

États financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)
Pour les périodes de trois et de neuf mois terminées les 30 septembre 2023 et 2022



ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

Périodes de trois mois
terminées les 30 septembre

Périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre

	2023	2022	2023	2022
	\$	retraité - note 5 \$	\$	retraité - note 5 \$
EXPLOITATION MINIÈRE				
Revenus - ventes d'or	36 188 940	30 749 561	98 518 580	89 441 881
Charges d'exploitation minière - note 6	(10 679 996)	(9 615 185)	(30 239 337)	(25 974 168)
Redevances minières	(1 124 569)	(955 430)	(3 049 434)	(2 768 525)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	(6 044 994)	(3 368 998)	(15 624 432)	(8 255 851)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION MINIÈRE	18 339 381	16 809 948	49 605 377	52 443 337
AUTRES CHARGES				
Charges administratives - note 7	(7 438 676)	(5 369 409)	(22 152 380)	(14 114 909)
Charges d'exploration et d'évaluation	(186 779)	---	(312 245)	---
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions	(422 674)	(863 180)	(422 674)	(863 180)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	(82 486)	(18 813)	(248 073)	(41 466)
Radiation d'immobilisations corporelles	---	(1 534)	(8 933)	(23 068)
Autres produits (charges)	(124 196)	20 163	(132 492)	62 223
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	10 084 570	10 577 175	26 328 580	37 462 937
CHARGES FINANCIÈRES				
Charges financières - note 8	(671 495)	(417 872)	(2 099 523)	(733 400)
Gains (pertes) de change	(459 146)	(499 031)	289 007	(254 274)
Variation de la juste valeur des bons de souscription - note 15	352 877	---	410 890	---
RÉSULTAT AVANT L'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	9 306 806	9 660 272	24 928 954	36 475 263
CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT				
Exigible	(2 695 746)	(2 312 871)	(6 367 839)	(6 731 076)
Différé	222 393	(358 538)	110 484	(1 074 455)
RÉSULTAT NET	6 833 453	6 988 863	18 671 599	28 669 732
ATTRIBUABLE				
Aux actionnaires ordinaires	6 243 934	6 448 074	17 215 106	26 771 188
À la participation ne donnant pas le contrôle	589 519	540 789	1 456 493	1 898 544
	6 833 453	6 988 863	18 671 599	28 669 732
RÉSULTAT PAR ACTION - note 17				
De base	0,007	0,011	0,019	0,045
Dilué	0,007	0,011	0,019	0,044

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

**Périodes de trois mois
terminées les 30 septembre****Périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre**

	2023	2022	2023	2022
	\$	retraité - note 5 \$	\$	retraité - note 5 \$
RÉSULTAT NET	6 833 453	6 988 863	18 671 599	28 669 732
Autres éléments du résultat global				
Élément susceptible d'être reclassé ultérieurement en résultat net				
Écart de change	1 703 233	(800 928)	(1 945 337)	(8 274 585)
RÉSULTAT GLOBAL	8 536 686	6 187 935	16 726 262	20 395 147
RÉSULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE				
Aux actionnaires ordinaires	7 985 296	5 706 318	15 323 742	18 616 317
À la participation ne donnant pas le contrôle	551 390	481 617	1 402 520	1 778 830
	8 536 686	6 187 935	16 726 262	20 395 147

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2022 et 2023

	Actionnaires ordinaires						Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital-actions émis	Capital-actions à émettre	Réserve - options d'achat d'actions	Bénéfices non répartis	Cumul des autres éléments du résultat global	Total		
Solde au 31 décembre 2021	71 407 047	---	3 027 611	24 104 509	(1 120 724)	97 418 443	1 228 822	98 647 265
Résultat net, retraité - note 5	---	---	---	26 771 188	---	26 771 188	1 898 544	28 669 732
Autres éléments du résultat global	---	---	---	---	(8 154 871)	(8 154 871)	(119 714)	(8 274 585)
Résultat global, retraité - note 5	---	---	---	26 771 188	(8 154 871)	18 616 317	1 778 830	20 395 147
Options d'achat d'actions exercées	214 624	---	(88 374)	---	---	126 250	---	126 250
Options d'achat d'actions portées en charges	---	---	863 180	---	---	863 180	---	863 180
Solde au 30 septembre 2022, retraité - note 5	71 621 671	---	3 802 417	50 875 697	(9 275 595)	117 024 190	3 007 652	120 031 842
Solde au 31 décembre 2022	122 475 271	11 719 099	3 802 417	54 882 228	308 168	193 187 183	3 367 140	196 554 323
Résultat net	---	---	---	17 215 106	---	17 215 106	1 456 493	18 671 599
Autres éléments du résultat global	---	---	---	---	(1 891 364)	(1 891 364)	(53 973)	(1 945 337)
Résultat global	---	---	---	17 215 106	(1 891 364)	15 323 742	1 402 520	16 726 262
Acquisition du Groupe Sycamore - note 12	---	855 470	---	---	---	855 470	---	855 470
Dividendes	---	---	---	---	---	---	(318 520)	(318 520)
Options d'achat d'actions exercées	141 918	---	(52 088)	---	---	89 830	---	89 830
Options d'achat d'actions portées en charges	---	---	422 674	---	---	422 674	---	422 674
Solde au 30 septembre 2023	122 617 189	12 574 569	4 173 003	72 097 334	(1 583 196)	209 878 899	4 451 140	214 330 039

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

BILANS CONSOLIDÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

	Au 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
	\$	\$
ACTIF		
ACTIF COURANT		
Trésorerie	18 142 145	3 611 406
Stocks - note 9	16 389 115	17 648 967
Débiteurs - note 10	8 411 186	8 867 852
Charges payées d'avance	788 176	805 914
Dépôts versés	1 079 078	1 161 559
Frais de financement différés - note 11	2 116 156	---
	46 925 856	32 095 698
ACTIF NON COURANT		
TVA à recevoir	2 452 862	258 386
Dépôts versés sur immobilisations corporelles	21 884 287	3 791 457
Biens miniers - note 12	104 914 406	87 831 409
Immobilisations corporelles - note 13	134 914 262	127 397 473
Immobilisations incorporelles	554 934	386 885
ACTIF TOTAL	311 646 607	251 761 308
PASSIF		
PASSIF COURANT		
Marges de crédit	5 355 331	11 370 939
Créditeurs - note 14	19 086 832	17 957 004
Prêt-relais - note 15	46 557 832	---
Partie courante de la dette à long terme	219 713	1 343 591
Partie courante des obligations locatives	1 790 786	1 087 477
	73 010 494	31 759 011
PASSIF NON COURANT		
Dette à long terme	---	51 624
Bons de souscription - note 15	1 946 823	---
Passif environnemental	456 280	424 138
Obligations locatives	10 539 921	11 431 265
Passifs d'impôt différé	9 902 599	10 106 230
Autres passifs à long terme	1 460 451	1 434 717
PASSIF TOTAL	97 316 568	55 206 985
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions émis	122 617 189	122 475 271
Capital-actions à émettre	12 574 569	11 719 099
Réserve d'options d'achat d'actions	4 173 003	3 802 417
Bénéfices non répartis	72 097 334	54 882 228
Cumul des autres éléments du résultat global	(1 583 196)	308 168
	209 878 899	193 187 183
Participation ne donnant pas le contrôle	4 451 140	3 367 140
	214 330 039	196 554 323
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES TOTAL	311 646 607	251 761 308

Engagements (note 18)

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

Périodes de neuf mois
terminées les 30 septembre

	2023	2022
	\$	retraité - note 5 \$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS SUIVANTES		
Exploitation		
Résultat net	18 671 599	28 669 732
Ajustements pour		
Charges financières	2 099 523	733 400
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	15 872 505	8 297 317
Charge d'impôt différé sur le résultat	(110 484)	1 074 455
Variation de la juste valeur des bons de souscription	(410 890)	---
Réduction des charges d'exploitation minière en lien avec les obligations locatives - note 6	(1 541 712)	---
Pertes de change non réalisées	457 183	569 043
Radiation d'immobilisations corporelles	8 933	23 068
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions	422 674	863 180
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement - note 16	2 152 700	(24 961 491)
Variation de la TVA à recevoir	(2 297 307)	1 265 363
Variation des autres passifs à long terme	39 208	---
Intérêts payés - note 16	(936 572)	(447 436)
	34 427 360	16 086 631
Investissement		
Variation des dépôts versés	(17 853 137)	480 207
Acquisition de biens miniers	(14 842 778)	(1 618 916)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(23 253 205)	(21 668 682)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(120 378)	(123 365)
	(56 069 498)	(22 930 756)
Financement		
Prêt-relais contracté	46 960 669	---
Frais de financement différés	(1 964 847)	---
Remboursement de la dette à long terme	(1 177 109)	(4 088 191)
Variation des marges de crédit	(5 902 111)	---
Versements sur les obligations locatives	(12 873)	(561 989)
Émission d'actions ordinaires à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	89 830	126 250
Dividendes payés	(80 982)	---
	37 912 577	(4 523 930)
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie	(1 739 700)	(1 536 469)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	14 530 739	(12 904 524)
Trésorerie au début	3 611 406	20 721 807
Trésorerie à la fin	18 142 145	7 817 283
Impôts payés	4 681 883	9 236 207

Renseignements complémentaires (note 16)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

1 - DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE ET RISQUE DE LIQUIDITÉ

Ressources Robex Inc. (la « Société ») est une société minière canadienne spécialisée dans l'exploration et l'exploitation de l'or en Afrique de l'Ouest. Au Mali, la Société exploite la mine de Nampala depuis 2017 et est titulaire de cinq permis d'exploration au sud (Mininko, Kamasso et Gladié) et à l'ouest (Sanoula et Diangounté) du pays.

La Société possède aussi un portefeuille de quatre permis d'exploitation (« projet de Kiniéro ») en République de Guinée, qui consiste en un ensemble de licences minières (environ 470 km²) dans le bassin de Siguiri.

L'adresse du siège social est le 2875 boulevard Laurier, D1-1000, Québec (Québec), G1V 2M2, Canada.

Au 30 septembre 2023 et en date des présents financiers, la Société et Taurus collaborent à la négociation des modalités de la deuxième partie du montage financier décrit à la note 15, soit la facilité de financement de projet de 115 M\$ US, comprenant une facilité en cas de dépassement des coûts de 15 M\$ US. Le solde du prêt-relais de 35 M\$ US viendra à échéance le 20 décembre 2023.

Malgré le fait que la Direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir, et rien ne garantit que ces sources de financement ou ces initiatives, telles que repousser l'échéance du prêt-relais, à finaliser le montage financier ou à trouver des sources de financements alternatives, seront accessibles à la Société ni qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour la Société.

Si la Direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds ou repousser l'échéance du prêt-relais, la Société pourrait alors être en défaut de remboursement du prêt-relais lequel est garanti par les actions de la Société dans le Groupe Sycamore. Afin de remédier au défaut, Taurus pourrait prendre des actions contre la Société et/ou exercer ses garanties auquel cas, les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers et pourrait affecter la liquidité de la Société.

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 2022. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés n'incluent pas toutes les informations et notes exigées pour des états financiers consolidés annuels et doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022, 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 28 novembre 2023.

3 - ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET HYPOTHÈSES

Lors de la préparation de ses états financiers consolidés, la direction pose plusieurs jugements et formule de nombreuses estimations et hypothèses concernant la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges.

Les résultats figurant dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ne sont pas nécessairement représentatifs de ses résultats pour un exercice complet.

Les estimations et les hypothèses importantes qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges utilisés dans la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés sont conformes à ceux appliqués et présentés aux notes des états financiers consolidés annuels audités de la Société au 31 décembre 2022, en plus de ce qui suit.

Frais de financement différés

Les frais payés pour obtenir un financement sont comptabilisés à titre de coûts de transaction lorsqu'il est probable qu'une partie ou la totalité de la dette, à laquelle les frais sont liés, sera prélevée. Les coûts de transaction sont différés jusqu'à ce que la facilité soit conclue et que des prélèvements soient effectués, auquel moment les frais de financement différés seront portés en diminution du produit de la facilité de crédit. S'il devient probable que la facilité de crédit ne sera pas conclue, les frais de financement différés seront passés en charges.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

3 - ESTIMATIONS, JUGEMENTS ET HYPOTHÈSES - (suite)

Bons de souscription

Le passif dérivé lié aux bons de souscription est un passif financier comptabilisé à la juste valeur. À la date d'émission, le passif lié aux bons de souscription a été évalué selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. La juste valeur initiale des bons de souscription a également été comptabilisée dans les frais de financement différés.

Le passif lié aux bons de souscription est réévalué à la fin de chaque période, et les variations ultérieures de la juste valeur sont comptabilisées dans les états consolidés du résultat net et du résultat global. À chaque date de clôture, la juste valeur du passif lié aux bons de souscription est déterminée au moyen du modèle d'évaluation des options de Black et Scholes, qui utilise des données d'entrée importantes qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables, d'où le classement au niveau 3 de la hiérarchie des justes valeurs.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

4 - 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. Pour l'exploitation minière, chaque mine constitue un secteur opérationnel tandis que pour l'exploration minière, chaque zone géographique constitue un secteur opérationnel aux fins de l'information financière.

Nos secteurs opérationnels se définissent comme suit :

1. Exploitation minière - Mine de Nampala : Ce secteur regroupe toutes les activités dans la chaîne de valeur de la production d'or de la mine de Nampala, que ce soit sur le lieu de production au Mali, les activités d'affinage en Suisse et les activités administratives, et ce, quel que soit le pays.
2. Exploration minière - Biens miniers de la République de Guinée : Ce secteur regroupe toutes les activités pour supporter le développement des biens miniers de la Guinée.
3. Exploration minière - Biens miniers du Mali : Ce secteur regroupe toutes les activités pour supporter le développement des biens miniers au Mali.
4. Gestion corporative : Ce secteur comprend toutes les autres activités non rattachées directement aux trois premiers secteurs.

La Société évalue la performance de ses secteurs opérationnels principalement en fonction du résultat opérationnel, comme le montrent les tableaux qui suivent.

Période de trois mois terminée le 30 septembre 2023					
					\$
	Exploitation minière (or) - Nampala	Exploration minière - Guinée	Exploration minière - Mali	Gestion corporative	Total
EXPLOITATION MINIÈRE					
Revenus - ventes d'or	36 188 940	---	---	---	36 188 940
Charges d'exploitation minière - note 6	(10 679 996)	---	---	---	(10 679 996)
Redevances minières	(1 124 569)	---	---	---	(1 124 569)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	(6 044 994)	---	---	---	(6 044 994)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION MINIÈRE	18 339 381	---	---	---	18 339 381
AUTRES CHARGES					
Charges administratives - note 7	(3 085 409)	(900 488)	(400)	(3 452 379)	(7 438 676)
Charges d'exploration et d'évaluation	(186 779)	---	---	---	(186 779)
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions	---	---	---	(422 674)	(422 674)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	---	(63 962)	---	(18 524)	(82 486)
Autres produits (charges)	29 975	(138 028)	---	(16 143)	(124 196)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	15 097 168	(1 102 478)	(400)	(3 909 720)	10 084 570
CHARGES FINANCIÈRES					
Charges financières - note 8	(437 545)	(6 904)	(2 469)	(224 577)	(671 495)
Gains (pertes) de change	(329 728)	338 552	6	(467 976)	(459 146)
Variation de la juste valeur des bons de souscription - note 15	---	---	---	352 877	352 877
RÉSULTAT AVANT L'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	14 329 895	(770 830)	(2 863)	(4 249 396)	9 306 806
Charge d'impôt sur le résultat	(1 544 636)	---	---	(928 717)	(2 473 353)
RÉSULTAT NET	12 785 259	(770 830)	(2 863)	(5 178 113)	6 833 453

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

4 - INFORMATION SECTORIELLE - (suite)

Période de trois mois terminée le 30 septembre 2022

\$

	Exploitation minière (or) - Nampala	Exploration minière - Guinée	Exploration minière - Mali	Gestion corporative	Total
EXPLOITATION MINIÈRE					
Revenus - ventes d'or	30 749 561	---	---	---	30 749 561
Charges d'exploitation minière - note 6	(9 615 185)	---	---	---	(9 615 185)
Redevances minières	(955 430)	---	---	---	(955 430)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	(3 368 998)	---	---	---	(3 368 998)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION MINIÈRE	16 809 948	---	---	---	16 809 948
AUTRES CHARGES					
Charges administratives - note 7	(2 994 955)	---	(33 774)	(2 340 680)	(5 369 409)
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions	---	---	---	(863 180)	(863 180)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	---	---	---	(18 813)	(18 813)
Radiation d'immobilisations corporelles	(1 534)	---	---	---	(1 534)
Autres produits	20 163	---	---	---	20 163
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	13 833 622	---	(33 774)	(3 222 673)	10 577 175
CHARGES FINANCIÈRES					
Charges financières - note 8	(398 948)	---	(1 086)	(17 838)	(417 872)
Gains (pertes) de change	(697 833)	---	(981)	199 783	(499 031)
RÉSULTAT AVANT L'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	12 736 841	---	(35 841)	(3 040 728)	9 660 272
Charge d'impôt sur le résultat	(2 312 299)	---	---	(359 110)	(2 671 409)
RÉSULTAT NET	10 424 542	---	(35 841)	(3 399 838)	6 988 863

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

4 - INFORMATION SECTORIELLE - (suite)

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023					
	Exploitation minière (or) - Nampala	Exploration minière - Guinée	Exploration minière - Mali	Gestion corporative	Total
\$					
EXPLOITATION MINIÈRE					
Revenus - ventes d'or	98 518 580	---	---	---	98 518 580
Charges d'exploitation minière - note 6	(30 239 337)	---	---	---	(30 239 337)
Redevances minières	(3 049 434)	---	---	---	(3 049 434)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	(15 624 432)	---	---	---	(15 624 432)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION MINIÈRE	49 605 377	---	---	---	49 605 377
AUTRES CHARGES					
Charges administratives - note 7	(9 745 847)	(2 768 454)	(24 729)	(9 613 350)	(22 152 380)
Charges d'exploration et d'évaluation	(312 245)	---	---	---	(312 245)
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions	---	---	---	(422 674)	(422 674)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	---	(201 829)	---	(46 244)	(248 073)
Radiation d'immobilisations corporelles	(8 933)	---	---	---	(8 933)
Autres produits (charges)	67 903	(184 255)	---	(16 140)	(132 492)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	39 606 255	(3 154 538)	(24 729)	(10 098 408)	26 328 580
CHARGES FINANCIÈRES					
Charges financières - note 8	(1 614 046)	(51 523)	(4 187)	(429 767)	(2 099 523)
Gains (pertes) de change	(144 778)	239 349	36	194 400	289 007
Variation de la juste valeur des bons de souscription - note 15	---	---	---	410 890	410 890
RÉSULTAT AVANT L'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	37 847 431	(2 966 712)	(28 880)	(9 922 885)	24 928 954
Charge d'impôt sur le résultat	(5 891 814)	---	---	(365 541)	(6 257 355)
RÉSULTAT NET	31 955 617	(2 966 712)	(28 880)	(10 288 426)	18 671 599
ACTIFS PAR SECTEUR AU 30 SEPTEMBRE 2023	152 900 592	128 976 855	12 165 966	17 603 194	311 646 607
PASSIFS PAR SECTEUR AU 30 SEPTEMBRE 2023	37 244 715	6 467 758	326 480	53 277 615	97 316 568

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

4 - INFORMATION SECTORIELLE - (suite)

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022

\$

	Exploitation minière (or) - Nampala	Exploration minière - Guinée	Exploration minière - Mali	Gestion corporative	Total
EXPLOITATION MINIÈRE					
Revenus - ventes d'or	89 441 881	---	---	---	89 441 881
Charges d'exploitation minière - note 6	(25 974 168)	---	---	---	(25 974 168)
Redevances minières	(2 768 525)	---	---	---	(2 768 525)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	(8 255 851)	---	---	---	(8 255 851)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION MINIÈRE	52 443 337	---	---	---	52 443 337
AUTRES CHARGES					
Charges administratives - note 7	(8 781 421)	---	(54 177)	(5 279 311)	(14 114 909)
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions	---	---	---	(863 180)	(863 180)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	---	---	---	(41 466)	(41 466)
Radiation d'immobilisations corporelles	(23 068)	---	---	---	(23 068)
Autres produits	62 223	---	---	---	62 223
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	43 701 071	---	(54 177)	(6 183 957)	37 462 937
CHARGES FINANCIÈRES					
Charges financières - note 8	(696 056)	---	(3 630)	(33 714)	(733 400)
Gains (pertes) de change	(736 704)	---	(1 962)	484 392	(254 274)
RÉSULTAT AVANT L'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	42 268 311	---	(59 769)	(5 733 279)	36 475 263
Charge d'impôt sur le résultat	(7 412 346)	---	---	(393 185)	(7 805 531)
RÉSULTAT NET	34 855 965	---	(59 769)	(6 126 464)	28 669 732
ACTIFS PAR SECTEUR AU 31 DÉCEMBRE 2022					
	153 382 483	85 698 557	11 519 407	1 160 861	251 761 308
PASSIFS PAR SECTEUR AU 31 DÉCEMBRE 2022					
	48 787 713	4 488 470	228 815	1 701 987	55 206 985

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)

5 - CHANGEMENTS AUX CHIFFRES COMPARATIFS

Retraitement aux chiffres comparatifs

En 2020, la Société et Vivo Solar Mali S.A. (« Vivo ») ont annoncé qu'elles avaient conclu une entente pour que Vivo approvisionne en électricité la mine de Nampala au moyen d'une centrale photovoltaïque et d'un système de stockage d'énergie par batteries (la « centrale PV »). L'entente a une durée initiale de cinq ans et est renouvelable au gré de la Société pour deux périodes consécutives de cinq ans pour un total de 15 ans une fois la centrale PV mise en service. La centrale a été mise en service en juillet 2022.

En complétant les états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, il a été déterminé, sur la base de la substance de l'entente et des mécanismes de paiement, que l'entente avec Vivo contient un bail concernant la centrale PV. Cette conclusion découle notamment du fait que la centrale PV est dédiée à la mine de Nampala et que la mine doit prendre livraison de l'ensemble de la production.

La Société a donc retraité les chiffres comparatifs pour les périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 afin de refléter le bail concernant la centrale PV.

Reclassement aux chiffres comparatifs

En complétant les états financiers consolidés de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, la Société a décidé de regrouper les dépenses dans l'état consolidé du résultat de façon différente dans le but de représenter plus fidèlement les résultats.

Les tableaux suivants démontrent les impacts sur le résultat net et le résultat global pour les périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022 :

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2022 :

	Tel que rapporté précédemment	Retraitement	Reclassement	Présentation actuelle
	\$	\$	\$	\$
EXPLOITATION MINIÈRE				
Revenus - ventes d'or	30 749 561	---	---	30 749 561
Charges d'exploitation minière	(11 066 014)	495 399	955 430	(9 615 185)
Redevances minières	---	---	(955 430)	(955 430)
Charges administratives	(5 369 409)	---	5 369 409	---
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	(3 097 061)	(290 750)	18 813	(3 368 998)
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions	(863 180)	---	863 180	---
RÉSULTAT D'EXPLOITATION MINIÈRE (présenté comme RÉSULTAT OPÉRATIONNEL précédemment)	10 353 897	204 649	6 251 402	16 809 948
AUTRES CHARGES				
Charges administratives	---	---	(5 369 409)	(5 369 409)
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions	---	---	(863 180)	(863 180)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	---	---	(18 813)	(18 813)
Charges financières	(157 397)	---	157 397	---
Gains de change	70 012	---	(70 012)	---
Radiation d'immobilisations corporelles	(1 534)	---	---	(1 534)
Autres produits	20 163	---	---	20 163
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	10 285 141	204 649	87 385	10 577 175
CHARGES FINANCIÈRES				
Charges financières	---	(260 475)	(157 397)	(417 872)
Gains (pertes) de change	---	(569 043)	70 012	(499 031)
RÉSULTAT AVANT L'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	10 285 141	(624 869)	---	9 660 272
CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	2 671 409	---	---	2 671 409
RÉSULTAT NET	7 613 732	(624 869)	---	6 988 863
RÉSULTAT NET ATTRIBUABLE				
Aux actionnaires ordinaires	7 072 943	(624 869)	---	6 448 074
À la participation ne donnant pas le contrôle	540 789	---	---	540 789
	7 613 732	(624 869)	---	6 988 863

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

5 - CHANGEMENTS AUX CHIFFRES COMPARATIFS - (suite)

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2022 :

	Tel que rapporté précédemment	Retraitement	Présentation actuelle
	\$	\$	\$
RÉSULTAT NET	7 613 732	(624 869)	6 988 863
Autres éléments du résultat global			
Élément susceptible d'être reclassé ultérieurement en résultat net			
Écart de change	(800 928)	---	(800 928)
RÉSULTAT GLOBAL	6 812 804	(624 869)	6 187 935
RÉSULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE			
Aux actionnaires ordinaires	6 331 187	(624 869)	5 706 318
À la participation ne donnant pas le contrôle	481 617	---	481 617
	6 812 804	(624 869)	6 187 935

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022 :

	Tel que rapporté précédemment	Retraitement	Reclassement	Présentation actuelle
	\$	\$	\$	\$
EXPLOITATION MINIÈRE				
Revenus - ventes d'or	89 441 881	---	---	89 441 881
Charges d'exploitation minière	(29 238 092)	495 399	2 768 525	(25 974 168)
Redevances minières	---	---	(2 768 525)	(2 768 525)
Charges administratives	(14 114 909)	---	14 114 909	---
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	(8 006 567)	(290 750)	41 466	(8 255 851)
Coût de la rémunération en options d'achat d'action	(863 180)	---	863 180	---
RÉSULTAT D'EXPLOITATION MINIÈRE (présenté comme RÉSULTAT OPÉRATIONNEL précédemment)	37 219 133	204 649	15 019 555	52 443 337
AUTRES CHARGES				
Charges administratives	---	---	(14 114 909)	(14 114 909)
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions	---	---	(863 180)	(863 180)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	---	---	(41 466)	(41 466)
Charges financières	(472 925)	---	472 925	---
Gains de change	314 769	---	(314 769)	---
Radiation d'immobilisations corporelles	(23 068)	---	---	(23 068)
Autres produits	62 223	---	---	62 223
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	37 100 132	204 649	158 156	37 462 937
CHARGES FINANCIÈRES				
Charges financières	---	(260 475)	(472 925)	(733 400)
Gains (pertes) de change	---	(569 043)	314 769	(254 274)
RÉSULTAT AVANT L'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	37 100 132	(624 869)	---	36 475 263
CHARGE D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	7 805 531	---	---	7 805 531
RÉSULTAT NET	29 294 601	(624 869)	---	28 669 732
RÉSULTAT NET ATTRIBUABLE				
Aux actionnaires ordinaires	27 396 057	(624 869)	---	26 771 188
À la participation ne donnant pas le contrôle	1 898 544	---	---	1 898 544
	29 294 601	(624 869)	---	28 669 732

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

5 - CHANGEMENTS AUX CHIFFRES COMPARATIFS - (suite)

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2022 :

	Tel que rapporté précédemment	Retraitement	Présentation actuelle
	\$	\$	\$
RÉSULTAT NET	29 294 601	(624 869)	28 669 732
Autres éléments du résultat global			
Élément susceptible d'être reclassé ultérieurement en résultat net			
Écart de change	(8 274 585)	---	(8 274 585)
RÉSULTAT GLOBAL	21 020 016	(624 869)	20 395 147
RÉSULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE			
Aux actionnaires ordinaires	19 241 186	(624 869)	18 616 317
À la participation ne donnant pas le contrôle	1 778 830	---	1 778 830
	21 020 016	(624 869)	20 395 147

Le tableau suivant démontre l'impact sur les flux de trésorerie pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022 :

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022 :

	Tel que rapporté précédemment	Retraitement	Présentation actuelle
	\$	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS SUIVANTES			
Exploitation			
Résultat net	29 294 601	(624 869)	28 669 732
Ajustements pour			
Charges financières	472 925	260 475	733 400
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	8 006 567	290 750	8 297 317
Charge d'impôt différé sur le résultat	1 074 455	---	1 074 455
Pertes de change non réalisées	---	569 043	569 043
Radiation d'immobilisations corporelles	23 068	---	23 068
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions	863 180	---	863 180
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(24 961 491)	---	(24 961 491)
Variation de la TVA à recevoir	1 265 363	---	1 265 363
Intérêts payés	(447 436)	---	(447 436)
	15 591 232	495 399	16 086 631
Investissement			
Variation des dépôts versés	480 207	---	480 207
Acquisition de biens miniers	(1 618 916)	---	(1 618 916)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(21 668 682)	---	(21 668 682)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(123 365)	---	(123 365)
	(22 930 756)	---	(22 930 756)
Financement			
Remboursement de la dette à long terme	(4 088 191)	---	(4 088 191)
Variation des marges de crédit	---	---	---
Versements sur les obligations locatives	(66 590)	(495 399)	(561 989)
Émission d'actions ordinaires	126 250	---	126 250
	(4 028 531)	(495 399)	(4 523 930)
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie	(1 536 469)	---	(1 536 469)
Diminution de la trésorerie	(12 904 524)	---	(12 904 524)
Trésorerie au début	20 721 807	---	20 721 807
Trésorerie à la fin	7 817 283	---	7 817 283

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

6 - CHARGES D'EXPLOITATION MINIÈRE

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Fournitures et services d'exploitation et d'entretien	6 331 180	7 155 832	20 113 408	22 206 879
Carburants	3 344 756	4 625 731	12 938 635	12 597 252
Réactifs	1 554 110	1 120 300	4 483 384	3 506 095
Charges au titre des avantages du personnel	1 341 974	1 176 104	4 198 487	3 433 860
Variation des stocks	1 252 494	607 035	522 686	(579 907)
<i>Moins</i> : Coûts de production capitalisés à titre de frais de découverte	(3 439 622)	(5 297 253)	(12 753 989)	(15 878 396)
Frais de transport	295 104	227 436	736 726	688 385
	10 679 996	9 615 185	30 239 337	25 974 168

À la suite de la mise hors service de la centrale solaire du site de Nampala en décembre 2022 suite à des dommages subis et au processus graduel de remise en fonction depuis, des réductions des obligations locatives ont été obtenues et ont été constatées en réduction des charges d'exploitation minière dans le poste « Carburants » de 507 371 \$ pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2023 et de 1 541 712 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023.

7 - CHARGES ADMINISTRATIVES

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Exploitation et exploration	3 986 297	3 028 729	12 539 030	8 835 598
Gestion corporative	3 452 379	2 340 680	9 613 350	5 279 311
	7 438 676	5 369 409	22 152 380	14 114 909

Des montants liés aux salaires de 533 640 \$ et 582 760 \$ sont respectivement inclus dans le poste « Exploitation et exploration » et dans le poste « Gestion corporative » pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2023 (434 962 \$ et 183 926 \$ respectivement pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2022) et de 2 015 590 \$ et 1 241 886 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023 (1 328 893 \$ et 587 563 \$ respectivement pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2022).

8 - CHARGES FINANCIÈRES

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur les marges de crédit	150 952	97 286	732 031	196 269
Intérêts sur les obligations locatives	269 531	260 660	800 553	261 592
Intérêts effectifs sur le prêt-relais	87 698	---	185 721	---
Intérêts sur le prêt-relais	117 650	---	183 901	---
Frais bancaires et autres frais financiers	28 934	35 817	110 511	109 520
Intérêts sur la dette à long terme	4 409	13 291	50 431	126 674
Variation du passif environnemental	12 321	10 126	36 375	30 676
Intérêts effectifs sur la dette à long terme	---	692	---	8 669
	671 495	417 872	2 099 523	733 400

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

9 - STOCKS

	Au 30 septembre 2023 \$	Au 31 décembre 2022 \$
Doré en cours de production	4 044 470	4 592 268
Fournitures et pièces de rechange	11 179 800	11 866 485
Minerai empilé	1 164 845	1 190 214
	16 389 115	17 648 967

10 - DÉBITEURS

	Au 30 septembre 2023 \$	Au 31 décembre 2022 \$
TVA à recevoir ⁽¹⁾	7 679 464	7 917 847
Autres taxes à recevoir	457 028	125 534
Autres débiteurs	274 694	40 687
Ventes d'or à recevoir	---	783 784
	8 411 186	8 867 852

⁽¹⁾ 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 les périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2023, aucune provision n'a été comptabilisée au titre de la TVA à recevoir (aucune provision au 31 décembre 2022). Au 30 septembre 2023, la Société ne détenait aucune garantie sur les sommes à recevoir (aucune garantie au 31 décembre 2022).

11 - FRAIS DE FINANCEMENT DIFFÉRÉS

Dans le cadre des financements décrits à la note 15, la Société a engagé des coûts de financement de 4 322 560 \$, qui ont été comptabilisés à titre de frais de financement différés. Ces coûts, dont une tranche de 2 357 713 \$ à titre de bons de souscription émis, sont directement attribuables aux opérations liées à la dette, qui auraient été autrement évitées. Une portion des ces frais sont directement attribuables aux opérations liées au prêt-relais et ont été portés en diminution du produit.

	Prêt-relais	Facilité de financement de projet	Total
	\$	\$	\$
Solde au 31 décembre 2022	---	---	---
Frais engagés	1 595 145	369 702	1 964 847
Émission des bons de souscription	611 259	1 746 454	2 357 713
Amortissement des frais de financement différés	(1 428 624)	---	(1 428 624)
Frais présentés dans le prêt-relais	(777 780)	---	(777 780)
Solde au 30 septembre 2023	---	2 116 156	2 116 156

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

12 - BIENS MINIERES

	Kiniéro	Gladié	Mininko	Sanoula	Kamasso	Diangounté	Total
Participation indivise	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	
Droits et titres miniers							\$
Solde au 31 décembre 2022	73 873 791	135 711	147 470	234 141	22 180	72 396	74 485 689
Acquisitions ⁽¹⁾	855 470	---	---	---	---	---	855 470
Variation du taux de change	(357 523)	(1 227)	(1 332)	(2 116)	(200)	(654)	(363 052)
Solde au 30 septembre 2023	74 371 738	134 484	146 138	232 025	21 980	71 742	74 978 107
Frais d'exploration							
Solde au 31 décembre 2022	2 683 656	186 345	7 024 318	2 332 057	851 312	268 032	13 345 720
Frais engagés ⁽²⁾	15 872 528	420 936	73 639	82 868	79 236	113 310	16 642 517
Variation du taux de change	58 640	(9 895)	(64 766)	(22 524)	(9 109)	(4 284)	(51 938)
Solde au 30 septembre 2023	18 614 824	597 386	7 033 191	2 392 401	921 439	377 058	29 936 299
Total :							
Au 31 décembre 2022	76 557 447	322 056	7 171 788	2 566 198	873 492	340 428	87 831 409
Au 30 septembre 2023	92 986 562	731 870	7 179 329	2 624 426	943 419	448 800	104 914 406

⁽¹⁾ Au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2023, la Société a revu certains éléments d'ajustements de clôture dans le cadre de l'acquisition du Groupe Sycamore le 9 novembre 2022, et a augmenté le nombre d'actions à émettre, passant de 55 805 232 à 59 878 902 actions à émettre. Par conséquent, le prix d'achat est passé de 74 785 806 \$ à 75 641 276 \$, et le montant de 855 470 \$ a été attribué aux actifs d'exploration et d'évaluation. À la date de signature des présents états financiers, ces actions n'ont pas encore été émises.

⁽²⁾ Pour les périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2023, des charges financières de 1 028 481 \$ et de 1 848 109 \$ ont été capitalisées dans les frais d'exploration de la propriété de Kiniéro respectivement (aucun montant pour les périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

13 - 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
Coût						\$
Solde au 31 décembre 2022	27 863 210	18 854 896	172 900 565	5 453 677	24 812	225 097 160
Acquisitions ⁽¹⁾	383 607	8 560 765	13 181 881	2 418 356	---	24 544 609
Mise hors service d'actifs	---	(10 743)	---	(19 354)	---	(30 097)
Variation du taux de change	(260 539)	(147 561)	(1 759 013)	(60 821)	(224)	(2 228 158)
Solde au 30 septembre 2023	27 986 278	27 257 357	184 323 433	7 791 858	24 588	247 383 514
Amortissement cumulé						
Solde au 31 décembre 2022	11 206 624	6 283 797	77 531 728	2 669 482	8 056	97 699 687
Amortissement	1 007 388	1 153 216	13 021 544	625 265	2 531	15 809 944
Mise hors service d'actifs	---	(8 378)	---	(10 421)	---	(18 799)
Variation du taux de change	(111 033)	(67 188)	(814 214)	(29 045)	(100)	(1 021 580)
Solde au 30 septembre 2023	12 102 979	7 361 447	89 739 058	3 255 281	10 487	112 469 252
Valeurs nettes :						
Total au 31 décembre 2022	16 656 586	12 571 099	95 368 837	2 784 195	16 756	127 397 473
Total au 30 septembre 2023	15 883 299	19 895 910	94 584 375	4 536 578	14 101	134 914 262
Non amorties						
au 31 décembre 2022 ⁽²⁾	6 777 069	2 653 947	1 276 450	299 623	---	11 007 089
Non amorties						
au 30 septembre 2023 ⁽²⁾	6 804 168	8 762 312	1 379 854	1 184 495	---	18 130 830

⁽¹⁾ Pour les périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2023, des charges financières de 345 769 \$ et de 625 514 \$ ont été capitalisées dans les bâtiments et aménagements de bureaux respectivement (aucun montant pour les périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022).

⁽²⁾ Des immobilisations corporelles d'une valeur comptable de 18 130 830 \$ ne font pas l'objet d'un amortissement parce qu'elles sont soit en cours de développement, de construction ou d'installation au 30 septembre 2023 (11 007 089 \$ au 31 décembre 2022).

14 - CRÉDITEURS

	Au 30 septembre 2023	Au 31 décembre 2022
	\$	\$
Fournisseurs	9 693 764	11 876 702
Dû à l'État	6 169 937	5 021 158
Autres crédateurs	448 697	467 762
Comptes à payer à une société détenue par un actionnaire	1 666 631	429 403
Comptes à payer à des parties liées	198 955	151 901
Intérêts courus	908 848	10 078
	19 086 832	17 957 004

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

15 - PRÊT-RELAIS

Le 30 janvier 2023, la Société a signé une lettre mandat qui désigne Taurus Mining Finance Fund No.2 L.P. (« Taurus ») comme arrangeur exclusif d'un programme de financement totalisant 115 M\$ US en vue de la mise en valeur du projet aurifère de Kiniéro, en Guinée.

Le 20 avril 2023, la Société a clôturé la première partie de ce programme de financement, une facilité de prêt-relais de 35 M\$ US (le « prêt-relais »).

	Au 30 septembre 2023
	\$
Prêt-relais pour un montant total de 34 968 420 \$ US (47 335 613 \$ CA), portant intérêt au taux annuel de 8 %, échéant le 20 décembre 2023, garanti sur les actions détenues par la Société dans le Groupe Sycamore	47 335 613
<i>Moins</i> : Frais de financement différés - note 11	(777 780)
	46 557 832

En vertu de ce prêt-relais, la Société s'est engagée à respecter certaines conditions ainsi que des ratios financiers, lesquels étaient respectés au 30 septembre 2023.

Bons de souscription

Comme condition au prêt-relais, la Société a émis 22,5 millions de bons de souscription d'actions ordinaires non transférables à Taurus au prix d'exercice de 0,39 \$ par action ordinaire. Les bons de souscription expireront à la première des éventualités suivantes :

- i) la date qui tombe quatre (4) ans après la date de clôture du prêt-relais, sous réserve d'une résiliation anticipée advenant le remboursement intégral du financement de projet qui peut être fourni par Taurus; ou
- ii) la date qui tombe un (1) an après la date de clôture du prêt-relais, si le crédit-relais est entièrement remboursé au plus tard à cette date au moyen du refinancement du crédit-relais avec un prêteur ou un groupe de prêteurs tiers qui n'est pas directement ou indirectement lié à Taurus ou membre de son groupe.

Enfin, si le crédit-relais est réduit ou partiellement remboursé au cours de la première année de sa durée autrement que par l'utilisation d'un autre instrument de financement fourni par Taurus ou des entités liées à Taurus ou des entités membres de son groupe, la durée assortie à un nombre proportionnel de bons de souscription sera réduite.

Conformément à IAS 32, lorsqu'un contrat visant l'émission d'un nombre fixe d'actions en échange d'un montant variable dans la devise fonctionnelle de la société ne satisfait pas à la définition de capitaux propres, il doit être classé comme un passif dérivé et évalué à la juste valeur, les variations de la juste valeur étant comptabilisées dans les états consolidés du résultat net et du résultat global à la fin de chaque période. Le passif dérivé sera ultérieurement converti en capitaux propres (actions ordinaires) de la Société lorsque les bons de souscription seront exercés ou éteints à l'expiration des bons de souscription en cours, et n'entraînera pas de sortie de fonds par la Société.

Immédiatement avant l'exercice, les bons de souscription seront réévalués à leur juste valeur estimative. La valeur des bons de souscription lors de la comptabilisation initiale a été comptabilisée dans les frais de financement différés décrits ci-dessus.

Le passif dérivé lié aux bons de souscription se présente comme suit :

	Total
	\$
Solde au 31 décembre 2022	---
Comptabilisation initiale	2 357 713
Variation de la juste valeur des bons de souscription	(410 890)
Solde au 30 septembre 2023	1 946 823

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

15 - PRÊT-RELAIS - (suite)

La juste valeur du passif dérivé lié aux bons de souscription a été établie selon le modèle pondéré d'évaluation du prix des options de Black et Scholes, à l'aide des hypothèses suivantes :

	Au 30 septembre	Au 19 avril
	2023	2023
		(date d'émission)
Taux d'intérêt sans risque	4,40 %	3,09 %
Volatilité prévue	50 %	51 %
Taux de rendement des actions	0 %	0 %
Durée de vie restante	3,6 années	4 années

16 - RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

	Périodes de neuf mois	
	terminées les 30 septembre	
	2023	2022
	\$	\$
<i>a) Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement</i>		
Diminution (augmentation) de l'actif courant		
Débiteurs	521 300	(13 628 413)
Stocks	1 110 603	(3 452 474)
Charges payées d'avance	(3 473)	253 473
Dépôts versés	65 368	(671 132)
	1 693 797	(17 498 546)
Augmentation (diminution) du passif courant		
Créditeurs	458 903	(7 462 945)
	2 152 700	(24 961 491)
<i>b) Intérêts payés</i>		
Marges de crédit	(732 031)	(196 269)
Dette à long terme	(56 574)	(140 530)
Obligations locatives	(37 456)	(1 117)
Frais bancaires et autres frais financiers	(110 511)	(109 520)
	(936 572)	(447 436)
<i>c) Éléments sans incidence sur la trésorerie liés aux activités d'investissement</i>		
Variation des créditeurs liés aux biens miniers	---	---
Variation des créditeurs liés aux immobilisations incorporelles	---	---
Variation des créditeurs liés aux immobilisations corporelles	---	30 972
Frais de financement capitalisés aux biens miniers	(1 848 109)	---
Frais de financement capitalisés aux immobilisations corporelles	(625 514)	---
<i>d) Éléments sans incidence sur la trésorerie liés aux activités de financement</i>		
Bons de souscription émis en contrepartie de frais de financement différés	2 357 713	---

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

17 - RÉSULTAT PAR ACTION

	Périodes de trois mois terminées les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Résultat net de base et dilué attribuable aux actionnaires ordinaires	6 243 934	6 448 074	17 215 106	26 771 188
Nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation	899 859 635	601 203 403	899 765 111	600 418 021
Options d'achat d'actions ⁽¹⁾	2 407 947	2 918 605	2 487 843	3 628 194
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation ⁽¹⁾	902 267 582	604 122 008	902 252 954	604 046 215
Résultat de base par action	0,007	0,011	0,019	0,045
Résultat dilué par action	0,007	0,011	0,019	0,044

⁽¹⁾ Le calcul des conversions hypothétiques exclut les bons de souscription et les options dont l'effet est antidilutif. Certains bons de souscription et options sont antidilutifs 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 les périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2023, 22 500 000 bons de souscription et 6 000 000 options sont exclues du calcul du résultat dilué par action (aucun bon de souscription et 6 000 000 options pour les périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2022).

18 - ENGAGEMENTS

Obligations d'achats

Au 30 septembre 2023, la Société s'est engagée, auprès de différents fournisseurs non liés, pour des prestations de services pour un montant de 30 707 990 \$ (11 883 610 \$ au 31 décembre 2022), des achats d'immobilisations corporelles pour un montant de 9 406 877 \$ (8 352 439 \$ au 31 décembre 2022) ainsi que des achats de stocks de fournitures et pièces de rechange pour un montant de 2 593 255 \$ (5 164 112 \$ au 31 décembre 2022).

Les paiements requis au cours des 12 prochains mois totalisent 42 708 122 \$.