



États financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)  
Premier trimestre terminé le 31 mars 2022

## **TABLE DES MATIÈRES**

### **ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

	<b>Page</b>
États consolidés intermédiaires du résultat.....	<b>2</b>
États consolidés intermédiaires du résultat global.....	<b>3</b>
États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres.....	<b>4</b>
Bilans consolidés intermédiaires.....	<b>5</b>
États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie.....	<b>6</b>

### **Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés**

1 - Description de l'entreprise.....	<b>7</b>
2 - Mode d'établissement.....	<b>7</b>
3 - Principales conventions comptables.....	<b>7</b>
4 - Estimations et jugements comptables critiques.....	<b>7</b>
5 - Information sectorielle.....	<b>8</b>
6 - Charges d'exploitation minière.....	<b>9</b>
7 - Charges administratives.....	<b>9</b>
8 - Stocks.....	<b>9</b>
9 - Débiteurs.....	<b>10</b>
10 - Biens miniers.....	<b>10</b>
11 - Immobilisations corporelles.....	<b>11</b>
12 - Crédoiteurs.....	<b>11</b>
13 - Dette à long terme, marges de crédit et découvert bancaire.....	<b>12</b>
14 - Capital-actions.....	<b>13</b>
15 - Renseignements complémentaires aux états consolidés intermédiaires des flux de trésorerie.....	<b>13</b>
16 - Résultat par action.....	<b>14</b>
17 - Instruments financiers.....	<b>14</b>
18 - Événements postérieurs à la date de clôture.....	<b>15</b>

# ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

Premiers trimestres  
terminés les 31 mars

	2022	2021
	\$	\$
<b>REVENUS - VENTES D'OR</b>	<b>32 333 068</b>	26 240 707
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
Charges d'exploitation minière - note 6	9 936 111	9 843 747
Charges administratives - note 7	4 574 045	3 714 406
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	2 459 991	2 647 637
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>15 362 921</b>	10 034 917
<b>AUTRES CHARGES (PRODUITS)</b>		
Charges financières	236 658	189 030
Gains de change	(111 386)	(105 728)
Autres produits	(25 352)	(18 331)
<b>RÉSULTAT AVANT L'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT</b>	<b>15 263 001</b>	9 969 946
<b>Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat</b>		
Exigible	2 613 242	540 614
Différé	(717 009)	(393 671)
	<b>1 896 233</b>	146 943
<b>RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>	<b>13 366 768</b>	9 823 003
<b>ATTRIBUABLE</b>		
Aux actionnaires ordinaires	12 505 081	9 709 587
À la participation ne donnant pas le contrôle	861 687	113 416
	<b>13 366 768</b>	9 823 003
<b>RÉSULTAT PAR ACTION - note 16</b>		
De base	0,021	0,016
Dilué	0,021	0,016

## ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

Premiers trimestres  
terminés les 31 mars

	2022	2021
	\$	\$
<b>RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE</b>	<b>13 366 768</b>	9 823 003
<b>Autres éléments du résultat global</b>		
Élément susceptible d'être reclassé ultérieurement en résultat net		
Écart de change	(4 250 561)	(5 892 419)
<b>RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>9 116 207</b>	3 930 584
<b>RÉSULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE</b>		
Aux actionnaires ordinaires	8 258 031	3 850 206
À la participation ne donnant pas le contrôle	858 176	80 378
	<b>9 116 207</b>	3 930 584

## ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

	Actionnaires ordinaires				Total	Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital-actions	Réserve - options d'achat d'actions	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global			
<b>Solde au 31 décembre 2020</b>	<b>71 269 402</b>	<b>3 081 586</b>	<b>8 211 833</b>	<b>7 576 935</b>	<b>90 139 756</b>	<b>1 099 763</b>	<b>91 239 519</b>
Résultat net de la période	---	---	9 709 587	---	9 709 587	113 416	<b>9 823 003</b>
Autres éléments du résultat global	---	---	---	(5 859 381)	(5 859 381)	(33 038)	<b>(5 892 419)</b>
Résultat global de la période	---	---	9 709 587	(5 859 381)	3 850 206	80 378	<b>3 930 584</b>
Options d'achat d'actions exercées au cours de la période	84 452	(34 452)	---	---	50 000	---	<b>50 000</b>
<b>Solde au 31 mars 2021</b>	<b>71 353 854</b>	<b>3 047 134</b>	<b>17 921 420</b>	<b>1 717 554</b>	<b>94 039 962</b>	<b>1 180 141</b>	<b>95 220 103</b>
<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>71 407 047</b>	<b>3 027 611</b>	<b>24 104 509</b>	<b>(1 120 724)</b>	<b>97 418 443</b>	<b>1 228 822</b>	<b>98 647 265</b>
Résultat net de la période	---	---	12 505 081	---	12 505 081	861 687	<b>13 366 768</b>
Autres éléments du résultat global	---	---	---	(4 247 050)	(4 247 050)	(3 511)	<b>(4 250 561)</b>
Résultat global de la période	---	---	12 505 081	(4 247 050)	8 258 031	858 176	<b>9 116 207</b>
<b>Solde au 31 mars 2022</b>	<b>71 407 047</b>	<b>3 027 611</b>	<b>36 609 590</b>	<b>(5 367 774)</b>	<b>105 676 474</b>	<b>2 086 998</b>	<b>107 763 472</b>

## BILANS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>ACTIF COURANT</b>		
Trésorerie	5 882 319	20 721 807
Stocks - note 8	12 459 392	13 638 323
Débiteurs - note 9	14 953 522	4 222 161
Charges payées d'avance	974 019	742 304
Dépôts versés	2 746 084	1 920 523
	<b>37 015 336</b>	<b>41 245 118</b>
<b>TVA À RECEVOIR</b>	---	1 453 141
<b>BIENS MINIERIS - note 10</b>	9 267 019	9 305 349
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES - note 11</b>	90 738 531	90 605 261
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	53 640	58 849
	<b>137 074 526</b>	<b>142 667 718</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>PASSIF COURANT</b>		
Marges de crédit et découvert bancaire - note 13	119 227	6 659 600
Créditeurs - note 12	19 247 186	24 325 955
Partie courante de la dette à long terme - note 13	2 397 903	4 389 574
Partie courante des obligations locatives	53 060	79 150
	<b>21 817 376</b>	<b>35 454 279</b>
<b>DETTE À LONG TERME - note 13</b>	234 288	305 032
<b>PASSIF ENVIRONNEMENTAL</b>	374 348	378 385
<b>OBLIGATIONS LOCATIVES</b>	3 515	7 213
<b>PASSIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉ</b>	6 881 527	7 875 544
	<b>29 311 054</b>	<b>44 020 453</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital-actions - note 14	71 407 047	71 407 047
Réserve d'options d'achat d'actions	3 027 611	3 027 611
Bénéfices non répartis	36 609 590	24 104 509
Cumul des autres éléments du résultat global	(5 367 774)	(1 120 724)
	<b>105 676 474</b>	<b>97 418 443</b>
Participation ne donnant pas le contrôle	2 086 998	1 228 822
	<b>107 763 472</b>	<b>98 647 265</b>
	<b>137 074 526</b>	<b>142 667 718</b>

Événements postérieurs à la date de clôture (note 18)

# ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

Premiers trimestres  
terminés les 31 mars

	2022 \$	2021 \$
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS SUIVANTES</b>		
<b>Exploitation</b>		
Résultat net de la période	13 366 768	9 823 003
Ajustements pour		
Charges financières	236 658	189 030
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	2 459 991	2 647 637
Charge d'impôt différé sur le résultat	(717 009)	(393 671)
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement - note 15	(15 376 420)	653 150
Variation de la TVA à recevoir	1 368 525	(572 454)
Intérêts payés - note 15	(234 213)	(167 255)
	<b>1 104 300</b>	<b>12 179 440</b>
<b>Investissement</b>		
Variation des dépôts versés	(258 572)	707 737
Acquisition de biens miniers	(315 984)	(812 159)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(5 933 298)	(10 598 789)
	<b>(6 507 854)</b>	<b>(10 703 211)</b>
<b>Financement</b>		
Dette à long terme contractée	---	742 049
Remboursement de la dette à long terme	(1 894 289)	(1 023 468)
Variation des marges de crédit	(6 291 408)	(1 027 495)
Versements sur les obligations locatives	(28 662)	(39 390)
Émission d'actions ordinaires	---	50 000
	<b>(8 214 359)</b>	<b>(1 298 304)</b>
<b>Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie</b>	<b>(1 221 575)</b>	<b>(854 620)</b>
<b>Diminution de la trésorerie</b>	<b>(14 839 488)</b>	<b>(676 695)</b>
<b>Trésorerie au début de la période</b>	<b>20 721 807</b>	<b>8 895 854</b>
<b>Trésorerie à la fin de la période</b>	<b>5 882 319</b>	<b>8 219 159</b>
<b>Impôts payés</b>	<b>4 328 893</b>	<b>691 194</b>

Renseignements complémentaires (note 15)

# NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

---

## 1 - DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE

Ressources Robex Inc. (la « Société ») est une société junior canadienne d'exploitation et d'exploration minière. La Société est entrée en production commerciale sur son gisement de Nampala, situé sur le permis de Mininko, le 1<sup>er</sup> janvier 2017. En plus de ses activités d'exploitation minière, la Société est titulaire de cinq permis d'exploration, tous localisés au Mali, en Afrique de l'Ouest. L'adresse du siège social est le 437, Grande Allée Est, Québec (Québec), G1R 2J5, Canada.

## 2 - MODE D'ÉTABLISSEMENT

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») qui s'appliquent à l'établissement d'états financiers intermédiaires, y compris IAS 34, Information financière intermédiaire, telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).

Les conventions comptables appliquées lors de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont conformes à celles qui ont été appliquées lors de l'établissement des états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021, lesquels ont été dressés conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

Le conseil d'administration a approuvé les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés le 30 mai 2022.

## 3 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les principales conventions comptables sont décrites dans nos états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021.

## 4 - ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES CRITIQUES

Une pandémie mondiale liée à la COVID-19 a été déclarée par l'Organisation mondiale de la Santé en mars 2020, ce qui a engendré des ajustements sur les procédures opérationnelles de la Société. Jusqu'à maintenant, ses opérations n'ont pas été touchées de façon importante. Les répercussions actuelles et attendues sur le commerce mondial ont été et devraient continuer d'être d'une grande portée. À ce jour, à l'échelle planétaire, il y a une volatilité importante des prix des produits de base et des taux de change. De plus, de nombreuses restrictions ont été implantées, y compris les restrictions de voyage et les perturbations de la chaîne d'approvisionnement. À la date de publication de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés, il existe encore une incertitude mondiale significative entourant la COVID-19 et l'étendue et la durée de l'impact qu'elle peut avoir. De ce fait, il n'est pas possible d'estimer de manière fiable la durée et la gravité de ces développements et leurs impacts sur les résultats, la situation financière et les flux de trésorerie de la Société.



## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

### 5 - INFORMATION SECTORIELLE

La Société exerce ses activités d'exploitation et d'exploration minière dans le secteur des métaux précieux. Les secteurs opérationnels présentés rendent compte de la structure de gestion de la Société et de la manière dont le principal décideur opérationnel de la Société évalue la performance commerciale. La Société évalue la performance de ses secteurs opérationnels principalement en fonction du résultat opérationnel, comme le montrent les tableaux qui suivent.

Le résultat opérationnel pour le secteur Exploitation minière (or) regroupe la Société et toutes ses filiales intervenant dans la chaîne de valeur de la production à la vente, que ce soit sur le lieu de production, les activités d'affinage et les activités administratives, et ce, quelque soit le pays ou la monnaie.

	Trimestre terminé le 31 mars 2022			
	Exploitation minière (or)	Exploration minière	Gestion corporative	Total
<b>REVENUS - VENTES D'OR</b>	<b>32 333 068</b>	---	---	<b>32 333 068</b>
Charges d'exploitation minière - note 6	8 934 100	---	---	8 934 100
Redevances minières - note 6	1 002 011	---	---	1 002 011
Charges administratives - note 7	3 177 763	6 731	1 389 551	4 574 045
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	2 443 262	---	16 729	2 459 991
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>16 775 932</b>	<b>(6 731)</b>	<b>(1 406 280)</b>	<b>15 362 921</b>
<b>ACTIFS PAR SECTEUR AU 31 MARS 2022</b>	<b>116 898 348</b>	<b>10 045 133</b>	<b>10 131 045</b>	<b>137 074 526</b>

	Trimestre terminé le 31 mars 2021			
	Exploitation minière (or)	Exploration minière	Gestion corporative	Total
<b>REVENUS - VENTES D'OR</b>	<b>26 240 707</b>	---	---	<b>26 240 707</b>
Charges d'exploitation minière - note 6	9 187 521	---	---	9 187 521
Redevances minières - note 6	656 226	---	---	656 226
Charges administratives - note 7	2 243 738	4 364	1 466 304	3 714 406
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	2 631 845	---	15 792	2 647 637
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>11 521 377</b>	<b>(4 364)</b>	<b>(1 482 096)</b>	<b>10 034 917</b>
<b>ACTIFS PAR SECTEUR AU 31 DÉCEMBRE 2021</b>	<b>114 868 149</b>	<b>9 936 896</b>	<b>17 862 673</b>	<b>142 667 718</b>

Les produits de la Société proviennent d'un client. La Société ne dépend pas économiquement d'un nombre limité de clients pour la vente d'or puisque l'or peut être vendu par l'entremise de nombreux négociants sur le marché des matières premières partout dans le monde.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

### 6 - CHARGES D'EXPLOITATION MINIÈRE

	Premiers trimestres terminés les 31 mars	
	2022	2021
	\$	\$
Fournitures et services d'exploitation et d'entretien	7 001 797	8 812 611
Carburants	3 121 631	3 952 546
Réactifs	1 321 273	1 226 120
Charges au titre des avantages du personnel	1 155 068	1 322 120
Variation des stocks	359 387	499 712
<i>Moins</i> : Coûts de production capitalisés à titre de frais de découverte	(4 303 537)	(6 841 932)
Frais de transport	278 481	216 344
Total des coûts de production	8 934 100	9 187 521
Redevances minières	1 002 011	656 226
	9 936 111	9 843 747

### 7 - CHARGES ADMINISTRATIVES

	Premiers trimestres terminés les 31 mars	
	2022	2021
	\$	\$
Exploitation et exploration	3 184 494	2 248 102
Gestion corporative	1 389 551	1 466 304
	4 574 045	3 714 406

Des montants liés aux salaires de 427 369 \$ et de 188 200 \$ sont respectivement inclus dans le poste «Exploitation et exploration» et dans le poste «Gestion corporative» pour le trimestre terminé le 31 mars 2022 (396 258 \$ et 150 510 \$ respectivement pour le trimestre terminé le 31 mars 2021).

### 8 - STOCKS

	Au 31 mars	Au 31 décembre
	2022	2021
	\$	\$
Doré en cours de production	3 219 504	3 976 552
Fournitures et pièces de rechange	8 563 151	9 249 760
Minerai empilé	654 337	412 011
Argent (métaux)	22 400	---
	12 459 392	13 638 323

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

### 9 - DÉBITEURS

	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
	\$	\$
Ventes d'or à recevoir	8 169 536	---
TVA à recevoir <sup>(1)</sup>	5 727 061	3 804 644
Somme à recevoir de Sycamore Mine Guinée SA <sup>(2)</sup>	639 871	---
Autres taxes à recevoir	382 663	351 557
Autres débiteurs	34 391	65 960
	<b>14 953 522</b>	<b>4 222 161</b>

<sup>(1)</sup> Les montants à recevoir au titre de la TVA ne portent pas intérêt et sont généralement réglés dans un délai de 12 mois. La TVA à recevoir qui sera recouvrée sur plus de douze mois a été comptabilisée dans les actifs non courant. Pour le trimestre terminé le 31 mars 2022, aucune provision n'a été comptabilisée au titre de la TVA à recevoir (aucune au 31 décembre 2021). Au 31 mars 2022, la Société ne détenait aucune garantie sur les sommes à recevoir (aucune garantie au 31 décembre 2021).

<sup>(2)</sup> La somme à recevoir de Sycamore Mine Guinée SA est en lien avec la transaction présentée à la note 18.

### 10 - BIENS MINIERS

	Mininko	Sanoula	Kamasso	Diangounté	Total
Participation indivise	100 %	100 %	100 %	100 %	\$
<b>Droits et titres miniers</b>					
<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>135 612</b>	<b>221 881</b>	<b>35 536</b>	<b>72 060</b>	<b>465 089</b>
Variation du taux de change	(5 070)	(8 295)	(14 284)	(2 693)	(30 342)
<b>Solde au 31 mars 2022</b>	<b>130 542</b>	<b>213 586</b>	<b>21 252</b>	<b>69 367</b>	<b>434 747</b>

#### Frais d'exploration

<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>6 120 459</b>	<b>1 833 712</b>	<b>801 111</b>	<b>84 978</b>	<b>8 840 260</b>
Frais engagés	119 494	135 002	---	64 209	318 705
Amortissements	3 941	3 941	---	3 941	11 823
Variation du taux de change	(231 808)	(71 926)	(29 949)	(4 833)	(338 516)
<b>Solde au 31 mars 2022</b>	<b>6 012 086</b>	<b>1 900 729</b>	<b>771 162</b>	<b>148 295</b>	<b>8 832 272</b>

#### Total :

Au 31 décembre 2021	6 256 071	2 055 593	836 647	157 038	9 305 349
<b>Au 31 mars 2022</b>	<b>6 142 628</b>	<b>2 114 315</b>	<b>792 414</b>	<b>217 662</b>	<b>9 267 019</b>

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

### 11 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Coûts de développement minier	Bâtiments et aménagements de bureaux	Matériel relatif à l'exploitation minière	Outillages, équipements et matériel roulant	Équipements d'exploration	Total
<b>Coût</b>						\$
<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>26 775 809</b>	<b>13 140 062</b>	<b>132 373 415</b>	<b>4 797 144</b>	<b>702 913</b>	<b>177 789 343</b>
Acquisitions	---	825 381	5 175 682	35 539	15 012	6 051 614
Variation du taux de change	(1 036 124)	(491 234)	(4 948 700)	(179 339)	(26 277)	(6 681 674)
<b>Solde au 31 mars 2022</b>	<b>25 739 685</b>	<b>13 474 209</b>	<b>132 600 397</b>	<b>4 653 344</b>	<b>691 648</b>	<b>177 159 283</b>
<b>Amortissement cumulé</b>						
<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>10 092 503</b>	<b>5 739 623</b>	<b>68 328 786</b>	<b>2 366 281</b>	<b>656 889</b>	<b>87 184 082</b>
Amortissement	263 627	257 254	1 802 832	169 621	2 896	2 496 230
Variation du taux de change	(375 913)	(214 865)	(2 555 568)	(88 598)	(24 616)	(3 259 560)
<b>Solde au 31 mars 2022</b>	<b>9 980 217</b>	<b>5 782 012</b>	<b>67 576 050</b>	<b>2 447 304</b>	<b>635 169</b>	<b>86 420 752</b>
<b>Valeurs nettes :</b>						
Total au 31 décembre 2021	16 683 306	7 400 439	64 044 629	2 430 863	46 024	90 605 261
<b>Total au 31 mars 2022</b>	<b>15 759 468</b>	<b>7 692 197</b>	<b>65 024 347</b>	<b>2 206 040</b>	<b>56 479</b>	<b>90 738 531</b>
Non amorties						
au 31 décembre 2021 <sup>(1)</sup>	7 192 341	1 301 482	2 267 858	---	---	10 761 682
Non amorties						
au 31 mars 2022 <sup>(1)</sup>	6 888 335	1 146 449	2 332 443	---	---	10 367 227

<sup>(1)</sup> Des immobilisations corporelles d'une valeur comptable de 10 367 227 \$ ne font pas l'objet d'un amortissement parce qu'elles sont soit en cours de développement, de construction ou d'installation au 31 mars 2022 (10 761 682 \$ au 31 décembre 2021).

### 12 - CRÉDITEURS

	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
	\$	\$
Fournisseurs	9 559 563	10 567 591
Dû à l'État <sup>(1)</sup>	7 913 604	10 965 585
Autres créditeurs	1 372 026	1 352 444
Comptes à payer et frais courus à une société détenue par un actionnaire	400 005	1 424 708
Intérêts courus	1 988	15 627
	<b>19 247 186</b>	<b>24 325 955</b>

<sup>(1)</sup> Inclus un dû de 3 202 749 \$ sur la provision pour les ajustements des années antérieures au 31 mars 2022 (7 714 916 \$ au 31 décembre 2021).

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

### 13 - DETTE À LONG TERME, MARGES DE CRÉDIT ET DÉCOUVERT BANCAIRE

Emprunt bancaire, d'un montant initial de 11 549 531 \$ (5 000 000 000 francs CFA), intérêts annuels de 7 %, garanti par une hypothèque foncière de premier rang sur le permis d'exploitation d'or et de substances minérales dans la zone de Nampala. Cet emprunt est remboursable mensuellement par versements de 252 970 \$ (119 784 353 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en août 2022 inclusivement.<sup>(1)</sup>

Emprunt bancaire, d'un montant initial de 2 245 420 \$ (1 000 000 000 francs CFA), intérêts annuels de 8 %, garanti par une hypothèque foncière de troisième rang sur le permis d'exploitation d'or et de substances minérales dans la zone de Nampala. Cet emprunt est remboursable mensuellement par versements de 185 821 \$ (87 988 866 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en mai 2022 inclusivement.

Emprunt bancaire, d'un montant initial de 1 844 706 \$ (500 000 000 francs CFA), intérêts annuels de 10 %, garanti par une hypothèque foncière de troisième rang sur le permis d'exploitation d'or et de substances minérales dans la zone de Nampala. Cet emprunt est remboursable mensuellement par versements de 111 464 \$ (52 779 446 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en août 2022 inclusivement.

Emprunt bancaire, d'un montant initial de 701 937 \$ (300 000 000 francs CFA), intérêts annuels de 7,5 %, garanti par un nantissement à hauteur du matériel roulant financé. Cet emprunt est remboursable mensuellement par versements de 19 429 \$ (9 199 798 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en mars 2024 inclusivement.

Emprunt bancaire, d'un montant initial de 69 726 \$ (29 800 000 francs CFA), intérêts annuels de 7,5 %, garanti par un nantissement à hauteur du matériel roulant financé. Cet emprunt est remboursable mensuellement par versements de 1 930 \$ (913 846 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en mars 2024 inclusivement.

*Moins* : Frais de financement reportés d'un montant initial de 291 011 \$ (122 263 500 francs CFA)

*Moins* : Partie courante de la dette à long terme

Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
\$	\$
1 243 011	2 048 221
366 026	1 123 032
540 805	991 920
439 910	491 576
43 698	48 830
<b>2 633 450</b>	<b>4 703 579</b>
<b>(1 259)</b>	<b>(8 973)</b>
<b>2 632 191</b>	<b>4 694 606</b>
<b>(2 397 903)</b>	<b>(4 389 574)</b>
<b>234 288</b>	<b>305 032</b>

<sup>(1)</sup> En vertu de ces obligations, la Société s'est engagée à respecter annuellement certaines conditions ainsi que des ratios financiers.

#### Marges de crédit et découvert bancaire

Marge de crédit autorisée d'une banque malienne pour un montant maximal de 1 055 937 \$ (500 000 000 francs CFA), portant intérêt au taux annuel de 8 %, échéant le 30 septembre 2022.

Marge de crédit autorisée d'une banque malienne pour un montant maximal de 5 497 369 \$ (2 500 000 000 francs CFA), portant intérêt au taux annuel de 7,75 %, échéant le 30 novembre 2022.

Découvert bancaire

Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
\$	\$
81 044	573 797
38 183	5 484 729
---	601 074
<b>119 227</b>	<b>6 659 600</b>

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

### 14 - CAPITAL-ACTIONS

#### Émis et entièrement payé

599 878 403 actions ordinaires

(31 décembre 2021 - 599 878 403 actions ordinaires)

Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
\$	\$
<b>71 407 047</b>	<b>71 407 047</b>

### 15 - RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

#### a) Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement

##### Diminution (augmentation) de l'actif courant

Débiteurs

Stocks

Charges payées d'avance

Dépôts versés

##### Augmentation (diminution) du passif courant

Créditeurs

#### b) Intérêts payés

Marges de crédit

Dette à long terme

Obligations locatives

Frais bancaires

#### c) Éléments sans incidence sur la trésorerie liés aux activités d'investissement

Variation des créditeurs liés aux immobilisations corporelles

Premiers trimestres terminés les 31 mars	
2022	2021
\$	\$
(10 856 763)	(876 172)
669 070	(104 449)
(243 892)	(198 112)
(637 719)	(225 099)
<b>(11 069 304)</b>	<b>(1 403 832)</b>
<b>(4 307 116)</b>	<b>2 056 982</b>
<b>(15 376 420)</b>	<b>653 150</b>
(99 210)	(2 028)
(88 197)	(112 681)
(587)	(2 805)
(46 219)	(49 741)
<b>(234 213)</b>	<b>(167 255)</b>
<b>(83 189)</b>	<b>469 100</b>

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

### 16 - RÉSULTAT PAR ACTION

	Premiers trimestres terminés les 31 mars	
	2022 \$	2021 \$
Résultat net de base et dilué attribuable aux actionnaires ordinaires	12 505 081	9 709 587
Nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation	599 878 403	599 499 403
Options d'achat d'actions <sup>(1)</sup>	4 033 111	4 966 422
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation <sup>(1)</sup>	603 911 514	604 465 825
<b>Résultat de base par action</b>	<b>0,021</b>	0,016
<b>Résultat dilué par action</b>	<b>0,021</b>	0,016

<sup>(1)</sup> Le calcul des conversions hypothétiques exclut les options dont l'effet est antidilutif. Certaines options sont antidilutives soit parce que leur prix d'exercice est plus élevé que le cours moyen de l'action ordinaire de la Société pour chacune des périodes présentées ou encore parce que l'impact de la conversion de ces éléments sur le résultat net amènerait le résultat dilué par action à être supérieur au résultat de base par action pour chacune de ces périodes. Pour le trimestre terminé le 31 mars 2022, aucune option n'est exclue du calcul du résultat dilué par action (aucune option pour le trimestre terminé le 31 mars 2021).

### 17 - INSTRUMENTS FINANCIERS

#### Catégories d'évaluation

Les actifs financiers et les passifs financiers ont été classés dans des catégories qui définissent leur base d'évaluation et, dans le cas des éléments évalués à la juste valeur, qui déterminent si les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans l'état consolidé du résultat ou dans l'état consolidé du résultat global. Ces catégories sont les suivantes : actifs et passifs financiers à la JVRN et actifs et passifs financiers évalués au coût amorti. Le tableau qui suit présente la valeur comptable des actifs et des passifs classés dans chacune de ces catégories :

	Au 31 mars	Au 31 décembre
	2022 \$	2021 \$
<b>Actifs financiers au coût amorti</b>		
Trésorerie	5 882 319	20 721 807
Débiteurs	8 843 798	65 960
Dépôts versés	2 746 084	1 920 523
	<b>17 472 201</b>	22 708 290
<b>Passifs financiers au coût amorti</b>		
Créditeurs	11 333 582	13 360 370
Marges de crédit et découvert bancaire	119 227	6 659 600
Dette à long terme	2 632 191	4 694 606
Obligations locatives	56 575	86 363
	<b>14 141 575</b>	24 800 939

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

### 17 - INSTRUMENTS FINANCIERS - (suite)

#### Risque de marché

##### Juste valeur

La valeur comptable des actifs financiers avoisine la juste valeur en raison de leur échéance rapprochée ainsi que des taux d'intérêt de ces instruments qui avoisinent ceux du marché.

La Société estime que la valeur comptable de tous ses passifs financiers comptabilisés au coût amorti dans ses états financiers consolidés avoisine leur juste valeur. Les actifs et les passifs financiers courants sont évalués à la valeur comptable, qui est considérée comme une estimation raisonnable de leur juste valeur en raison de leur échéance rapprochée. La juste valeur de la dette à long terme n'a pas été déterminée en raison des conditions particulières négociées et des tierces parties concernées.

### 18 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE CLÔTURE

Le 20 avril 2022, la Société a conclu une convention d'achat d'actions (« SPA ») dans laquelle la Société va émettre un maximum de 403 600 000 actions ordinaires (moins les ajustements de clôture tels que les passifs potentiels) dans le capital-actions de Robex en échange de 100 % des actions en circulation de Sycamore Mining (« Sycamore »).

Conformément aux termes du SPA, les actions ordinaires seront émises de la façon suivante :

- 242 160 000 actions ordinaires échéant à la clôture;
- Après l'approbation des états financiers de clôture, un maximum de 60 540 000 actions ordinaires, moins un nombre d'actions ordinaires égal au montant total du passif de Sycamore; et
- 100 900 000 actions ordinaires moins un nombre équivalent d'actions égal à certains passifs de Sycamore ou des vendeurs qui n'ont pas été adressés dans (i) une « Convention d'établissement » signée avec le gouvernement de la Guinée déterminant les conditions sous lesquelles le projet Kiniero sera exploité, ou (ii) un autre document contraignant adressant de tels passifs.

La clôture est attendue avant la fin du deuxième trimestre de 2022.

La réalisation de la transaction est assujettie à un certain nombre de conditions préalables, y compris, sans s'y limiter : (i) la réception par Robex d'un rapport technique NI 43-101 sur le projet Kiniero et l'acceptation de celui-ci par la Bourse de croissance TSX (ci-après : la « Bourse »); et (ii) l'approbation de la transaction par la Bourse.

Le 24 mai 2022, la Société a émis 452 666 actions suivant l'exercice d'options d'achat d'actions pour un montant en trésorerie de 40 740 \$.