

États financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées les 30 septembre 2024 et 2023

Robex.

**CONSTRUIRE UN GROUPE
MINIER RESPONSABLE**

| 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..... | 13 |
| 7 - Charges administratives..... | 13 |
| 8 - Charges financières..... | 13 |
| 9 - Stocks..... | 14 |
| 10 - Débiteurs..... | 14 |
| 11 - Frais de financement différés..... | 14 |
| 12 - Biens miniers..... | 15 |
| 13 - Immobilisations corporelles..... | 16 |
| 14 - Créiteurs..... | 17 |
| 15 - Prêt-relais..... | 17 |
| 16 - Bons de souscription..... | 18 |
| 17 - Capital-actions..... | 19 |
| 18 - Renseignements complémentaires aux états financiers consolidés des flux de trésorerie..... | 20 |
| 19 - Résultat par action..... | 21 |
| 20 - Éventualités et engagements..... | 21 |

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

| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| EXPLOITATION MINIÈRE | | | | |
| Revenus - ventes d'or | 38 058 745 | 36 188 940 | 116 559 300 | 98 518 580 |
| Charges d'exploitation minière - note 6 | (9 921 990) | (10 679 996) | (28 654 262) | (30 239 337) |
| Redevances minières | (1 343 069) | (1 124 569) | (4 273 513) | (3 049 434) |
| Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles | (11 327 654) | (6 044 994) | (32 883 792) | (15 624 432) |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION MINIÈRE | 15 466 032 | 18 339 381 | 50 747 733 | 49 605 377 |
| AUTRES CHARGES | | | | |
| Charges administratives - note 7 | (5 182 588) | (7 438 676) | (16 945 663) | (22 152 380) |
| Charges d'exploration et d'évaluation | (137 892) | (186 779) | (176 375) | (312 245) |
| Coût de la rémunération en options d'achat d'actions | --- | (422 674) | --- | (422 674) |
| Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles | (154 682) | (82 486) | (414 498) | (248 073) |
| Radiation d'immobilisations corporelles | --- | --- | --- | (8 933) |
| Autres produits (charges) | 74 062 | (124 196) | 110 923 | (132 492) |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL | 10 064 932 | 10 084 570 | 33 322 120 | 26 328 580 |
| CHARGES FINANCIÈRES | | | | |
| Charges financières - note 8 | (465 829) | (671 495) | (1 612 572) | (2 099 523) |
| Gains (pertes) de change | (3 092 812) | (459 146) | (3 146 571) | 289 007 |
| Variation de la juste valeur des bons de souscription - note 16 | 12 637 435 | 352 877 | 7 180 468 | 410 890 |
| Frais d'émission des bons de souscription - note 16 | (49 307) | --- | (4 080 750) | --- |
| Radiation des frais de financement différés - note 11 | (5 592 046) | --- | (5 592 046) | --- |
| Charge liée à l'extinction du prêt-relais échoué | --- | --- | (439 789) | --- |
| RÉSULTAT AVANT L'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT | 13 502 373 | 9 306 806 | 25 630 860 | 24 928 954 |
| RECOUVREMENT (CHARGE) D'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT | | | | |
| Exigible | 8 959 835 | (2 695 746) | (35 436 301) | (6 367 839) |
| Différé | --- | 222 393 | --- | 110 484 |
| RÉSULTAT NET | 22 462 208 | 6 833 453 | (9 805 441) | 18 671 599 |
| RÉSULTAT NET ATTRIBUABLE | | | | |
| Aux actionnaires ordinaires | 20 286 302 | 6 243 934 | (10 485 231) | 17 215 106 |
| À la participation ne donnant pas le contrôle | 2 175 906 | 589 519 | 679 790 | 1 456 493 |
| | 22 462 208 | 6 833 453 | (9 805 441) | 18 671 599 |
| RÉSULTAT PAR ACTION - note 19 | | | | |
| De base | 0,134 | 0,069 | (0,093) | 0,190 |
| Dilué | 0,134 | 0,069 | (0,093) | 0,190 |

ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

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

| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
|--|-------------------|-----------|--------------------|-------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| RÉSULTAT NET | 22 462 208 | 6 833 453 | (9 805 441) | 18 671 599 |
| Autres éléments du résultat global | | | | |
| Élément susceptible d'être reclassé ultérieurement en résultat net | | | | |
| Écart de change | 5 141 343 | 1 703 233 | 4 889 100 | (1 945 337) |
| RÉSULTAT GLOBAL | 27 603 551 | 8 536 686 | (4 916 341) | 16 726 262 |
| RÉSULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE | | | | |
| Aux actionnaires ordinaires | 25 442 897 | 7 985 296 | (5 561 520) | 15 323 742 |
| À la participation ne donnant pas le contrôle | 2 160 654 | 551 390 | 645 179 | 1 402 520 |
| | 27 603 551 | 8 536 686 | (4 916 341) | 16 726 262 |

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2024 et 2023

| | 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 | --- | --- | --- | 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 | --- | 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 |
| 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 | --- | --- | --- | (10 485 231) | --- | (10 485 231) | 679 790 | (9 805 441) |
| Autres éléments du résultat global | --- | --- | --- | --- | 4 923 711 | 4 923 711 | (34 611) | 4 889 100 |
| Résultat global | --- | --- | --- | (10 485 231) | 4 923 711 | (5 561 520) | 645 179 | (4 916 341) |
| Acquisition du Groupe Sycamore - note 17 | 12 575 588 | (12 575 588) | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Dividendes | --- | --- | --- | --- | --- | --- | (1 577 118) | (1 577 118) |
| Émission d'actions - note 17 | 63 783 290 | --- | --- | --- | --- | 63 783 290 | --- | 63 783 290 |
| Émission d'actions à la suite de l'annulation des bons de souscription- note 17 | 5 649 600 | --- | --- | --- | --- | 5 649 600 | --- | 5 649 600 |
| Frais d'émission d'actions - note 17 | (4 222 308) | --- | --- | --- | --- | (4 222 308) | --- | (4 222 308) |
| Options d'achat d'actions exercées - note 17 | 41 076 | --- | (15 076) | --- | --- | 26 000 | --- | 26 000 |
| Solde au 30 septembre 2024 | 200 444 435 | --- | 4 157 927 | 37 759 953 | 999 694 | 243 362 009 | (544 951) | 242 817 058 |

BILANS CONSOLIDÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

| | Au 30 septembre 2024 | Au 31 décembre 2023 |
|---|-------------------------|------------------------|
| | \$ | \$ |
| ACTIF | | |
| ACTIF COURANT | | |
| Trésorerie | 70 457 226 | 12 221 978 |
| Stocks - note 9 | 19 081 011 | 15 620 800 |
| Débiteurs - note 10 | 15 379 068 | 6 733 583 |
| Charges payées d'avance | 736 848 | 465 795 |
| Dépôts versés | 1 129 490 | 1 345 035 |
| Frais de financement différés - note 11 | 321 331 | 2 580 751 |
| | 107 104 974 | 38 967 942 |
| ACTIF NON COURANT | | |
| TVA à recevoir | 734 890 | 2 985 818 |
| Dépôts versés sur immobilisations corporelles | 43 715 420 | 19 674 805 |
| Biens miniers - note 12 | 126 619 623 | 105 388 261 |
| Immobilisations corporelles - note 13 | 93 762 082 | 98 617 093 |
| Immobilisations incorporelles | 512 796 | 539 568 |
| Actifs d'impôt différé | 844 761 | 818 480 |
| | 373 294 546 | 266 991 967 |
| ACTIF TOTAL | 373 294 546 | 266 991 967 |
| PASSIF | | |
| PASSIF COURANT | | |
| Marges de crédit | 4 701 768 | 4 953 133 |
| Créditeurs - note 14 | 31 702 637 | 19 664 396 |
| Prêt-relais - note 15 | 26 252 420 | 45 530 538 |
| Partie courante de la dette à long terme | --- | 159 936 |
| Partie courante des obligations locatives | 2 104 209 | 1 887 524 |
| Bons de souscription - note 16 | 57 034 300 | 1 340 850 |
| | 121 795 334 | 73 536 377 |
| PASSIF NON COURANT | | |
| Passif environnemental | 1 457 203 | 1 168 859 |
| Obligations locatives | 5 137 725 | 6 319 392 |
| Autres passifs à long terme | 2 087 226 | 1 893 404 |
| | 130 477 488 | 82 918 032 |
| PASSIF TOTAL | 130 477 488 | 82 918 032 |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital-actions émis - note 17 | 200 444 435 | 122 617 189 |
| Capital-actions à émettre - note 17 | --- | 12 575 588 |
| Réserve d'options d'achat d'actions | 4 157 927 | 4 173 003 |
| Bénéfices non répartis | 37 759 953 | 48 245 184 |
| Cumul des autres éléments du résultat global | 999 694 | (3 924 017) |
| | 243 362 009 | 183 686 947 |
| Participation ne donnant pas le contrôle | (544 951) | 386 988 |
| | 242 817 058 | 184 073 935 |
| PASSIF ET CAPITAUX PROPRES TOTAL | 373 294 546 | 266 991 967 |

Continuité d'exploitation (note 1)

Éventualités et engagements (note 20)

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

 Périodes de neuf mois terminées
 les 30 septembre

| | 2024 | 2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| | \$ | \$ |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS SUIVANTES | | |
| Exploitation | | |
| Résultat net | (9 805 441) | 18 671 599 |
| Ajustements pour | | |
| Charges financières | 1 612 572 | 2 099 523 |
| Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles | 33 298 290 | 15 872 505 |
| Charge d'impôt différé sur le résultat | --- | (110 484) |
| Variation de la juste valeur des bons de souscription | (7 180 468) | (410 890) |
| Réduction des charges d'exploitation minière en lien avec les obligations locatives | --- | (1 541 712) |
| Pertes (gains) de change non réalisées | 3 041 650 | 457 183 |
| Radiation d'immobilisations corporelles | --- | 8 933 |
| Coût de la rémunération en options d'achat d'actions | --- | 422 674 |
| Radiation des frais de financement différés | 5 592 046 | --- |
| Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement - note 18 a) | (2 054 905) | 2 152 700 |
| Variation de la TVA à recevoir | 2 250 928 | (2 297 307) |
| Variation des autres passifs à long terme | 138 394 | 39 208 |
| Charges financières payées - note 18 b) | (1 426 202) | (936 572) |
| | 25 466 864 | 34 427 360 |
| Investissement | | |
| Dépôts versés sur les immobilisations corporelles | (23 820 686) | (17 853 137) |
| Acquisition de biens miniers | (17 116 625) | (14 842 778) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (23 754 176) | (23 253 205) |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | (67 009) | (120 378) |
| | (64 758 496) | (56 069 498) |
| Financement | | |
| Prêt-relais contracté | --- | 46 960 669 |
| Frais de financement différés | (699 194) | (1 964 847) |
| Remboursement du prêt-relais | (20 559 500) | --- |
| Remboursement de la dette à long terme | (161 025) | (1 177 109) |
| Variation des marges de crédit | (387 148) | (5 902 111) |
| Versements sur les obligations locatives | (1 148 947) | (12 873) |
| Émission d'actions ordinaires à la suite de l'exercice d'options d'achat d'actions | 26 000 | 89 830 |
| Émission d'actions ordinaires et de bons de souscription dans le cadre du financement par actions | 126 499 890 | --- |
| Frais d'émission d'actions ordinaires | (4 222 308) | --- |
| Dividendes payés | (1 609 512) | (80 982) |
| | 97 738 256 | 37 912 577 |
| Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie | (211 376) | (1 739 700) |
| Augmentation de la trésorerie | 58 235 248 | 14 530 739 |
| Trésorerie au début | 12 221 978 | 3 611 406 |
| Trésorerie à la fin | 70 457 226 | 18 142 145 |
| Impôts payés | 25 592 413 | 4 681 883 |
| Intérêts payés | 4 540 208 | 2 056 780 |

Renseignements complémentaires (note 18)

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 Siguri.

Au cours de la période terminée le 30 septembre 2024, la Société a incorporé une filiale détenue à 100 %, Ressources Robex Australie Ltd., établie en Australie et qui a pour but de fournir des services corporatifs à des filiales de la Société.

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

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés 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.

En date des présents états financiers, la durée de vie estimative de la mine de Nampala, principal générateur de trésorerie de la Société, est de moins de 24 mois, soit jusqu'en juin 2026. La Société cherche actuellement un financement en vue de la mise en valeur du projet aurifère de Kiniéro, en Guinée. Malgré le fait que la Direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé et à refinancer le prêt-relais échu, 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, finaliser le montage financier ou 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, notamment l'avancement du projet Kiniéro, 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 incluant l'avancement continu du projet Kiniéro tel qu'il est envisagé au cours des 12 prochains mois et les montants réalisés pour les actifs pourraient être moins élevés que ceux qui sont présentés dans ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

La direction estime que le fonds de roulement au 30 septembre 2024 combiné aux flux de trésorerie projetés provenant de la mine de Nampala, pour laquelle la durée de vie estimative est prévue se terminer en juin 2026, ne sera pas suffisant pour permettre à la Société de satisfaire à ses obligations, engagements, dépenses, et investissements prévus jusqu'au 30 septembre 2025, compte tenu de l'échéance courante du prêt-relais et du non-respect des ratios, le cas échéant, relatifs à ce dernier le rendant remboursable à demande. 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 intermédiaires résumés 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. 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, sauf tel que décrit ci-dessous. 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 29 novembre 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 30 septembre 2024, car l'option de conversion peut être exercée par les détenteurs 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 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 la dépréciation d'actifs non financiers (voir la note 13 - Immobilisations corporelles) et de l'impôt sur le résultat et position fiscale incertaine (voir la note 20 - 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.

| | Période de trois mois terminée le 30 septembre 2024 | | | | \$ |
|---|---|--|--|------------------------|---------------------|
| | Exploitation minière (or) - Nampala | Exploration et évaluation minière - Guinée | Exploration et évaluation minière - Mali | Gestion corporative | Total |
| EXPLOITATION MINIÈRE | | | | | |
| Revenus - ventes d'or | 38 058 745 | --- | --- | --- | 38 058 745 |
| Charges d'exploitation minière - note 6 | (9 921 990) | --- | --- | --- | (9 921 990) |
| Redevances minières | (1 343 069) | --- | --- | --- | (1 343 069) |
| Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles | (11 327 654) | --- | --- | --- | (11 327 654) |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION MINIÈRE | 15 466 032 | --- | --- | --- | 15 466 032 |
| AUTRES CHARGES | | | | | |
| Charges administratives - note 7 | (2 360 996) | 273 198 | (65 560) | (3 029 230) | (5 182 588) |
| Charges d'exploration et d'évaluation | (137 892) | --- | --- | --- | (137 892) |
| Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles | --- | (127 382) | --- | (27 300) | (154 682) |
| Autres produits | 74 027 | 35 | --- | --- | 74 062 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL | 13 041 171 | 145 851 | (65 560) | (3 056 530) | 10 064 932 |
| CHARGES FINANCIÈRES | | | | | |
| Charges financières - note 8 | (356 396) | (9 239) | (109) | (100 085) | (465 829) |
| Gains (pertes) de change | 43 885 | 269 810 | (2 158) | (3 404 349) | (3 092 812) |
| Variation de la juste valeur des bons de souscription - note 16 | --- | --- | --- | 12 637 435 | 12 637 435 |
| Frais d'émission des bons de souscription - note 16 | --- | --- | --- | (49 307) | (49 307) |
| Radiation des frais de financement différés - note 11 | --- | --- | --- | (5 592 046) | (5 592 046) |
| RÉSULTAT AVANT L'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT | 12 728 660 | 406 422 | (67 827) | 435 118 | 13 502 373 |
| Recouvrement (charge) d'impôt sur le résultat | 9 435 577 | --- | --- | (475 742) | 8 959 835 |
| RÉSULTAT NET | 22 164 237 | 406 422 | (67 827) | (40 624) | 22 462 208 |

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

5 - INFORMATION SECTORIELLE - (suite)

| | Période de trois mois terminée le 30 septembre 2023 | | | | |
|---|---|--|--|------------------------|-------------------|
| | Exploitation minière (or) - Nampala | Exploration et évaluation minière - Guinée | Exploration et évaluation 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 16 | --- | --- | --- | 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)

5 - INFORMATION SECTORIELLE - (suite)

| | Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024 | | | | | \$ |
|---|--|---------------------------------|-------------------------------|----------------------|--|---------------------|
| | Exploitation minière (or) - Nampala | Exploration minière - Guinée | Exploration minière - Mali | Gestion corporate | | Total |
| EXPLOITATION MINIÈRE | | | | | | |
| Revenus - ventes d'or | 116 559 300 | --- | --- | --- | | 116 559 300 |
| Charges d'exploitation minière - note 6 | (28 654 262) | --- | --- | --- | | (28 654 262) |
| Redevances minières | (4 273 513) | --- | --- | --- | | (4 273 513) |
| Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles | (32 883 792) | --- | --- | --- | | (32 883 792) |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION MINIÈRE | 50 747 733 | --- | --- | --- | | 50 747 733 |
| AUTRES CHARGES | | | | | | |
| Charges administratives - note 7 | (8 082 845) | (987 669) | (69 042) | (7 806 107) | | (16 945 663) |
| Charges d'exploration et d'évaluation | (176 375) | --- | --- | --- | | (176 375) |
| Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles | --- | (367 919) | --- | (46 579) | | (414 498) |
| Autres produits | 109 274 | 1 649 | --- | --- | | 110 923 |
| RÉSULTAT OPÉRATIONNEL | 42 597 787 | (1 353 939) | (69 042) | (7 852 686) | | 33 322 120 |
| CHARGES FINANCIÈRES | | | | | | |
| Charges financières - note 8 | (1 149 163) | (22 915) | (3 989) | (436 505) | | (1 612 572) |
| Gains (pertes) de change | (68 761) | 981 521 | (4 575) | (4 054 756) | | (3 146 571) |
| Variation de la juste valeur des bons de souscription - note 16 | --- | --- | --- | 7 180 468 | | 7 180 468 |
| Frais d'émission des bons de souscription - note 16 | --- | --- | --- | (4 080 750) | | (4 080 750) |
| Radiation des frais de financement différés - note 11 | --- | --- | --- | (5 592 046) | | (5 592 046) |
| Charge liée à l'extinction du prêt-relais échu | --- | --- | --- | (439 789) | | (439 789) |
| RÉSULTAT AVANT L'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT | 41 379 863 | (395 333) | (77 606) | (15 276 064) | | 25 630 860 |
| Charge d'impôt sur le résultat | (34 417 910) | --- | --- | (1 018 391) | | (35 436 301) |
| RÉSULTAT NET | 6 961 953 | (395 333) | (77 606) | (16 294 455) | | (9 805 441) |
| ACTIFS PAR SECTEUR AU 30 SEPTEMBRE 2024 | 82 031 080 | 207 814 446 | 13 665 237 | 69 783 783 | | 373 294 546 |
| PASSIFS PAR SECTEUR AU 30 SEPTEMBRE 2024 | 28 281 197 | 13 363 475 | 364 723 | 88 468 093 | | 130 477 488 |

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

5 - 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 16 | --- | --- | --- | 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 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 30 septembre | | Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre | |
|---|--|-------------------|---|-------------------|
| | 2024 \$ | 2023 \$ | 2024 \$ | 2023 \$ |
| Fournitures et services d'exploitation et d'entretien | 7 320 948 | 6 331 180 | 20 660 746 | 20 113 408 |
| Carburants | 4 063 365 | 3 344 756 | 11 082 987 | 12 938 635 |
| Réactifs | 1 521 269 | 1 554 110 | 4 411 408 | 4 483 384 |
| Charges au titre des avantages du personnel | 1 427 215 | 1 341 974 | 4 601 096 | 4 198 487 |
| Variation des stocks | (24 125) | 1 252 494 | (1 373 644) | 522 686 |
| <i>Moins</i> : Coûts de production capitalisés à titre de frais de découverte | (4 633 342) | (3 439 622) | (11 469 852) | (12 753 989) |
| Frais de transport | 246 660 | 295 104 | 741 521 | 736 726 |
| | 9 921 990 | 10 679 996 | 28 654 262 | 30 239 337 |

7 - CHARGES ADMINISTRATIVES

| | Périodes de trois mois terminées les 30 septembre | | Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre | |
|-----------------------------|--|------------------|---|-------------------|
| | 2024 \$ | 2023 \$ | 2024 \$ | 2023 \$ |
| Exploitation et exploration | 2 153 358 | 3 986 297 | 9 139 556 | 12 539 030 |
| Gestion corporative | 3 029 230 | 3 452 379 | 7 806 107 | 9 613 350 |
| | 5 182 588 | 7 438 676 | 16 945 663 | 22 152 380 |

Des montants liés aux salaires de 562 485 \$ et de 321 275 \$ 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 2024 (533 640 \$ et de 582 760 \$ respectivement pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2023) et de 1 840 913 \$ et de 579 696 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024 (2 015 590 \$ et de 1 241 886 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2023).

8 - CHARGES FINANCIÈRES

| | Périodes de trois mois terminées les 30 septembre | | Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre | |
|--|--|----------------|---|------------------|
| | 2024 \$ | 2023 \$ | 2024 \$ | 2023 \$ |
| Intérêts sur les marges de crédit | 116 583 | 150 952 | 378 513 | 732 031 |
| Intérêts sur les obligations locatives | 200 618 | 269 531 | 627 418 | 800 553 |
| Intérêts effectifs sur le prêt-relais | 20 584 | 87 698 | 69 680 | 185 721 |
| Intérêts sur le prêt-relais | 55 682 | 117 650 | 311 223 | 183 901 |
| Frais bancaires et autres frais financiers | 30 699 | 28 934 | 106 650 | 110 511 |
| Intérêts sur la dette à long terme | --- | 4 409 | --- | 50 431 |
| Variation du passif environnemental | 41 663 | 12 321 | 119 088 | 36 375 |
| | 465 829 | 671 495 | 1 612 572 | 2 099 523 |

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

9 - STOCKS

| | Au 30 septembre 2024 | Au 31 décembre 2023 |
|--|-------------------------|------------------------|
| | \$ | \$ |
| Doré en cours de production | 4 182 242 | 4 280 795 |
| Fournitures et pièces de rechange ⁽¹⁾ | 11 897 183 | 10 020 035 |
| Minerai empilé | 3 001 586 | 1 319 970 |
| | 19 081 011 | 15 620 800 |

⁽¹⁾ Au 30 septembre 2024, la Société a comptabilisé une perte de valeur des stocks - fournitures et pièces de rechange, au montant de 1 038 587 \$ (973 438 \$ au 31 décembre 2023).

10 - DÉBITEURS

| | Au 30 septembre 2024 | Au 31 décembre 2023 |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|
| | \$ | \$ |
| Ventes d'or à recevoir | 10 238 278 | --- |
| TVA à recevoir ^{(1) (2)} | 4 495 599 | 6 526 600 |
| Autres taxes à recevoir | 273 128 | 113 899 |
| Autres débiteurs | 372 063 | 93 084 |
| | 15 379 068 | 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 les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2024, aucune provision n'a été comptabilisée au titre de la TVA à recevoir (aucune provision pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2023). Au 30 septembre 2024, ces sommes à recevoir ne bénéficient d'aucune garantie (aucune garantie au 31 décembre 2023).

⁽²⁾ Au cours des périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2024, la société a renoncé au remboursement de la TVA à recevoir pour 5,0 milliards de FCFA, soit environ 11,2 millions de dollars (voir la note 20 - Événements et engagements).

11 - FRAIS DE FINANCEMENT DIFFÉRÉS

Dans le cadre des financements décrits à la note 15, la Société a engagé des coûts de financement qui ont été comptabilisés à titre de frais de financement différés. Ces coûts 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.

| | Au 30 septembre 2024 | | | Au 31 décembre 2023 |
|--|-------------------------|---|------------------|------------------------|
| | Prêt-relais | Facilité de financement de projet | Total | Total |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Solde au début | 641 623 | 2 580 751 | 3 222 374 | --- |
| Frais engagés | 884 879 | 3 332 626 | 4 217 505 | 3 071 065 |
| Émission des bons de souscription | --- | --- | --- | 2 357 713 |
| Amortissement des frais de financement différés | (790 759) | --- | (790 759) | (2 206 404) |
| Radiation des frais de financement différés | --- | (5 592 046) | (5 592 046) | --- |
| Solde avant la présentation dans le prêt-relais | 735 743 | 321 331 | 1 057 074 | 3 222 374 |
| Frais présentés dans le prêt-relais - note 15 | (735 743) | --- | (735 743) | (641 623) |
| Solde à la fin | --- | 321 331 | 321 331 | 2 580 751 |

Au cours des périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2024, la Société a radié 5 592 046 \$ après que la Société eût décidé de chercher d'autres formes de financement en vue de la mise en valeur du projet aurifère de Kiniéro, en Guinée.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

12 - BIENS MINIERS

| | Kiniéro | Gladié | Mininko | Sanoula | Kamasso | Diangounté | Total |
|-----------------------------------|--------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|--------------------|
| Participation indivise | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % | |
| 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 | 2 037 820 | 4 406 | 4 787 | 7 602 | 720 | 2 351 | 2 057 686 |
| Solde au 30 septembre 2024 | 75 396 736 | 141 618 | 153 889 | 244 333 | 23 146 | 75 548 | 76 035 270 |
| 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⁾ | 18 111 206 | 106 842 | 112 089 | 120 059 | 110 174 | 111 367 | 18 671 737 |
| Variation du taux de change | 109 406 | 25 151 | 234 373 | 82 613 | 34 081 | 16 315 | 501 939 |
| Solde au 30 septembre 2024 | 37 803 145 | 795 668 | 7 576 981 | 2 702 031 | 1 138 565 | 567 963 | 50 584 353 |
| 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 30 septembre 2024 | 113 199 881 | 937 286 | 7 730 870 | 2 946 364 | 1 161 711 | 643 511 | 126 619 623 |

⁽¹⁾ Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2024, des charges financières de 256 670 \$ et de 1 847 553 \$ respectivement ont été capitalisées dans les frais d'exploration de la propriété de Kiniéro (1 028 481 \$ et 1 848 109 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 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⁾ | 754 861 | 1 330 374 | 23 048 933 | 1 216 900 | --- | 26 351 068 |
| Reclassement | --- | --- | 769 036 | (769 036) | --- | --- |
| Mise hors service d'actifs | (3 472 469) | (240 590) | (2 829 494) | (452 503) | --- | (6 995 056) |
| Modifications des actifs au titre de droits d'utilisation | --- | (179 688) | --- | --- | --- | (179 688) |
| Variation du taux de change | 518 651 | 1 333 684 | 4 001 954 | 178 665 | 806 | 6 033 760 |
| Solde au 30 septembre 2024 | 10 541 227 | 20 336 088 | 205 521 155 | 6 857 683 | 25 893 | 243 282 046 |
| Solde au 31 décembre 2023 | 12 716 825 | 7 675 346 | 95 956 667 | 3 094 479 | 11 551 | 119 454 868 |
| Amortissement | 1 048 500 | 1 884 360 | 29 185 566 | 637 686 | 2 063 | 32 758 175 |
| Mise hors service d'actifs | (3 472 469) | (240 590) | (2 829 494) | (452 503) | --- | (6 995 056) |
| Variation du taux de change | 248 371 | 269 178 | 3 690 194 | 93 821 | 413 | 4 301 977 |
| Solde au 30 septembre 2024 | 10 541 227 | 9 588 294 | 126 002 933 | 3 373 483 | 14 027 | 149 519 964 |
| 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 30 septembre 2024 | --- | 10 747 794 | 79 518 222 | 3 484 200 | 11 866 | 93 762 082 |
| Non amorties | | | | | | |
| au 31 décembre 2023 ⁽²⁾ | --- | 1 156 117 | 27 430 507 | 1 178 133 | --- | 29 764 757 |
| Non amorties | | | | | | |
| au 30 septembre 2024 ⁽²⁾ | --- | 1 527 331 | 38 924 652 | 1 142 017 | --- | 41 594 000 |

⁽¹⁾ Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2024, des charges financières de 604 845 \$ et de 2 094 182 \$ respectivement ont été capitalisées dans le matériel relatif à l'exploitation minière (345 769 \$ et 625 514 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2023).

⁽²⁾ Des immobilisations corporelles d'une valeur comptable de 41 594 000 \$ 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 2024 (29 764 757 \$ au 31 décembre 2023).

Au 30 septembre 2024, la Société possède des immobilisations corporelles de 93,8 millions de dollars, desquelles 50,5 millions de dollars sont liées à l'unité génératrice de trésorerie ("UGT") de la mine Nampala. Les conditions d'exploitation et les pressions sur les coûts incluant les modalités du protocole d'accord avec le gouvernement du Mali signé en septembre 2024 (voir la note 20 - Éventualités et engagements) ont été considérés comme des indicateurs de dépréciation au 30 septembre 2024, entre autres faits et circonstances et, par conséquent, la direction de la Société a procédé à un test de dépréciation sur l'UGT de la mine Nampala. Aucune charge de dépréciation n'a été comptabilisée au cours des périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2024. L'évaluation de la Société reflète diverses hypothèses et estimations significatives de la direction à propos des futurs flux de trésorerie projetés. Des changements à ces hypothèses pourraient affecter la conclusion de la Société dans les rapports futurs.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

14 - CRÉDITEURS

| | Au 30 septembre 2024 \$ | Au 31 décembre 2023 \$ |
|--|-------------------------------|------------------------------|
| Fournisseurs | 17 854 698 | 13 169 177 |
| Dû à l'État | 11 119 625 | 4 617 070 |
| Autres créditeurs | 2 535 338 | 1 579 022 |
| Comptes à payer à des parties liées | 192 976 | 197 166 |
| Comptes à payer à une société détenue par un actionnaire | --- | 99 566 |
| Intérêts courus | --- | 2 395 |
| | 31 702 637 | 19 664 396 |

Au cours des périodes de trois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2024, la société a renversé la provision pour éventualités fiscales pour 19,3 milliards de FCFA, soit environ 43,1 millions de dollars (voir la note 20 - Éventualités et engagements).

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 d'une facilité de prêt-relais de 35 M\$ US qui a été clôturé le 20 avril 2023 (le « prêt-relais échu »).

Le 21 décembre 2023, la Société et Taurus ont convenu de nouvelles modalités du prêt-relais échu et remboursé le 21 juin 2024.

Le 21 juin 2024, la Société et Taurus ont convenu d'un nouveau prêt-relais, d'un montant de 20 M\$ US (le « prêt-relais »).

| | Au 30 septembre 2024 \$ | Au 31 décembre 2023 \$ |
|--|-------------------------------|------------------------------|
| Prêt-relais pour un montant total de 19 968 420 \$ US (26 988 163 \$ CA), portant intérêt au taux annuel de 10 %, garanti sur les actions détenues par la Société dans le Groupe Sycamore, échéant le 22 juin 2025 | 26 988 163 | --- |
| Prêt-relais échu pour un montant total de 34 968 420 \$ US (47 922 800 \$ CA), portant intérêt au taux annuel de 10 %, garanti sur les actions détenues par la Société dans le Groupe Sycamore, échu le 21 juin 2024 | --- | 46 172 162 |
| <i>Moins</i> : Frais de financement différés - note 11 | (735 743) | (641 623) |
| | 26 252 420 | 45 530 539 |

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 2024.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

16 - BONS DE SOUSCRIPTION

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

| | Au 30 septembre 2024 | Au 31 décembre 2023 |
|---|-------------------------|------------------------|
| | \$ | \$ |
| Solde au début | 1 340 850 | --- |
| Comptabilisation initiale - note 17 | 62 716 600 | 2 357 713 |
| Variation de la juste valeur des bons de souscription | (7 180 468) | (1 016 863) |
| Variation du taux de change | 1 848 818 | --- |
| Annulation | (1 691 500) | --- |
| Solde à la fin | 57 034 300 | 1 340 850 |

Les bons de souscription ont varié comme suit :

| | Au 30 septembre 2024 | | Au 31 décembre 2023 | |
|--------------------------------|-------------------------|----------------|------------------------|---------|
| | Nombre | \$ | Nombre | \$ |
| En circulation au début | 2 250 000 | 3,90 \$ | --- | --- |
| Octroyés | 58 294 880 | 2,55 \$ | 2 250 000 | 3,90 \$ |
| Annulés | (2 250 000) | 3,90 \$ | --- | --- |
| En circulation à la fin | 58 294 880 | 2,55 \$ | 2 250 000 | 3,90 \$ |

Le tableau suivant résume certaines informations concernant les bons de souscription de la Société :

| Prix d'exercice | Date d'expiration | Au 30 septembre 2024 | | Au 31 décembre 2023 | |
|-----------------|----------------------|-------------------------|------------|------------------------|--------|
| | | Nombre | Années | Nombre | Années |
| 2,55 \$ | 27 juin 2026 | 58 294 880 | 1,7 | --- | --- |
| 3,90 \$ | 20 avril 2027 | --- | --- | 2 250 000 | 3,3 |
| | | 58 294 880 | 1,7 | 2 250 000 | 3,3 |

Bons de souscription - Prêt-relais échu

Comme condition au prêt-relais échu, la Société avait émis, le 19 avril 2023, 2 250 000 de bons de souscription d'actions ordinaires non transférables à Taurus au prix d'exercice de 3,90 \$ par action ordinaire. Ces bons de souscription ont été annulés le 21 juin 2024 en contrepartie de l'émission d'actions ordinaires (voir la note 17 - Capital-actions).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

16 - BONS DE SOUSCRIPTION - (suite)

Bons de souscription - Autres

Le 27 juin 2024, dans le cadre de l'émission décrite à la note 17, la Société a émis 58 294 880 de bons de souscription d'actions ordinaires transférables sur la bourse (à partir du 10 juillet 2024) au prix d'exercice de 2,55 \$ par action ordinaire. Les bons de souscription expireront le 27 juin 2026, sous réserve d'une accélération de l'échéance advenant que les actions ordinaires se négocient à un prix moyen pondéré de 3,50 \$ ou plus sur une période de 10 jours consécutifs. Des frais d'émission de 4 031 443 \$ associés à ces bons ont été constatés aux résultats.

Conformément à IAS 32, lorsqu'un contrat visant l'émission d'un nombre variable d'actions ne satisfait pas à la définition de capitaux propres, il doit être classé comme un passif dérivé. 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. 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.

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

| | Au 30 septembre 2024 | Au 27 juin 2024 |
|--|-------------------------|--------------------|
| Taux d'intérêt sans risque | 2,94 % | 4,04 % |
| Volatilité prévue | 60 % | 62 % |
| Taux de rendement des actions | 0 % | 0 % |
| Cours de l'action à la date d'évaluation | 2,77 \$ | 2,75 \$ |
| Prix d'exercice | 2,55 \$ | 2,55 \$ |
| Juste valeur par bon de souscription | 0,98 \$ | 1,08 \$ |
| Durée de vie restante | 1,7 année | 2,0 années |

17 - CAPITAL-ACTIONS

Émis et entièrement payé

150 848 704 actions ordinaires

(31 décembre 2023 - 84 405 449 actions ordinaires)

| | 2024 | 2023 |
|--|-------------|-------------|
| | \$ | \$ |
| | 200 444 435 | 122 617 189 |

Le 28 mars 2024, la Société a annoncé un regroupement d'actions à raison de 10 pour 1, complété le 1^{er} avril 2024.

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

Le 21 juin 2024, la Société a émis 2 140 000 actions pour une valeur de 5 649 600 \$, en contrepartie de l'annulation des bons de souscription relatifs au prêt-relais échu.

Le 27 juin 2024, la Société a émis 58 294 880 unités, contenant chacune une action et un bon de souscription d'actions ordinaires, à un prix de 2,17 \$ l'unité pour un produit brut de 126 499 890 \$ réparti comme suit : 63 783 290 \$ aux actions ordinaires et 62 716 600 \$ aux bons de souscription. La valeur des bons de souscription a été établie en premier selon le modèle d'évaluation du prix des options de Black et Scholes et le résiduel a été attribué aux actions. Des frais d'émission de 8 303 058 \$ sont associés à l'émission de ces unités et ont été alloués au pro-rata de la valeur comptabilisée aux bons de souscription et aux actions, dont 4 080 750 \$ attribués aux bons de souscription ont été constatés aux résultats.

Le 21 août 2024, la Société a émis 20 000 actions en contrepartie de 26 000\$ dans le cadre de l'exercice des options d'achat d'actions.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

18 - RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

| | Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre | |
|---|---|-------------|
| | 2024 | 2023 |
| | \$ | \$ |
| <i>a) Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement</i> | | |
| <u>Diminution (augmentation) de l'actif courant</u> | | |
| Débiteurs | (8 100 220) | 521 300 |
| Stocks | (2 889 566) | 1 110 603 |
| Charges payées d'avance | (240 861) | (3 473) |
| Dépôts versés | 360 564 | 65 368 |
| | (10 870 083) | 1 693 798 |
| <u>Augmentation du passif courant</u> | | |
| Créditeurs | 8 815 178 | 458 902 |
| | (2 054 905) | 2 152 700 |
| <i>b) Charges financières payées</i> | | |
| <u>Pour les activités d'exploitation</u> | | |
| Intérêts sur le prêt-relais | (311 223) | --- |
| Intérêts sur les marges de crédit | (378 513) | (732 031) |
| Intérêts sur la dette à long terme | (2 398) | (56 574) |
| Intérêts sur les obligations locatives | (627 418) | (37 456) |
| Frais bancaires et autres frais financiers | (106 650) | (110 511) |
| | (1 426 202) | (936 572) |
| <u>Pour les activités d'investissement</u> | | |
| Intérêts sur le prêt-relais capitalisés aux biens miniers | (1 509 572) | (919 503) |
| Intérêts sur le prêt-relais capitalisés aux immobilisations corporelles | (1 711 084) | (311 216) |
| | (3 220 656) | (1 230 719) |
| | (4 646 858) | (2 167 291) |
| <i>c) Éléments sans incidence sur la trésorerie liés aux activités d'investissement</i> | | |
| Variation des créditeurs liés aux biens miniers | (1 176 633) | 10 584 |
| Variation des créditeurs liés aux immobilisations corporelles | (1 860 683) | 53 739 |
| Variation des créditeurs liés aux immobilisations incorporelles | --- | (16 965) |
| Intérêts effectifs sur le prêt-relais capitalisés aux biens miniers | (337 981) | (1 848 109) |
| Intérêts effectifs sur le prêt-relais capitalisés aux immobilisations corporelles | (383 098) | (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 |
| Émission d'actions en contrepartie de l'annulation des bons de souscription | 5 649 600 | --- |

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

19 - RÉSULTAT PAR ACTION

| | Périodes de trois mois terminées les 30 septembre | | Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre | |
|--|--|------------|---|------------|
| | 2024 | 2023 | 2024 | 2023 |
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Résultat net de base et dilué attribuable aux actionnaires ordinaires | 20 286 302 | 6 243 934 | (10 485 231) | 17 215 106 |
| Nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation ⁽²⁾ | 150 837 400 | 90 393 339 | 112 734 134 | 90 383 887 |
| Options d'achat d'actions ^{(1) (2)} | 106 060 | 240 795 | --- | 248 784 |
| Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation ^{(1) (2)} | 150 943 460 | 90 634 134 | 112 734 134 | 90 632 671 |
| Résultat de base par action | 0,134 | 0,069 | (0,093) | 0,190 |
| Résultat dilué par action | 0,134 | 0,069 | (0,093) | 0,190 |

⁽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 30 septembre 2024, 58 294 880 bons de souscription et 863 369 options sont exclues du calcul du résultat dilué par action (2 250 000 bons de souscription et 600 000 options pour la période de trois terminée le 30 septembre 2023). Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2024, 21 703 347 bons de souscription et 906 593 options sont exclues du calcul du résultat dilué par action (2 250 000 bons de souscription et 600 000 options pour la période de neuf terminée le 30 septembre 2023).

⁽²⁾ Le 28 mars 2024, la Société a annoncé un regroupement d'actions à raison de 10 pour 1, complété le 1er avril 2024.

20 - ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS

Obligations d'achats

Au 30 juin 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 30 septembre 2024 | Au 31 décembre 2023 |
|---|-------------------------|------------------------|
| | \$ | \$ |
| Prestations de services | 2 299 788 | 432 716 |
| Achats de stocks de fournitures et pièces de rechange | 1 600 307 | 3 408 343 |
| Achats d'immobilisations corporelles | 182 944 | 564 806 |
| | 4 083 039 | 4 405 865 |

Projet Kiniéro

| | Au 30 septembre 2024 | Au 31 décembre 2023 |
|--------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| | \$ | \$ |
| Prestations de services | 31 860 948 | 4 338 618 |
| Achats d'immobilisations corporelles | 45 226 469 | 25 873 963 |
| | 77 087 417 | 30 212 581 |

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

20 - 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 39,7 milliards de FCFA (incluant intérêts et pénalités), soit approximativement 91,4 millions de dollars. L'évaluation couvre principalement l'impôt sur les sociétés.

Le 12 septembre 2024, la Société a conclu un accord avec le Gouvernement du Mali (« Protocole d'accord ») permettant la résolution de toutes les réclamations fiscales et douanières antérieures au 31 décembre 2023. En date des présents états financiers, la provision de 19,3 milliards de FCFA, soit approximativement 43,1 millions de dollars, présentée dans les créditeurs au 30 juin 2024, a été renversée en contrepartie du versement de 10,0 milliards de FCFA, soit environ 22,3 millions de dollars, et de la renonciation au remboursement de la TVA à recevoir pour 5,0 milliards de FCFA, soit environ 11,2 millions de dollars, présentée dans les débiteurs. Le solde de 4,3 milliards de FCFA, soit environ 9,6 millions de dollars, a été comptabilisé à titre de recouvrement d'impôt sur le résultat.

Participation du Gouvernement du Mali dans Nampala SA

En vertu du Protocole d'accord, la Société s'est engagée à signer une nouvelle convention minière avec le Gouvernement du Mali et à réviser les statuts de Nampala SA pour permettre au Gouvernement du Mali d'augmenter sa participation de 10% à 20% sous forme d'actions privilégiées.

Ce Protocole d'accord prévoit également une augmentation des taxes et des redevances basées sur les revenus, avec cependant des exemptions spécifiques. En particulier, le Gouvernement du Mali a concédé une baisse de 2 % des taxes et redevances basées sur les revenus de Nampala SA, ce qui devrait compenser les frais d'importation du carburant, auparavant exonérées en vertu de la convention minière de Nampala SA. En date des présents états financiers, la Société et le Gouvernement du Mali poursuivent les démarches pour la mise en oeuvre du Protocole d'accord.