



NOUVEAU MONDE GRAPHITE

Choisir l'avenir, transporter l'innovation

Note technique

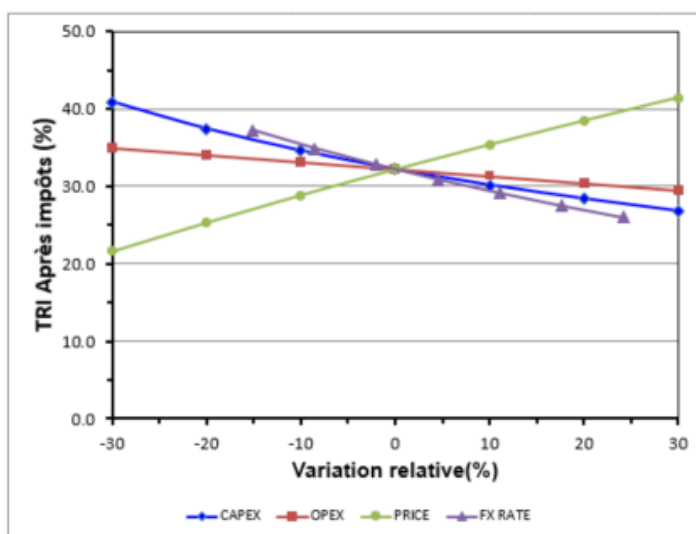
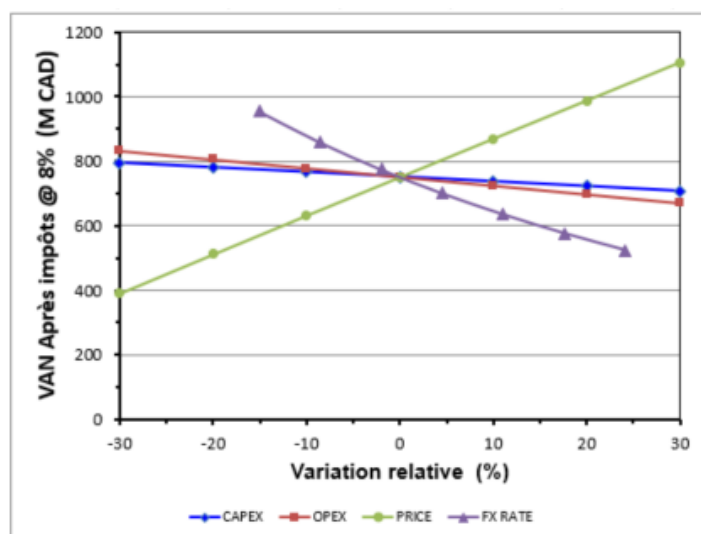
Objet : Analyse de sensibilité financière sur le projet Matawinie

Date : 6 février 2020

Voici un tableau présentant les sensibilités financières au taux de rendement interne (TRI) et à la valeur actualisée net à 8% (VAN) du projet Matawinie par rapport aux 4 principales composantes de coûts, soit :

- Dépenses en capital initial (CAPEX) de 276 M\$ investis dans les deux premières années
- Dépenses d'opération annuelle de 49, 9 M\$
- Prix de vente moyen de 1,730 \$ USD / tonnes
- Taux de change USD/CAD de 1,307

Tableau de sensibilité	Variation absolue sur la VAN après impôts (NPV) @ 8%				Variation absolue sur le TRI après impôts (IRR)			
	Variation versus l'étude de faisabilité	Prix	Dépense d'opération	Dépense en capital	Taux de change	Prix	Dépense d'opération	Dépense en capital
(30.0)%	(360)	81	43	255	(10.6)%	2.7%	8.7%	6.3%
(20.0)%	(239)	54	29	158	(6.9)%	1.8%	5.2%	4.0%
(10.0)%	(119)	27	15	74	(3.3)%	0.9%	2.4%	1.9%
10.0%	119	(27)	(15)	(65)	3.2%	(0.9)%	(2.0)%	(1.7)%
20.0%	237	(54)	(29)	(124)	6.3%	(1.8)%	(3.8)%	(3.4)%
30.0%	355	(81)	(44)	(176)	9.3%	(2.7)%	(5.4)%	(4.9)%



Ces variances doivent être articulées de la manière suivante. Par exemple, une augmentation du coût en capital initial de 10% (représentant 27,6 M\$), viennent réduire le VAN après impôts @8% de 15 M\$ et réduire le TRI de 2,0%. Peu importe la nature ou la raison de cette augmentation des coûts en capital de 27,6M, la résultante financière demeure identique.

Aussi, il est à noter que d'additionner deux, ou davantage de sensibilités donne un très bon ordre de grandeur quant à la résultante financière. Par exemple, une augmentation du CAPEX de l'ordre de 10% jumelé à une augmentation de l'OPEX de 10% va donner les indicateurs financiers suivantes :

- 751 M\$ VAN après impôts @8% – 27 M\$ (augmentation des dépenses d'opération de 10%) – 15 M\$ (augmentation des dépenses en capital de 10%), pour une résultante de VAN @ 8% de 709 M\$
- 32,2% de TRI – 0,9% (augmentation des dépenses d'opération de 10%) – 2,0% (augmentation des coûts en capital initial), pour une résultante de TRI à 29,3%

Finalement, l'entente ratifiée avec la communauté de Saints-Michel-des-Saints prévoit des paiements globaux de l'ordre de 80 M\$ réparties sur la durée de vie de la mine. L'impact sur les rendements financiers est une réduction de 50 M\$ de la VAN après impôts @8% et une réduction du TRI de 2,2%.