

États financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2024 et 2023

Robex.

**CONSTRUIRE UN GROUPE
MINIER RESPONSABLE**

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ci-joints ont été préparés par la direction de Ressources Robex Inc. et n'ont pas été examinés par les auditeurs externes.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS		Page
États consolidés du résultat.....		2
États consolidés du résultat global.....		3
États consolidés des variations des capitaux propres.....		4
Bilans consolidés.....		5
États consolidés des flux de trésorerie.....		6
Notes afférentes aux états financiers consolidés		
1 - Description de l'entreprise et continuité d'exploitation.....		7
2 - Mode d'établissement.....		7
3 - Informations significatives sur les méthodes comptables.....		8
4 - Estimations, jugements et hypothèses.....		8
5 - Information sectorielle.....		9
6 - Charges d'exploitation minière.....		11
7 - Charges administratives.....		11
8 - Charges financières.....		11
9 - Stocks.....		12
10 - Débiteurs.....		12
11 - Frais de financement différés.....		12
12 - Biens miniers.....		13
13 - Immobilisations corporelles.....		14
14 - Crédoiteurs.....		15
15 - Prêt-relais.....		15
16 - Renseignements complémentaires aux états consolidés des flux de trésorerie.....		17
17 - Résultat par action.....		18
18 - Éventualités et engagements.....		18
19 - Événements postérieurs à la date de clôture.....		19

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

Périodes de trois mois terminées

les 31 mars

	2024	2023
	\$	\$
EXPLOITATION MINIÈRE		
Revenus - ventes d'or	39 182 893	33 179 878
Charges d'exploitation minière - note 6	(9 811 669)	(11 253 028)
Redevances minières	(1 461 631)	(1 019 632)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	(10 667 110)	(4 779 032)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION MINIÈRE	17 242 483	16 128 186
AUTRES CHARGES		
Charges administratives - note 7	(5 596 851)	(6 988 690)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	83 501	(88 742)
Autres produits	26 311	80 646
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	11 755 444	9 131 400
CHARGES FINANCIÈRES		
Charges financières - note 8	(551 814)	(633 137)
Gains (pertes) de change	(307 395)	485 517
Variation de la juste valeur des bons de souscription - note 15	733 444	---
RÉSULTAT AVANT L'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	11 629 679	8 983 780
RECOUVREMENT (CHARGE) D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT		
Exigible - note 18	(43 712 133)	(2 075 063)
Différé	---	(59 810)
RÉSULTAT NET	(32 082 454)	6 848 907
ATTRIBUABLE		
Aux actionnaires ordinaires	(29 134 726)	6 383 858
À la participation ne donnant pas le contrôle	(2 947 728)	465 049
	(32 082 454)	6 848 907
RÉSULTAT PAR ACTION - note 17		
De base ⁽¹⁾	(0,322)	0,071
Dilué ⁽¹⁾	(0,322)	0,071

⁽¹⁾ Le 28 mars 2024, la Société a annoncé un regroupement d'actions à raison de 10 pour 1, entrant en vigueur le 1er avril 2024 (voir la note 19 - Événements postérieurs à la date de clôture).

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

Périodes de trois mois terminées
les 31 mars

	2024	2023
	\$	\$
RÉSULTAT NET	(32 082 454)	6 848 907
Autres éléments du résultat global		
Élément susceptible d'être reclassé ultérieurement en résultat net		
Écart de change	(480 725)	1 901 961
RÉSULTAT GLOBAL	(32 563 179)	8 750 868
RÉSULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE		
Aux actionnaires ordinaires	(29 614 419)	8 228 874
À la participation ne donnant pas le contrôle	(2 948 760)	521 994
	(32 563 179)	8 750 868

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2023 et 2024

	Actionnaires ordinaires					Total	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			
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	---	---	---	6 383 858	---	6 383 858	465 049	6 848 907
Autres éléments du résultat global	---	---	---	---	1 845 016	1 845 016	56 945	1 901 961
Résultat global	---	---	---	6 383 858	1 845 016	8 228 874	521 994	8 750 868
Options d'achat d'actions exercées	141 918	---	(52 088)	---	---	89 830	---	89 830
Solde au 31 mars 2023	122 617 189	11 719 099	3 750 329	61 266 086	2 153 184	201 505 887	3 889 134	205 395 021
Solde au 31 décembre 2023	122 617 189	12 575 588	4 173 003	48 245 184	(3 924 017)	183 686 947	386 988	184 073 935
Résultat net	---	---	---	(29 134 726)	---	(29 134 726)	(2 947 728)	(32 082 454)
Autres éléments du résultat global	---	---	---	---	(479 693)	(479 693)	(1 032)	(480 725)
Résultat global	---	---	---	(29 134 726)	(479 693)	(29 614 419)	(2 948 760)	(32 563 179)
Solde au 31 mars 2024	122 617 189	12 575 588	4 173 003	19 110 458	(4 403 710)	154 072 528	(2 561 772)	151 510 756

BILANS CONSOLIDÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

	Au 31 mars 2024	Au 31 décembre 2023
	\$	\$
ACTIF		
ACTIF COURANT		
Trésorerie	16 604 181	12 221 978
Stocks - note 9	15 951 243	15 620 800
Débiteurs - note 10	7 153 444	6 733 583
Charges payées d'avance	506 292	465 795
Dépôts versés	1 612 706	1 345 035
Frais de financement différés - note 11	2 590 534	2 580 751
	44 418 400	38 967 942
ACTIF NON COURANT		
TVA à recevoir	3 396 957	2 985 818
Dépôts versés sur immobilisations corporelles	20 706 226	19 674 805
Biens miniers - note 12	108 393 790	105 388 261
Immobilisations corporelles - note 13	95 761 005	98 617 093
Immobilisations incorporelles	587 375	539 568
Actifs d'impôt différé	818 377	818 480
	274 082 130	266 991 967
ACTIF TOTAL		
PASSIF		
PASSIF COURANT		
Marges de crédit	5 236 572	4 953 133
Créditeurs - note 14	58 463 481	19 664 396
Prêt-relais - note 15	47 045 343	45 530 538
Partie courante de la dette à long terme	94 478	159 936
Partie courante des obligations locatives	1 984 490	1 887 524
Bons de souscription - note 15	607 406	1 340 850
	113 431 770	73 536 377
PASSIF NON COURANT		
Passif environnemental	1 223 375	1 168 859
Obligations locatives	6 039 366	6 319 392
Autres passifs à long terme	1 876 863	1 893 404
	122 571 374	82 918 032
PASSIF TOTAL		
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions émis	122 617 189	122 617 189
Capital-actions à émettre	12 575 588	12 575 588
Réserve d'options d'achat d'actions	4 173 003	4 173 003
Bénéfices non répartis	19 110 458	48 245 184
Cumul des autres éléments du résultat global	(4 403 710)	(3 924 017)
	154 072 528	183 686 947
Participation ne donnant pas le contrôle	(2 561 772)	386 988
	151 510 756	184 073 935
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES TOTAL	274 082 130	266 991 967

Continuité d'exploitation (note 1)

Éventualités et engagements (note 18)

Événements postérieurs à la date de clôture (note 19)

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

Période de trois mois terminées
les 31 mars

	2024	2023
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS SUIVANTES		
Exploitation		
Résultat net	(32 082 454)	6 848 907
Ajustements pour		
Charges financières	551 814	633 137
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	10 583 609	4 867 774
Charge d'impôt différé sur le résultat	---	59 810
Variation de la juste valeur des bons de souscription	(733 444)	---
Perte de change non réalisée	1 145 936	---
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement - note 16 a)	42 365 748	1 104 102
Variation de la TVA à recevoir	(411 139)	(255 779)
Variation des autres passifs à long terme	(16 350)	18 654
Charges financières payées - note 16 b)	(496 334)	(367 443)
	20 907 386	12 909 162
Investissement		
Dépôts versés sur les immobilisations corporelles	(585 785)	(1 739 490)
Acquisition de biens miniers	(7 246 956)	(2 290 651)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(8 129 348)	(7 283 363)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(79 544)	9 364
	(16 041 633)	(11 304 140)
Financement		
Frais de financement différés	86 328	(484 331)
Remboursement de la dette à long terme	(65 437)	(418 522)
Variation des marges de crédit	284 061	2 632 293
Versements sur les obligations locatives	(365 163)	(8 017)
Émission d'actions ordinaires à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions	---	89 830
	(60 211)	1 811 253
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie	(423 339)	(1 156 917)
Augmentation de la trésorerie	4 382 203	2 259 358
Trésorerie au début	12 221 978	3 611 406
Trésorerie à la fin	16 604 181	5 870 764
Impôts payés	2 763 775	31 233
Intérêts payés	1 553 648	340 960

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 CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

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 470km²) dans le bassin de Siguiri.

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

Les états financiers consolidés ont été préparés conformément aux principes comptables applicables à la continuité de l'exploitation, selon lesquels il est présumé que les actifs seront réalisés et que les passifs seront réglés dans le cours normal des activités. Pour évaluer si l'hypothèse de continuité de l'exploitation est pertinente, la direction tient compte de toute l'information disponible sur la période à venir, soit, au moins, sur la période de 12 mois suivant la date de clôture de la période de présentation de l'information financière.

Au 31 mars 2024, la Société avait un fonds de roulement déficitaire de 69,0 millions de dollars qui inclus le prêt-relais dont l'échéance est en juin 2024. En vertu de ce prêt-relais, la Société s'est engagée à respecter certaines conditions ainsi que des ratios financiers, lesquels n'étaient pas respectés au 31 mars 2024 (voir la note 15 - Prêt-relais).

En date des présents états financiers, la Société et Taurus collaborent à la négociation des modalités de la deuxième partie du montage financier décrit à la note 14, soit la facilité de financement de projet. Malgré le fait que la Direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé et à repousser l'échéance du prêt-relais, 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 nouveau, 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. La capacité de la Société à poursuivre son exploitation future et à financer ses activités prévues dépend de la capacité de la direction à obtenir du financement supplémentaire. Si la direction est incapable d'obtenir un nouveau financement, la Société pourrait être incapable de poursuivre ses activités et les montants réalisés pour les actifs pourraient être moins élevés que ceux qui sont présentés dans ces états financiers consolidés.

La direction estime que le fonds de roulement au 31 mars 2024 ne sera pas suffisant pour permettre à la Société de satisfaire à ses obligations, à ses engagements et à ses dépenses prévues jusqu'au 31 mars 2025 compte tenu de l'échéance courante du prêt-relais. La direction est au fait, lorsqu'elle réalise son évaluation, d'incertitudes importantes entourant des événements et circonstances qui pourraient jeter un doute important sur la capacité de la Société à assurer la continuité de l'exploitation, tel que défini dans le paragraphe précédent, et, en conséquence, sur le caractère approprié de l'utilisation des principes comptables applicables sous l'hypothèse de la continuité de l'exploitation.

Les états financiers consolidés ne reflètent pas les ajustements qui devraient être apportés à la valeur comptable des actifs et des passifs, des charges et des classements à l'état de la situation financière dans le cas où l'hypothèse de la continuité de l'exploitation ne serait pas pertinente et/ou si Taurus décide d'accélérer le repaiement du prêt-relais et de faire valoir sa créance contre la Société en exerçant ses garanties. Ces ajustements pourraient être importants.

2 - MODE D'ÉTABLISSEMENT

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis conformément aux normes IFRS de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board (« Normes IFRS de comptabilité » ou « IFRS ») qui s'appliquent à l'établissement d'états financiers intermédiaires, y compris IAS 34, Information financière intermédiaire.

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 2023. 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 2023, lesquels ont été dressés conformément aux IFRS.

Le conseil d'administration a approuvé les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés le 30 mai 2024.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

3 - INFORMATIONS SIGNIFICATIVES SUR LES MÉTHODES COMPTABLES

Modifications d'IAS 1 Présentation des états financiers

En janvier 2020, l'IASB a publié Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (modifications à IAS 1 Présentation des états financiers). Les modifications visent à clarifier comment une entité classe ses instruments d'emprunt et autres passifs financiers dont les dates de règlement sont incertaines en tant que passifs courants ou non courants dans certaines circonstances.

Le 31 octobre 2022, l'IASB a publié des modifications à Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (modifications d'IAS 1). La Société a appliqué le Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants – modification à IAS 1 pour la première fois à compter du 1er janvier 2024.

Les modifications précisent que :

- Le classement des passifs en courants ou non courants doit être basé uniquement sur les droits qui sont en place à la date de clôture ;
- Le classement n'est pas affecté par les intentions ou les attentes quant à savoir si une entité exercera son droit de différer le règlement d'un passif ; et
- Le règlement inclut les transferts à la trésorerie, d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs ou services qui entraînent l'extinction du passif.

L'application des modifications à IAS 1 a entraîné un changement dans la méthode comptable de la Société pour la classification des passifs qui peuvent être réglés en actions propres de la Société (par exemple, le passif lié aux bons de souscription dérivés) de passif non courant à passif courant. Selon la convention comptable révisée, lorsqu'un passif comprend une option de conversion d'une contrepartie qui peut être réglée par l'émission d'actions ordinaires de la Société, l'option de conversion est prise en compte dans le classement du passif comme courant ou non courant sauf lorsqu'elle est classée comme une composante action d'un instrument composé. Le passif lié aux bons de souscription dérivés est classé comme passif courant au 31 mars 2024, car l'option de conversion peut être exercée par le détenteur des bons de souscription à tout moment.

Les modifications à IAS 1 ont eu une incidence rétrospective sur le bilan consolidé comparatif puisque la Société avait des bons de souscription en circulation au 31 décembre 2023. Le montant de 607 406 \$ (1 340 850 \$ au 31 décembre 2023) a été reclassé de passif non courant à passif courant dans son intégralité.

Les autres passifs de la Société n'ont pas été touchés par les modifications à IAS 1.

4 - 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 2023, à l'exception de l'impôt sur le résultat et position fiscale incertaine (voir la note 18 - Éventualités et engagements).

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. 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.

Les 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 et évaluation minière - Biens miniers de la République de Guinée : Ce secteur regroupe toutes les activités pour supporter l'exploration et l'évaluation des biens miniers de la Guinée.
3. Exploration et évaluation minière - Biens miniers du Mali : Ce secteur regroupe toutes les activités pour supporter l'exploration et l'évaluation 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.

	Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2024				\$ Total
	Exploitation minière (or) - Nampala	Exploration et évaluation minière - Guinée	Exploration et évaluation minière - Mali	Gestion corporative	
EXPLOITATION MINIÈRE					
Revenus - ventes d'or	39 182 893	---	---	---	39 182 893
Charges d'exploitation minière - note 6	(9 811 669)	---	---	---	(9 811 669)
Redevances minières	(1 461 631)	---	---	---	(1 461 631)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	(10 667 110)	---	---	---	(10 667 110)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION MINIÈRE	17 242 483	---	---	---	17 242 483
AUTRES CHARGES					
Charges administratives - note 7	(3 284 597)	(260 052)	---	(2 052 202)	(5 596 851)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	---	(125 357)	---	208 858	83 501
Autres produits	26 311	---	---	---	26 311
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	13 984 197	(385 409)	---	(1 843 344)	11 755 444
CHARGES FINANCIÈRES					
Charges financières - note 8	(429 102)	(6 652)	(2 995)	(113 065)	(551 814)
Gains (pertes) de change	(103 994)	753 430	(1 233)	(955 598)	(307 395)
Variation de la juste valeur des bons de souscription - note 15	---	---	---	733 444	733 444
RÉSULTAT AVANT L'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	13 451 102	361 369	(4 228)	(2 178 563)	11 629 679
Charge d'impôt sur le résultat	(43 459 749)	---	---	(252 384)	(43 712 133)
RÉSULTAT NET	(30 008 647)	361 369	(4 228)	(2 430 947)	(32 082 454)
ACTIFS PAR SECTEUR AU 31 MARS 2024	99 323 225	154 185 981	12 910 595	7 662 330	274 082 130
PASSIFS PAR SECTEUR AU 31 MARS 2024	65 165 914	7 468 387	304 297	49 632 777	122 571 374

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

5 - INFORMATION SECTORIELLE - (suite)

	Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2023				\$ Total
	Exploitation minière (or) - Nampala	Exploration et évaluation minière - Guinée	Exploration et évaluation minière - Mali	Gestion corporative	
EXPLOITATION MINIÈRE					
Revenus - ventes d'or	33 179 878	---	---	---	33 179 878
Charges d'exploitation minière - note 6	(11 253 028)	---	---	---	(11 253 028)
Redevances minières	(1 019 632)	---	---	---	(1 019 632)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	(4 779 032)	---	---	---	(4 779 032)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION MINIÈRE	16 128 186	---	---	---	16 128 186
AUTRES CHARGES					
Charges administratives - note 7	(3 390 519)	(1 184 230)	(7 206)	(2 406 735)	(6 988 690)
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	---	(62 965)	---	(25 777)	(88 742)
Autres produits	21 914	58 732	---	---	80 646
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	12 759 581	(1 188 463)	(7 206)	(2 432 512)	9 131 400
CHARGES FINANCIÈRES					
Charges financières - note 8	(605 126)	(5 084)	(1 571)	(21 356)	(633 137)
Gains de change	181 781	167 165	---	136 571	485 517
RÉSULTAT AVANT L'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	12 336 236	(1 026 382)	(8 777)	(2 317 297)	8 983 780
Charge d'impôt sur le résultat	(2 041 945)	---	---	(92 928)	(2 134 873)
RÉSULTAT NET	10 294 291	(1 026 382)	(8 777)	(2 410 225)	6 848 907
ACTIFS PAR SECTEUR AU 31 DÉCEMBRE 2023	100 506 608	146 694 782	12 690 518	7 100 059	266 991 967
PASSIFS PAR SECTEUR AU 31 DÉCEMBRE 2023	23 747 378	8 739 638	351 060	50 079 956	82 918 032

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

	Périodes de trois mois terminées	
	les 31 mars	
	2024	2023
	\$	\$
Fournitures et services d'exploitation et d'entretien	6 314 194	7 190 209
Carburants	2 964 502	5 114 447
Réactifs	1 461 949	1 474 572
Charges au titre des avantages du personnel	1 625 185	1 570 920
Variation des stocks	515 664	834 285
<i>Moins</i> : Coûts de production capitalisés à titre de frais de découverte	(3 334 594)	(5 155 510)
Frais de transport	264 768	224 105
	9 811 669	11 253 028

7 - CHARGES ADMINISTRATIVES

	Périodes de trois mois terminées	
	les 31 mars	
	2024	2023
	\$	\$
Exploitation et exploration	3 024 139	4 581 955
Gestion corporative	2 572 712	2 406 735
	5 596 851	6 988 690

Des montants liés aux salaires de 652 884 \$ et de 265 118 \$ sont respectivement inclus dans le poste «Exploitation et exploration» et dans le poste «Gestion corporative» pour le trimestre terminé le 31 mars 2024 (810 109 \$ et de 231 974 \$ respectivement pour le trimestre terminé le 31 mars 2023).

8 - CHARGES FINANCIÈRES

	Périodes de trois mois terminées	
	les 31 mars	
	2024	2023
	\$	\$
Intérêts sur les marges de crédit	135 976	301 784
Intérêts sur les obligations locatives	215 133	262 760
Intérêts effectifs sur le prêt-relais	19 093	---
Intérêts sur le prêt-relais	84 026	---
Frais bancaires et autres frais financiers	59 029	26 483
Intérêts sur la dette à long terme	664	30 294
Variation du passif environnemental	37 893	11 816
	551 814	633 137

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

9 - STOCKS

	Au 31 mars 2024	Au 31 décembre 2023
	\$	\$
Doré en cours de production	3 228 938	4 280 795
Fournitures et pièces de rechange	10 842 523	10 020 035
Minerai empilé	1 856 218	1 319 970
Argent (métaux)	23 564	---
	15 951 243	15 620 800

10 - DÉBITEURS

	Au 31 mars 2024	Au 31 décembre 2023
	\$	\$
TVA à recevoir ⁽¹⁾	6 351 415	6 526 600
Autres taxes à recevoir	553 624	113 899
Autres débiteurs	248 405	93 084
	7 153 444	6 733 583

⁽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 l'exercice terminé le 31 mars 2024, aucune provision n'a été comptabilisée au titre de la TVA à recevoir (aucune provision au 31 mars 2023). Au 31 mars 2024, la Société ne détenait aucune garantie sur les sommes à recevoir (aucune garantie au 31 mars 2023).

11 - FRAIS DE FINANCEMENT DIFFÉRÉS

Dans le cadre des financements décrits à la note 14, la Société a engagé des coûts de financement de 5 342 450 \$, 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.

	Facilité de financement de		Au 31 mars 2024	Au 31 décembre 2023
	Prêt-relais	projet	Total	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au début	641 623	2 580 751	3 222 374	---
Frais engagés	(96 112)	9 783	(86 328)	3 071 065
Émission des bons de souscription	---	---	---	2 357 713
Amortissement des frais de financement différés	(272 756)	---	(272 756)	(2 206 404)
Frais présentés dans le prêt-relais - note 15	(272 755)	---	(272 755)	(641 623)
Solde à la fin	---	2 590 534	2 590 534	2 580 751

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

12 - BIENS MINIERS

	Kiniéro	Gladié	Mininko	Sanoula	Kamasso	Diangouté	Total
Participation indivise	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	Total
Droits et titres miniers							\$
Solde au 31 décembre 2023	73 358 916	137 212	149 102	236 731	22 426	73 197	73 977 584
Variation du taux de change	(52 448)	(17)	(19)	(29)	(3)	(9)	(52 525)
Solde au 31 mars 2024	73 306 468	137 195	149 083	236 702	22 423	73 188	73 925 059
Frais d'exploration							
Solde au 31 décembre 2023	19 582 533	663 675	7 230 519	2 499 359	994 310	440 281	31 410 677
Frais engagés ⁽¹⁾	3 988 831	77 807	34 819	37 381	34 124	34 518	4 207 480
Variation du taux de change	(1 147 617)	(199)	(960)	(369)	(175)	(106)	(1 149 426)
Solde au 31 mars 2024	22 423 747	741 283	7 264 378	2 536 371	1 028 259	474 693	34 468 731
Total :							
Au 31 décembre 2023	92 941 449	800 887	7 379 621	2 736 090	1 016 736	513 478	105 388 261
Au 31 mars 2024	95 730 215	878 478	7 413 461	2 773 073	1 050 682	547 881	108 393 790

⁽¹⁾ Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2024, des charges financières de 446 357 \$ ont été capitalisées dans les frais d'exploration de la propriété de Kiniéro (aucun montant pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023).

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 2023	12 740 184	18 092 308	180 530 726	6 683 657	25 087	218 071 962
Acquisitions ⁽¹⁾	604 624	656 892	5 098 053	10 523	---	6 370 092
Mise hors service d'actifs	(3 472 469)	---	(2 829 494)	(452 503)	---	(6 754 467)
Variation du taux de change	31 641	802 793	544 541	20 166	(3)	1 399 138
Solde au 31 mars 2024	9 903 980	19 551 993	183 343 825	6 261 843	25 084	219 086 725
Amortissement cumulé						
Solde au 31 décembre 2023	12 716 825	7 675 346	95 956 667	3 094 479	11 551	119 454 868
Amortissement	16 458	604 187	9 872 654	207 017	680	10 700 996
Mise hors service d'actifs	(3 472 469)	---	(2 829 494)	(452 503)	---	(6 754 467)
Variation du taux de change	33 937	7 083	(106 709)	(9 987)	(2)	(75 678)
Solde au 31 mars 2024	9 294 751	8 286 616	102 893 118	2 839 006	12 229	123 325 720
Valeurs nettes :						
Total au 31 décembre 2023	23 359	10 416 962	84 574 058	3 589 178	13 536	98 617 093
Total au 31 mars 2024	609 229	11 265 377	80 450 707	3 422 837	12 855	95 761 005
Non amorties						
au 31 décembre 2023 ⁽²⁾	---	1 156 117	27 430 507	1 178 133	---	29 764 757
Non amorties						
au 31 mars 2024 ⁽²⁾	---	1 251 713	31 196 077	865 822	---	33 313 613

⁽¹⁾ Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2024, des charges financières de 923 649 \$ ont été capitalisées dans le matériel relatif à l'exploitation minière (aucun montant pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2023).

⁽²⁾ Des immobilisations corporelles d'une valeur comptable de 33 313 613 \$ 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 2024 (29 764 757 \$ au 31 décembre 2023).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

14 - CRÉDITEURS

	Au 31 mars 2024	Au 31 décembre 2023
	\$	\$
Fournisseurs	10 647 245	13 169 177
Dû à l'État	3 430 081	4 617 070
Provision pour éventualités fiscales - note 18	43 004 523	---
Autres créditeurs	1 284 404	1 579 022
Comptes à payer à une société détenue par un actionnaire	---	99 566
Comptes à payer à des parties liées	96 339	197 166
Intérêts courus	888	2 395
	58 463 481	19 664 396

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 »).

Le 21 décembre 2023, la Société et Taurus ont convenu de nouvelles modalités du prêt-relais.

	Au 31 mars 2024	Au 31 décembre 2023
	\$	\$
Prêt-relais pour un montant total de 34 968 420 \$ US (46 318 098 \$ CA), portant intérêt au taux annuel de 10 %, échéant le 21 juin 2024, garanti sur les actions détenues par la Société dans le Groupe Sycamore	47 318 098	46 172 162
<i>Moins</i> : Frais de financement différés - note 11	(272 755)	(641 623)
	47 045 343	45 530 539

En vertu de ce prêt-relais, la Société s'est engagée à respecter certaines conditions ainsi que des ratios financiers, lesquels n'étaient pas respectés au 31 mars 2024.

Bons de souscription

Comme condition au prêt-relais, la Société a émis 22 500 000 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 le 20 avril 2027, sous réserve d'une résiliation anticipée advenant le remboursement intégral du financement de projet qui peut être fourni par Taurus.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

15 - PRÊT-RELAIS - (suite)

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

	Au 31 mars 2024	Au 31 décembre 2023
	\$	\$
Solde au début	1 340 850	---
Comptabilisation initiale	---	2 357 713
Variation de la juste valeur des bons de souscription	(733 444)	(1 016 863)
Solde à la fin	607 406	1 340 850

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

	Au 31 mars 2024	Au 31 décembre 2023
Taux d'intérêt sans risque	3,55 %	3,26 %
Volatilité prévue	50 %	44 %
Taux de rendement des actions	0 %	0 %
Cours de l'action à la date d'évaluation	0,18 \$	0,27 \$
Prix d'exercice	0,39 \$	0,39 \$
Juste valeur par bon de souscription	0,03 \$	0,06 \$
Durée de vie restante prévue	3,1 années	3,3 années

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

16 - RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

	Périodes de trois mois terminées	
	2024	2023
	\$	\$
<i>a) Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement</i>		
<u>Diminution (augmentation) de l'actif courant</u>		
Débiteurs	(261 219)	1 745 086
Stocks	(332 409)	926 529
Charges payées d'avance	(38 210)	(156 452)
Dépôts versés	(271 696)	96 004
	(903 534)	2 611 167
<u>Augmentation (diminution) du passif courant</u>		
Créditeurs	43 269 282	(1 507 065)
	42 365 748	1 104 102
<i>b) Charges financières payées</i>		
<u>Pour les activités d'exploitation</u>		
Intérêts sur le prêt-relais	(84 026)	---
Intérêts sur les marges de crédit	(135 976)	(301 784)
Intérêts sur la dette à long terme	(2 170)	(29 605)
Intérêts sur les obligations locatives	(215 133)	(9 571)
Frais bancaires et autres frais financiers	(59 029)	(26 483)
	(496 334)	(367 443)
<u>Pour les activités d'investissement</u>		
Intérêts sur le prêt-relais capitalisés aux biens miniers	(363 712)	---
Intérêts sur le prêt-relais capitalisés aux immobilisations corporelles	(752 631)	---
	(1 116 343)	---
	(1 612 677)	(367 443)
<i>c) Éléments sans incidence sur la trésorerie liés aux activités d'investissement</i>		
Variation des créditeurs liés aux biens miniers	3 132 987	(936 786)
Variation des créditeurs liés aux immobilisations corporelles	1 024 538	(542 835)
Variation des créditeurs liés aux immobilisations incorporelles	---	45 383
Intérêts effectifs sur le prêt-relais capitalisés aux biens miniers	82 645	---
Intérêts effectifs sur le prêt-relais capitalisés aux immobilisations corporelles	171 018	---

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	
	2024	2023
	\$	\$
Résultat net de base et dilué attribuable aux actionnaires ordinaires	(29 134 726)	6 383 858
Nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation ⁽²⁾	90 393 824	89 957 300
Options d'achat d'actions ^{(1) (2)}	---	261 182
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation ^{(1) (2)}	90 393 824	90 218 482
Résultat de base par action	(0,322)	0,071
Résultat dilué par action	(0,322)	0,071

⁽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 la période de trois mois terminée le 31 mars 2024, 22 500 000⁽²⁾ bons de souscription et 1 246 021⁽²⁾ options sont exclues du calcul du résultat dilué par action (aucun bon de souscription et 600 000⁽²⁾ options pour la période de trois terminée le 31 mars 2023).

⁽²⁾ Le 28 mars 2024, la Société a annoncé un regroupement d'actions à raison de 10 pour 1, entrant en vigueur le 1er avril 2024 (voir la note 19 - Événements postérieurs à la date de clôture).

18 - ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS

Obligations d'achats

Au 31 mars 2024, la Société s'est engagée, auprès de différents fournisseurs non liés, pour des prestations de services, des achats d'immobilisations corporelles ainsi que des achats de stocks de fournitures et pièces de rechange.

L'échéance de certains paiements en capital est estimée en fonction du calendrier de réalisation des projets. La majorité des engagements peuvent être annulés à la discrétion de la Société sans impact financier substantiel.

	Au 31 mars	Au 31 décembre
	2024	2023
	\$	\$
Prestations de services	445 724	432 716
Achats de stocks de fournitures et pièces de rechange	3 448 733	3 408 343
Achats d'immobilisations corporelles	569 875	564 806
	4 464 332	4 405 865
<u>Projet Kiniéro</u>		
Prestations de services	3 858 859	4 338 618
Achats d'immobilisations corporelles	30 330 681	25 873 963
	34 189 540	30 212 581

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

18 - ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS - (suite)

Ajustement fiscal des années antérieures

Le 10 mai 2024, la Société a reçu des autorités fiscales maliennes une notification définitive de redressements pour les années 2019 à 2021 avec une exposition maximale de 39,3 milliards de FCFA (incluant intérêts et pénalités), soit approximativement 88,5 millions de dollars. L'évaluation couvre principalement l'impôt sur les sociétés.

En date des présents états financiers, la Société défend vigoureusement ses positions et négocie actuellement un nouveau cadre fiscal avec les autorités maliennes. Au 31 mars 2024, une provision de 19,3 milliards de FCFA, soit approximativement 43,0 millions de dollars a été enregistrée, ce qui représentait la sortie de fonds la plus probable.

19 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE CLÔTURE

Le 28 mars 2024, la Société a annoncé un regroupement d'actions à raison de 10 pour 1, entrant en vigueur le 1^{er} avril 2024, et qui avait été préalablement approuvé par ses actionnaires le 29 juin 2023.

Le 23 avril 2024, la Société a émis 5 988 375 actions - post regroupement, dans le cadre de l'acquisition du groupe Sycamore.

Le 8 mai 2024, la Société a obtenu une marge de crédit autorisée d'une banque malienne pour un montant maximal de 4 456 427 \$ (2 000 000 000 francs CFA), portant intérêts au taux annuel de 8 %, échéant le 15 juillet 2024.