

Nouveau Monde Graphite – Une analyse dévastatrice par Seeking Alpha

COMMUNIQUÉ DE L'APLT – 27 mars 2021

Bonjour aux membres, amis et contacts de l'Association pour la protection du lac Taureau (APLT),

Une nouvelle analyse assez approfondie et documentée du projet de Nouveau Monde Graphite à St Michel-des-Saints, publiée le 24 mars sur le site du forum américain de conseillers en investissement "Seeking Alpha", provoque beaucoup de remous et de discussions. **Voir en pièce jointe le document complet avec les commentaires qu'il a entraînés.**

A - RÉSUMÉ DES ANNONCES MAJEURES FAITES PAR L'ANALYSTE DE SEEKING ALPHA (voir les termes exacts en anglais dans le texte joint) :

- Titre : *NMG - Ça semble trop beau pour être vrai ("It sounds Too Good to Be True")*;

- Dans le résumé : *Il y a plusieurs drapeaux rouges et je pense que l'exploitation est proche d'être sans valeur dans le marché actuel du graphite*;

- *Au total, Nouveau Monde est un titre à vendre ("...is a sell...") et ne devrait pas valoir plus que 100 millions \$*;

- Page 2 : *...cette société pourrait être grossièrement surévaluée ("... severely overvalued..."), Au total, je pense que Nouveau Monde est un titre à vendre ("...is a sell...")*;

- Page 5 : *Au 1er mars 2021, les liquidités sont environ 35 millions C\$....en septembre 2020, les dettes de la société totalisaient 30,6 millions C\$*;

- Page 6 : *... Je mets sérieusement en doute les aspects financiers du projet ("I seriously doubt the financials of the project")*;
Selon l'étude de faisabilité de 2018, le prix de vente projeté pour les 5 premières années est 1,532 \$ par tonne de concentré. Sur la vie du projet, cette somme est de 1,730 \$ par tonne. Ces chiffres sont proches de ceux qui étaient projetés pour le projet Balama, qui est selon moi un projet supérieur. Et regardez ce qui est arrivé..... Balama est arrêté et la société Syrah a seulement vendu 3,000 tonnes durant le 3ème trimestre de 2020.

-Page 7 : *..... Le prix de vente moyen était de 470 \$/tonne. Avec des prix du concentré de graphite bien inférieurs à 1,500 \$ par tonne, Matawinie présente une Valeur Actuelle Nette (VAN = NPV) négative. Et le fait est que les prix du graphite naturel ont peu de chances*

d'atteindre de hauts niveaux puisque les utilisateurs peuvent simplement se tourner vers le graphite synthétique. Plusieurs fabricants de batteries Li-Ion préfèrent déjà le graphite synthétique par rapport au graphite naturel pour ses propriétés supérieures en consistance et en pureté.

.... Aussi, Nouveau Monde n'a même pas complété le financement du projet, ce qui est un énorme drapeau rouge.

Au total, je pense que Matawinie est proche d'être sans valeur ("... next to worthless...") dans le marché actuel du graphite. Si le projet Balama n'a pas réussi, je doute sérieusement que ce projet puisse réussir. C'est difficile d'imaginer que l'usine d'anodes puisse avoir plus de valeur.

Selon mon opinion, Nouveau Monde est un titre à vendre et ne devrait pas valoir plus que 100 millions \$....

B - EXTRAITS DES PRINCIPAUX COMMENTAIRES D'INVESTISSEURS, SUITE À L'ANALYSE

COMMENTAIRES - INVESTISSEUR 1

- En plus, le projet n'est pas accepté par la Première Nation Atikamekw de Manawan ...*
- Forte concurrence en face du graphite naturel : graphite synthétique, silicium*
- Concept d'équipement de mine électrique alors que ces équipements n'existent pas.*

COMMENTAIRES - INVESTISSEUR 2

- NMG n'est pas obligée d'avoir une entente avec les Premières Nations;*
- La propriété appartient à NMG. ... mais ce sont des tactiques de négociation et NMG aura une entente avec les Premières Nations.*

(PS: remarque du traducteur : ce dernier investisseur, fervent partisan du projet et admirateur de son PDG, paraît être très proche de l'équipe de NMG au point de parler du PDG par son prénom !)

COMMENTAIRES - INVESTISSEUR 3

- D'accord avec la conclusion. En plus, NMG a donné des royautés à Pallinghurst parce qu'ils n'avaient plus un sous ("broke"). Ils peuvent encore diluer le capital des actionnaires sans qu'aucune mine ne soit construite. Les estimations de revenus nets (EBITBA) sont folles ("crazy"). Je trouve que l'analyse est bonne.*

C - NOTRE CONCLUSION

Cette analyse par Seeking Alpha de la rentabilité très douteuse de ce projet confirme tous les avertissements que plusieurs opposants (y

compris l'APLT) ont émis depuis les 2 dernières années. La majorité de ces éléments financiers ont d'ailleurs été discutés et critiqués dans plusieurs mémoires soumis au BAPE et qui n'ont pas été considérés dans l'analyse bâclée faite par le ministère de l'environnement qui a recommandé le décret d'approbation.

Notons de plus qu'un des partisans du projet proclame que l'acceptation par les Atikamekw n'est pas nécessaire et que le territoire appartient à NMG : c'est tout simplement ahurissant et inacceptable !

Finalement, par dessus toutes les propagandes des promoteurs de tous les projets, nous croyons que la réalité économique finit toujours par triompher, et les châteaux de cartes finissent toujours par s'écrouler.

LE COMITÉ DE DIRECTION DE L'APLT

Voir aussi notre site web : www.aplt.org