.

8. DETTE À LONG TERME

	30 septembre 2020 \$	31 décembre 2019 \$
Financement (8.1)	1 788 173	4 501 962
Obligations locatives (8.2)	339 214	608 305
Balance à la fin de la période	2 127 387	5 110 267
Portion courante de la dette à long terme	1 977 519	4 960 639
Portion non courante de la dette à long terme	149 868	149 628

8.1 Financement

	30 septembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Solde de début de la période	4 501 962	3 308 141
Produits	3 802 050	2 000 000
Remboursements	(2 418 787)	(943 000)
Frais d'émission	(20 943)	-
Désactualisation des frais d'émission	20 549	40 163
Intérêts capitalisés	209 378	96 658
Redevance vendue contre radiation de dette	(4 306 036)	-
Balance à la fin de la période	1 788 173	4 501 962
Portion courante du financement	1 788 173	4 501 962
Portion non courante du financement	-	-

Le 16 mars 2020, la Société a conclu une nouvelle entente de financement avec Pallinghurst, pour une somme totale 2 000 000 \$. Cette entente exige un remboursement en totalité du prêt et des intérêts accumulés au plus tard le 31 décembre 2020. L'entente porte à intérêt à un taux de 9 % annuellement.

Le 29 avril 2020, la Société a conclu une nouvelle entente de financement avec Investissement Québec pour un montant total de 1 802 050 \$ au moyen de deux offres de prêts. Les conditions comprenaient également des frais d'émission de 1% calculés sur le montant total global. Le taux d'intérêt de l'offre de prêt totalisant 610 040 \$ est le taux préférentiel actuel de 2,45% plus 0,07%, tandis que le taux d'intérêt de l'offre de prêt totalisant 1 192 010 \$ est le taux préférentiel actuel de 2,45%. Le capital sera remboursé au plus tard à l'expiration du terme le 30 juin 2021. Pour garantir ses obligations énoncées dans les offres de prêt, la Société a accordé deux hypothèques de premier rang pour un total des montants empruntés grevant l'universalité de ses créances et comptes à recevoir présents et futurs, y compris l'universalité de ses crédits d'impôt.

Le 28 août 2020, la Société a conclu une entente de financement avec Pallinghurst. La Société a émis une Redevance de 3,0% sur la propriété de graphite Matawinie pour une contrepartie totale de 4 306 036 \$ (voir note 7). Le prix d'achat de la Redevance a été acquitté par la compensation de tous les montants en principal et en intérêts courus et impayés par la Société à Pallinghurst en vertu de la dette contractée le 27 juin 2019 d'un montant en principal de 2 000 000 \$ et de la dette contractée le 16 mars 2020 d'un montant en principal de 2 000 000 \$.

8.2 Obligations locatives

	30 septembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Solde de début de la période	608 305	682 268
Nouveaux engagements et réévaluation de contrats de location	114 650	272 293
Remboursement de principal	(383 741)	(346 256)
Balance à la fin de la période	339 214	608 305
Portion courante	189 346	458 677
Portion non courante	149 868	149 628

9. DÉBENTURE CONVERTIBLE

	30 septembre 2020	31 décembre 2019
	\$	\$
Solde de début de la période	-	-
Produit	15 000 000	-
Composante capitaux propres de la débenture convertible	(364 423)	-
Charge de désactualisation	25 887	-
Frais d'émission	(213 815)	-
Balance à la fin de la période	14 447 649	-
Portion courante	-	-
Portion non courante	14 447 649	-

Au cours du troisième trimestre terminé le 30 septembre 2020, la Société a conclu une convention de souscription d'une obligation convertible garantie de trois ans d'un capital de 15 millions \$ avec Pallinghurst. Le capital de l'obligation porte intérêt au taux annuel de 15 %. Le capital de l'obligation ainsi que tous les intérêts courus et impayés ou non capitalisés sur celui-ci seront exigibles 36



mois suivant l'émission de l'obligation. Pallinghurst aura en tout temps le droit de convertir toute l'obligation ou une partie en un nombre d'actions ordinaires de la Société égal au capital de l'obligation faisant l'objet de la conversion, divisé par le prix de conversion de 0,20 \$ par action ordinaire. Pallinghurst aura aussi le droit de convertir tous ou une partie des intérêts courus et impayés ou non capitalisés sur l'obligation en actions ordinaires de la Société au cours des actions ordinaires au moment de la conversion, sous réserve de l'obtention de l'approbation de la TSXV à ce moment. En même temps que l'émission de l'obligation, la Société a émis à Pallinghurst des bons de souscription d'actions ordinaires qui donneront à Pallinghurst le droit d'acquérir jusqu'à 75 000 000 actions ordinaires de la Société, au prix de 0,22 \$ par action ordinaire pendant 36 mois à compter de la date d'émission des bons de souscription.

À la comptabilisation initiale, le montant encaissé totalisait 15 millions \$ pour la débenture convertible. De ce montant, les composantes du passif, des frais d'émissions et des capitaux propres représentaient respectivement, 14 421 762 \$, 213 815 \$ et 364 423 \$. La composante du passif a été évaluée en premier, en utilisant un taux d'intérêt effectif de 17 %, correspondant au taux du marché que la Société aurait obtenu pour un financement similaire sans l'option de conversion. Le résiduel a été attribué à la composante capital et présenté dans les capitaux propres. La juste valeur des bons de souscription a été évalué à nil.

Au 30 septembre 2020, les intérêts courus de la débenture convertible totalisaient 211 016\$.

10. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES – FLUX DE TRÉSORERIE

	30 septembre 2020 \$	30 septembre 2019 \$
Subventions à recevoir (activités opérationnelles)	(126 162)	-
Taxes de vente à recevoir	65 840	515 212
Charges payées d'avance	71 681	(25 457)
Comptes créditeurs et charges à payer	(629 158)	(1 241 997)
Variation nette du fonds de roulement	(617 799)	(752 242)

	30 septembre 2020 \$	30 septembre 2019 \$
Redevance vendue contre radiation de dette	4 306 036	-
Comptes créditeurs et charges à payer inclus dans les actifs d'exploration et d'évaluation	323 560	2 034 399
Comptes créditeurs et charges à payer inclus dans les immobilisations corporelles	173 084	368 000
Salaires payés en actions	207 517	-
Intérêts inclus dans les comptes à payer	211 016	-

Au cours de la période de neuf mois terminés le 30 septembre 2020, les intérêts payés ont totalisé 112 154 \$.

11. CAPITAUX PROPRES

11.1 Capital-actions

Le 1er septembre 2020, la Société a émis un total de 1 037 587 actions ordinaires au prix de 0,20 \$ par action ordinaire, pour une valeur totale de 207 517 \$, à 31 de ces employés afin de régler une partie impayée de leur salaire en raison d'une baisse salariale temporaire en lien avec la pandémie de la COVID-19.

11.2 Bons de souscription

	30 septembre 2020		31 décembre 2019	
	Nombre	Prix d'exercice Moyen pondéré \$	Nombre	Prix d'exercice Moyen pondéré \$
Solde au début de l'exercice	26 766 142	0,38	52 039 727	0,39
Émis	75 000 000	0,22	-	-
Expirés	(13 606 504)	0,40	(25 273 585)	0,40
Solde à la fin de l'exercice	88 159 638	0,24	26 766 142	0,38

Les bons de souscription en circulation pouvant être exercés en contrepartie d'un nombre équivalent d'actions ordinaires s'établissent comme suit:

Date d'expiration	30 septembre 2020	
	Nombre	Prix d'exercice \$
2 octobre 2020	655 333	0,40
22 décembre 2020	7 534 914	0,35
2 février 2021	4 969 391	0,35
28 août 2023	75 000 000	0,22
	88 159 638	0,24

11.3 Paiements fondés sur des actions

Le conseil d'administration détermine le prix par action ordinaire et le nombre d'actions ordinaires pouvant être attribués à chaque administrateur, dirigeant, employé ou consultant ainsi que toutes les autres conditions rattachées à l'option, sous réserve des règles du TSXV. Le régime a une politique qui plafonne le maximum d'options totales pouvant être attribuées à 10 % du total des actions en circulation de la Société.

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.

	30 septembre 2020		31 décembre 2019	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde au début de l'exercice	15 825 000	0,28	11 450 000	0,29
Octroyées	6 700 000	0,19	5 775 000	0,23
Exercées	(150 000)	0,18	(250 000)	0,20
Expirées	(2 050 000)	0,26	(1 018 750)	0,30
Renoncées	-	-	(131 250)	0,31
Solde à la fin de l'exercice	20 325 000	0,26	15 825 000	0,28
Options pouvant être exercées	17 231 250	0,26	13 800 000	0,28

En 2020, la Société a octroyé 4 750 000 options à des officiers, 1 575 000 options à des administrateurs, 225 000 options à des employés clés et 150 000 options à des consultants. Les options octroyées ont des périodes d'acquisition différentes. Chaque option permet à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société, au prix moyen de 0,19 \$ par action ordinaire, pour une période moyenne de 5 ans. La juste valeur des options d'achat d'actions a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle Black-Scholes et selon les hypothèses suivantes :

- Prix de l'action à la date d'attribution : 0,19 \$
- Durée prévue : 5 années
- Volatilité : 53%
- Taux d'intérêt sans risque : 0,32%
- Dividende prévue : Nil

Les options en circulation pouvant être exercées en échange d'un nombre équivalent d'actions s'établissent comme suit:

Date d'expiration	Nombre total	Nombre exerçable	30 septembre 2020
			Prix d'exercice \$
Restant de l'année 2020	300 000	300 000	0,35
Année 2021	2 625 000	2 625 000	0,27
Année 2022	3 775 000	3 775 000	0,31
Année 2023	2 400 000	2 400 000	0,32
Année 2024	4 525 000	4 525 000	0,23
Année 2025	6 700 000	3 606 250	0,19
Solde à la fin de l'exercice	20 325 000	17 231 250	0,26

12. ÉVALUATION DES JUSTES VALEURS

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Pour une description des techniques d'évaluation et des données utilisées pour déterminer la juste valeur des principaux instruments financiers, se référer à la note 19 des états financiers annuels au 31 décembre 2019. Aucun changement important n'a été apporté aux techniques d'évaluation de la juste valeur au cours du trimestre.