



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

TRIMESTRE TERMINÉ LE
30 SEPTEMBRE 2021

CORPORATION MINIÈRE MONARCH

68 AVENUE DE LA GARE, BUREAU 205

SAINT-SAUVEUR (QUÉBEC) J0R 1R0

TÉL. : 1-888-994-4465

WWW.MONARCHMINING.COM

TSX : GBAR



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière	3
État consolidé intermédiaire résumé du bénéfice net et du résultat global	4
État consolidé intermédiaire résumé des variations des capitaux propres	5
État consolidé intermédiaire résumé des flux de trésorerie	6
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	7

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(NON AUDITÉS)

30 SEPTEMBRE ET 30 JUIN 2021

	NOTES	30 SEPTEMBRE 2021	30 JUIN 2021
		\$	\$
ACTIF			
ACTIF COURANT			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	27 459 590	20 480 457
Trésorerie réservée	8	2 000 000	–
Taxes à la consommation et autres débiteurs		1 582 296	656 847
Solde de prix de vente	5	3 750 000	–
Stocks		1 135 920	1 004 200
Frais payés d'avance et dépôts		670 207	609 469
		36 598 013	22 750 973
ACTIF NON COURANT			
Trésorerie réservée	8	4 000 000	–
Dépôts en fidéicommis		1 458 099	1 458 099
Immobilisations corporelles	5	20 030 785	13 954 321
Propriétés minières	6	8 820 580	8 923 179
Actifs de prospection et d'évaluation	7	18 256 939	17 337 901
		52 566 403	41 673 500
		89 164 416	64 424 473
PASSIF			
PASSIF COURANT			
Fournisseurs et autres créiteurs		7 763 580	3 699 522
Partie courante de la dette à long terme	8	448 359	34 882
Partie courante des autres passifs	9	374 041	1 527 964
		8 585 980	5 262 368
PASSIF NON COURANT			
Dette à long terme	8	12 705 405	–
Autres passifs	9	5 225 603	1 667 518
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés		4 477 798	2 737 072
Obligations liées à la mise hors service d'actifs	10	5 179 278	4 945 134
		27 588 084	9 349 724
		36 174 064	14 612 092
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions et bons de souscription	11	52 733 523	52 733 523
Surplus d'apport		739 169	404 572
Déficit		(482 340)	(3 325 714)
		52 990 352	49 812 381
		89 164 416	64 424 473

Entité présentant l'information financière et la nature des opérations (note 1); Engagements (note 13).

Les notes afférentes font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Au nom du conseil d'administration,

'Jean-Marc Lacoste', Administrateur

'Michel Bouchard', Administrateur



ÉTAT CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ DU BÉNÉFICE NET DU RÉSULTAT GLOBAL

(NON AUDITÉ)

TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021

	NOTES	TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021
Administration	14	\$ (1 915 029)
Exploration		(1 729 695)
Perte d'exploitation		(3 644 724)
Produits financiers		20 210
Charges financières	14	(136 972)
Gain de change		136
Gain sur disposition d'actifs	5, 6	7 690 483
Autres revenus		26 930
Autres produits liés aux actions accréditives		628 037
Bénéfice avant impôts		4 584 100
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés		(1 740 726)
Bénéfice net et résultat global		2 843 374
Bénéfice net par action de base et dilué	17	0,04

Les notes afférentes font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.



ÉTAT CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
(NON AUDITÉ)
TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021

	CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION	SURPLUS D'APPORT	DÉFICIT	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
SOLDE AU 30 JUIN 2021		52 733 523	404 572	(3 325 714)
OPTIONS ET UNITÉS D'ACTIONS RESTREINTES Octroyées aux employés, dirigeants, administrateurs, consultants ou représentants R.I. (notes 11 et 12)		–	334 597	–
		52 733 523	739 169	(3 325 714)
BÉNÉFICE NET DE LA PÉRIODE		–	–	2 843 374
SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2021		52 733 523	739 169	(482 340)
				52 990 352

Les notes afférentes font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

ÉTAT CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ DES FLUX DE TRÉSORERIE
(NON AUDITÉ)
TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021

	NOTES	TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021
		\$
Activités d'exploitation		
Bénéfice net de la période		2 843 374
Ajustements pour :		
Amortissement	5	18 674
Paiements fondés sur des actions		334 597
Charge de désactualisation découlant des obligations liées à la mise hors service d'actifs	10	20 386
Charge de désactualisation découlant du passif financier sur les tonnes usinées à l'usine Beacon	9	5 552
Intérêts relatifs aux obligations locatives	8	802
Intérêts sur les options de rachat de redevances	9	86 239
Autres produits liés aux actions accréditives		(628 037)
Gain sur disposition d'actifs	5, 6	(7 690 483)
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés		1 740 726
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	15	(1 368 464)
		(4 636 634)
Activités de financement		
Vente de redevances	5	7 500 000
Prêt à terme	8	13 500 000
Trésorerie réservée	8	(6 000 000)
Frais de financement	8	(372 720)
Remboursement de l'obligation locative	8	(9 200)
		14 618 080
Activités d'investissement		
Acquisition d'immobilisations corporelles	5	(2 035 418)
Produit de disposition de propriétés minières	6	310 000
Augmentation des actifs de prospection et d'évaluation	7	(1 276 895)
		(3 002 313)
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		6 979 133
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		20 480 457
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		27 459 590

Autres informations relatives aux flux de trésorerie (note 15)

Les notes afférentes font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021

1. ENTITÉ PRÉSENTANT L'INFORMATION FINANCIÈRE ET NATURE DES OPÉRATIONS

Corporation Minière Monarch (la « Société »), constituée le 11 novembre 2020 en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, se spécialise dans l'exploitation et l'exploration de propriétés minières. Ses actions transigent à la Bourse de Toronto TSX depuis le 27 janvier 2021 sous le symbole GBAR. Ses activités se situent au Canada.

Depuis sa constitution, la Société a subi des pertes d'exploitation et des sorties de fonds liées à l'exploitation, à l'exploration et au développement de ses propriétés minières. Jusqu'à présent, la Société a financé ses activités grâce aux liquidités reçues dans le cadre de la transaction avec Yamana Gold le 21 janvier 2021 (note 4), à l'émission d'actions, à la vente de redevances (note 5) et à l'obtention de dette (note 8). La capacité de la Société à atteindre ultimement un bénéfice d'exploitation dans le futur dépend de sa capacité à développer ses propriétés minières et d'atteindre la production commerciale.

L'adresse du siège social de la Société est le 68 avenue de la Gare, bureau 205, Saint-Sauveur (Québec), Canada, JOR 1R0 et son site internet est www.monarchmining.com.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT

A) DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financières (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et en conformité avec les méthodes comptables utilisées par la Société dans les plus récents états financiers annuels audités. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été établis conformément aux IFRS s'appliquant à la préparation des états financiers intermédiaires, y compris l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Certaines informations normalement incluses dans les états financiers annuels consolidés audités préparés conformément aux IFRS, en particulier les notes afférentes, ont été omises ou condensées. En conséquence, ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités n'incluent pas toutes les informations requises pour des états financiers consolidés complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels audités, incluant les notes, de la période de 232 jours terminée le 30 juin 2021 de la Société. Le conseil d'administration a approuvé les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités le 9 novembre 2021.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour la période terminée le 30 septembre 2021 n'ont pas fait l'objet d'une mission d'examen par l'auditeur indépendant de la Société conformément aux normes établies par les Comptables professionnels agréés du Canada pour une mission d'examen d'états financiers intermédiaires par l'auditeur de la Société.

B) BASE D'ÉVALUATION

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été établis au coût historique.



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT (SUITE)

C) MONNAIE FONCTIONNELLE ET MONNAIE DE PRÉSENTATION

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société.

D) SECTEUR D'ACTIVITÉ

La Société opère dans un seul secteur d'activité, soit l'exploitation et l'exploration de propriétés minières. Tous les actifs de la Société sont situés au Québec, Canada.

E) UTILISATION D'ESTIMATIONS ET RECOURS AU JUGEMENT

La préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans l'année au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les années futures touchées par ces révisions.

Lors de la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités, les jugements importants qui ont été portés par la direction afin d'appliquer les méthodes comptables de la Société et les principales sources d'incertitude relatives aux estimations étaient les mêmes que ceux décrits dans les états financiers consolidés audités pour la période de 232 jours terminée le 30 juin 2021, à l'exception de ce qui suit :

Options de rachat de redevances

Jugements portés relativement aux méthodes comptables

La direction doit exercer son jugement pour évaluer le traitement comptable approprié pour la vente de redevances (note 5) et la répartition du produit entre les propriétés minières cédées, les actifs de prospection et d'évaluation, le passif financier sur les tonnes usinées à l'usine Beacon et les options de rachat de redevances. La Société a examiné les conditions spécifiques des ententes pour déterminer si elle avait disposé d'une participation dans les réserves et les ressources des propriétés. L'évaluation a considéré les droits attribués à la contrepartie et les risques et avantages qui lui sont associés pendant la durée de vie de l'opération.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés selon les mêmes méthodes comptables utilisées dans les états financiers consolidés audités de la période de 232 jours terminée le 30 juin 2021.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021

4. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES SOUS CONTRÔLE COMMUN

Le 21 janvier 2021, Yamana Gold ("Yamana") a acquis toutes les actions en circulation de Corporation Aurifère Monarques dans le cadre d'un plan d'arrangement (l'"Arrangement"). En vertu de l'Arrangement, Corporation Aurifère Monarques a procédé à une scission en faveur de ses actionnaires par l'intermédiaire de la Société. La Société a reçu tous les actifs et les passifs qui n'ont pas été vendus à Yamana, soit les éléments suivants :

- La mine Beaufor, la propriété McKenzie Break, la propriété Croinor Gold, la propriété Swanson et l'usine et la propriété Beacon, ainsi que tous les actifs et passifs liés à ces propriétés (collectivement, les " actifs transférés ") ; et
- Un montant net en trésorerie de 14 millions de dollars.

En échange, la Société a émis 66 195 889 actions.

De plus, le 21 janvier 2021, Corporation Aurifère Monarques avait 11 289 473 bons de souscription (les " bons de souscription avec certificat ") en circulation émis en vertu de certificats de bons de souscription individuels et 10 042 000 bons de souscription (les " bons de souscription avec acte ") en circulation émis en vertu d'un acte de souscription daté du 17 septembre 2020 entre Corporation Aurifère Monarques et Société de fiducie Computershare du Canada (l'" acte de souscription ").

Dans le cadre de l'Arrangement, pour chaque bon de souscription avec certificat non exercé en circulation au 21 janvier 2021, le détenteur a reçu:

- un bon de souscription de Yamana (un " bon de souscription de remplacement de Yamana ") pour acheter à Yamana 0,0376 d'une action de Yamana à un prix d'exercice de 0,074 \$.
- un bon de souscription de la Société (un " bon de souscription Monarch de remplacement ") pour acheter à la Société 0,2 action de la Société à un prix d'exercice moyen pondéré de 0,051 \$.

Chaque bon de souscription avec acte de Corporation Aurifère Monarques continuera d'être régi et assujetti aux modalités de l'acte relatif aux bons de souscription, sous réserve de tout acte complémentaire, certificat de bon de souscription ou document d'exercice, selon le cas, émis par Yamana et la Société (comme elles en conviennent mutuellement, chacune agissant raisonnablement) à l'intention des détenteurs des bons de souscription avec acte pour faciliter l'exercice des bons de souscription avec acte et le paiement de la partie correspondante du prix d'exercice correspondant. Dans le cadre de l'Arrangement, pour chaque bon de souscription avec acte en circulation au 21 janvier 2021, le détenteur aura le droit de recevoir:

- 0,0376 d'une action Yamana pour un prix d'exercice net de 0,311 \$ par bon de souscription avec acte.
- 0,2 action de la Société pour un prix d'exercice net de 0,097 \$ par bon de souscription avec acte.

La transaction ci-dessus a été comptabilisée comme un regroupement d'entreprises sous contrôle commun puisqu'elle a eu lieu entre des sociétés sous contrôle commun. Par conséquent, la transaction a été évaluée dans les comptes de la Société en utilisant les valeurs comptables historiques des comptes de Corporation Aurifère Monarques. La Société a également choisi de ne pas retraitier les comparatifs pour les périodes antérieures à l'acquisition et a choisi de reconnaître la différence entre la contrepartie payée et les valeurs comptables transférées (" Ajustement d'acquisition ") comme un ajustement au déficit.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021

4. REGROUPEMENT D'ENTREPRISES SOUS CONTRÔLE COMMUN (SUITE)

Le tableau suivant présente la comptabilisation du regroupement d'entreprises sous contrôle commun le 21 janvier 2021 :

	\$
Contrepartie payée:	
Actions ordinaires émises	<u>43 027 328</u>
Valeurs comptables basées sur les montants de Corporation Aurifère Monarques :	
Trésorerie	14 283 329
Autres actifs courants	3 802 469
Dépôts en fidéicommis	1 430 603
Immobilisations corporelles	13 453 013
Propriétés minières en exploration	25 107 672
Passifs courants	(587 476)
Obligation locative	(49 358)
Passifs non courants	(1 442 870)
Obligations liées à la mise hors service d'actifs	(4 865 411)
Impôts sur le revenu et impôts miniers différés	(4 801 790)
Déficit (y compris l'ajustement d'acquisition)	(3 302 853)
	<u>43 027 328</u>

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(NON AUDITÉS)**
TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	ÉQUIPEMENTS ET AMÉLIORATIONS LOCATIVES	DROITS D'UTILISATION	ACTIFS MINIERS EN CONSTRUCTION ^(A)	PROPRIÉTÉ MINIÈRE BEAUFOR ^(A)	BÂTIMENTS ET ÉQUIPEMENTS ^(A)	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coût						
Solde au 30 juin 2021	636 278	95 040	11 000 093	913 413	3 637 998	16 282 822
Acquisitions	5 165	–	5 246 877	–	954 412	6 206 454
Dispositions (voir note 6)	(111 316)	–	–	–	–	(111 316)
Solde au 30 septembre 2021	530 127	95 040	16 246 970	913 413	4 592 410	22 377 960
AMORTISSEMENT CUMULÉ						
Solde au 30 juin 2021	166 835	63 361	–	317 803	1 780 502	2 328 501
Amortissement	10 754	7 920	–	–	–	18 674
Solde au 30 septembre 2021	177 589	71 281	–	317 803	1 780 502	2 347 175
VALEUR NETTE COMPTABLE						
Solde au 30 septembre 2021	352 538	23 759	16 246 970	595 610	2 811 908	20 030 785
Solde au 30 juin 2021	469 443	31 679	11 000 093	595 610	1 857 496	13 954 321

^(A) Étant donné que ces éléments ne sont pas prêts à être utilisés, les actifs miniers en construction, la propriété, les bâtiments et équipements n'ont pas encore été amortis.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (SUITE)

Vente de redevances

Le 5 août 2021, la Société a vendu des redevances à Gold Royalty Corp. en contrepartie de 11,25M \$ en trésorerie. Cette somme est recevable en deux tranches, soit 7,5M \$ à la clôture de la transaction et 3,75M \$ après 6 mois. L'entente comprend les redevances suivantes :

- 2,50 % sur les revenus nets de fonderie de la production à Croinor, McKenzie Break et Swanson (1,25 % rachetable pour une somme de 2M \$ par redevance après le 31 décembre 2027 pour une période de 30 jours si le prix de l'or au London Bullion Market Association dépasse 2 000 \$US pendant 30 jours consécutifs).
- 2,50 \$ par tonne usinée à l'usine Beacon provenant de la mine Beaufor.

Gold Royalty Corp. a également fait l'acquisition de l'option de rachat d'une redevance de 1 % NSR sur la propriété minière Beaufor (note 9) auprès de la Caisse de dépôt et placement du Québec et les droits de rachat existants de la Société relatifs à ce NSR de 1 % ont été annulés et supprimés. La valeur comptable de cette option de rachat était de 1 551 911\$ et a été comptabilisée comme gain sur disposition d'actif à l'état consolidé intermédiaire résumé du bénéfice net et du résultat global.

La vente de la redevance a été divisée en trois parties aux fins comptables :

- i) Vente d'une partie des propriétés minières Croinor, McKenzie Break et Swanson étant donné que le contrôle d'une portion de la production future d'or est transféré à l'acheteur pour la redevance de 1,25% NSR;
- ii) Passif financier, selon IFRS 15, pour les options de rachat d'une redevance de 1.25% NSR sur les propriétés minières Croinor, McKenzie Break et Swanson car le contrôle de cette portion de la production future d'or n'est pas réputé être transféré à l'acheteur en raison du droit de la Société d'exercer les options de rachat après le 31 décembre 2027, sous certaines conditions.
- iii) Passif financier, selon IFRS 9, pour l'obligation contractuelle de payer une redevance de 2,50 \$ sur les tonnes usinées à l'usine Beacon provenant de la mine Beaufor;

Le produit de disposition a été réparti entre les différentes composantes selon la valeur actualisé estimé des flux de trésorerie prévus sur chaque composante. Le 3,75M \$ à recevoir a été inclus dans le produit de disposition et comptabilisé dans les actifs courants au moment de la transaction car aucun transfert additionnel d'actifs ou de services n'y est relié, que le respect des conditions à remplir est sous le contrôle de la Société et que le respect de ces conditions dans un avenir rapproché a été jugé hautement probable. La valeur comptable des propriétés minières cédées a été déterminée en proportion du pourcentage de la valeur nette comptable estimée qui a été vendue.

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(NON AUDITÉS)**
TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (SUITE)

Vente de redevances (suite)

	DISPOSITION DE PROPRIÉTÉS MINIÈRES	OPTIONS DE RACHAT DE REDEVANCES	LES TONNES USINÉES À L'USINE BEACON	REDEVANCE SUR TOTAL
Contrepartie	\$ 6 757 681	\$ 2 897 262	1 595 057	\$ 11 250 000
Valeur comptable cédée	(775 305)	—	—	(775 305)
Passif selon IFRS 9	—	—	(1 595 057)	(1 595 057)
Options de rachat des redevances selon IFRS 15	—	(2 897 262)	—	(2 897 262)
Gain sur disposition comptabilisé aux résultats	5 982 376	—	—	5 982 376

6. PROPRIÉTÉS MINIÈRES

PROPRIÉTÉS ⁽¹⁾⁽²⁾	30 JUIN 2021	ADDITIONS	DISPOSITION ⁽³⁾	VENTE DE REDEVANCES ^{(NOTE 5) ⁽⁴⁾}		30 SEPTEMBRE 2021
				\$	\$	
McKenzie Break	3 957 574	—	—	(78 685)	3 878 889	
Croinor Gold	3 013 049	213 758	—	(99 051)	3 127 756	
Swanson et autres	1 952 556	—	(42 488)	(96 133)	1 813 935	
	8 923 179	213 758	(42 488)	(273 869)	8 820 580	

⁽¹⁾ Les propriétés minières sont toutes situées dans la province du Québec, Canada.

⁽²⁾ Les claims miniers compris dans les propriétés ont été acquis avec différents accords ou par désignation sur carte et, par conséquent, les redevances applicables, le cas échéant, sont couvertes par des accords spécifiques.

⁽³⁾ La Société a disposé de propriétés minières et d'équipements en contrepartie de 310 000 \$ en trésorerie. La valeur comptable de ces propriétés minières était de 42 488 \$ et 111 316 \$ d'équipements (voir note 5). Un gain de 156 196\$ a été comptabilisé à l'état consolidé intermédiaire résumé du bénéfice net et du résultat global.

⁽⁴⁾ La Société a réparti la vente de redevances entre les propriétés minières et les actifs de prospection et d'évaluation au prorata de leur valeur comptable.

7. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

Les actifs de prospection et d'évaluation se présentent comme suit :

	30 JUIN 2021	FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION		VENTE DE REDEVANCES (NOTE 5)	30 SEPTEMBRE 2021
		\$	\$		
Croinor Gold	11 417 218	—	(375 330)	11 041 888	
McKenzie Break	5 645 096	1 420 474	(112 236)	6 953 334	
Swanson et autres	275 587	—	(13 870)	261 713	
	17 337 901	1 420 474	(501 436)	18 256 939	

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021

7. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (SUITE)

Les frais de prospection et d'évaluation par nature se présentent comme suit:

	30 SEPTEMBRE 2021
Frais de prospection et d'évaluation :	\$
Salaires, supervision et consultants	98 547
Géologie et géophysique	576 209
Forage, location d'équipement et autres matériaux	745 718
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	1 420 474
Solde au début de la période	17 337 901
Solde à la fin de la période	18 758 375

8. DETTE À LONG TERME

	PRÊT À TERME	OBLIGATIONS LOCATIVES	TOTAL
	\$	\$	\$
Solde au début de la période	–	34 882	34 882
Additions	13 500 000	–	13 500 000
Frais de financement	(372 720)	–	(372 720)
Intérêts courus de la période	–	802	802
Remboursement	–	(9 200)	(9 200)
Solde au 30 septembre 2021	13 127 280	26 484	13 153 764
Partie courante	421 875	26 484	448 359
Partie non courante	12 705 405	–	12 705 405

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021

8. DETTE À LONG TERME (SUITE)

Prêt à terme

Le 14 août 2021, la Société a contracté un prêt à terme d'une durée de 3 ans avec Investissement Québec (« IQ ») d'un montant de 13,5M \$. Ce prêt sera remboursable en paiements trimestriels égaux de capital sur une durée de 8 trimestres à compter du 1^{er} anniversaire du prêt, représentant un remboursement en capital de 3,375M \$. Le solde du prêt à être remboursé le 14 août 2024 sera de 10,125M \$.

Le prêt est garanti par une hypothèque de premier rang sur l'universalité des actifs mobiliers et immobiliers de la Société.

Ce prêt à terme portera intérêt au taux de :

- 6 % annuel jusqu'au redémarrage des installations de Beaufor et Beacon. Le redémarrage sera considéré comme prouvé avec un justificatif de production de 1 150 onces d'or sur 30 jours glissants à l'usine Beacon, avec du minerai provenant exclusivement de la mine Beaufor.
- 5 % annuel pendant la 1^{ère} année de production, payé trimestriellement.
La 1^{ère} année de production sera considérée comme prouvée lorsque les conditions suivantes seront respectées :
 - un justificatif de production de 22 500 onces d'or sur 365 jours glissants à l'usine Beacon, avec du minerai provenant exclusivement de la mine Beaufor ;
 - un justificatif de production de 8 000 onces d'or sur 90 jours glissants à l'usine Beacon, avec du minerai provenant exclusivement de la mine Beaufor ;
 - un bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (un « BAIIA ») sur 12 mois de 8M \$.
- 4 % annuel après la 1^{ère} année de production avec BAIIA audité, payé trimestriellement.

Montant d'encaisse minimal pendant la durée du prêt fixé à 6M \$ et placé dans un compte de banque avec accès restreint et dont la libération sera soumise à l'autorisation d'IQ ou bien aux étapes suivantes :

- 2M \$ libérés au redémarrage des installations de Beaufor et Beacon (même condition que pour le changement de taux d'intérêt);
- 2M \$ libérés à la fin de la première année de production (même condition que pour le changement de taux d'intérêt);
- 2M \$ libérés au remboursement du prêt.

Facilité de crédit

La Société a aussi une facilité de crédit avec une banque canadienne de 2 000 000 \$ portant intérêt au taux préférentiel plus 2,5 %. La facilité est garantie par 1 000 000\$ de certificat de placement garanti. La facilité n'est pas utilisée au 30 septembre 2021 ni au 30 juin 2021.



**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(NON AUDITÉS)**
TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021

9. AUTRES PASSIFS

	30 SEPTEMBRE 2021	30 JUIN 2021
Passif lié aux actions accréditives	\$ 1 039 481	\$ 1 667 518
Option de rachat d'une redevance de 1% NSR sur la propriété minière Beaufor (note 5)	–	1 527 964
Options de rachat de redevances (note 5)	2 959 554	–
Passif financier sur les tonnes usinées à l'usine Beacon (note 5)	1 600 609	–
	5 599 644	3 195 482
Partie courante	374 041	1 527 964
Partie non courante	5 225 603	1 667 518

Les options de rachat de redevances et le passif financier sur les tonnes usinées à l'usine Beacon sont comptabilisés comme instruments financiers et la charge de désactualisation est constatée à titre de charges financières dans l'état consolidé intermédiaire résumé du bénéfice net et du résultat global. Des charges financières de 91 791 \$ sont comptabilisés pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2021.

10. OBLIGATIONS LIÉES À LA MISE HORS SERVICE D'ACTIFS

Les obligations liées à la mise hors service d'actifs ont varié de la façon suivante au cours de la période:

	30 SEPTEMBRE 2021
Solde au début de la période	\$ 4 945 134
Modifications des hypothèses	213 758
Charge de désactualisation	20 386
Solde au 30 septembre 2021	5 179 278

11. CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

Autorisé :

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale.

Il n'y a eu aucun changement dans le capital-actions et les bons de souscription de la Société au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2021. La composition se détaille comme suit:

	NOMBRE DE BONS DE SOUSCRIPTION ⁽¹⁾	NOMBRE D'ACTIONS ÉMISES	MONTANT
Solde au 30 septembre 2021	15 822 270	78 033 009	\$ 52 733 523

⁽¹⁾ À l'exclusion des bons de souscription avec acte émis par Corporation Aurifère Monarques (note 11 D).

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(NON AUDITÉS)**
TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021

11. CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (SUITE)

A) BONS DE SOUSCRIPTION DE LA SOCIÉTÉ

Chaque bon de souscription de permet d'acquérir 1 action ordinaire de la Société. Le tableau suivant résume les informations relatives aux bons de souscription:

NOMBRE DE BONS DE SOUSCRIPTION EN CIRCULATION AU 30 SEPTEMBRE 2021	PRIX D'EXERCICE	DATE D'EXPIRATION
4 159 750 (exerçables)	\$ 1,05	Juin 2023

B) BONS DE SOUSCRIPTION DE REMplacement MONARCH

Chaque bon de souscription de remplacement Monarch permet d'acquérir 0,2 action ordinaire de la Société. Le tableau suivant résume les informations relatives aux bons de souscription de remplacement Monarch:

NOMBRE DE BONS DE SOUSCRIPTION EN CIRCULATION AU 30 SEPTEMBRE 2021	PRIX D'EXERCICE	DATE D'EXPIRATION
1 375 040 (exerçables)	\$ 0,08	Septembre 2022
9 581 251 (exerçables)	0,05	Juin 2023
10 956 291		

C) BONS DE SOUSCRIPTION OCTROYÉS AUX COURTIERS

Chaque bon de souscription de permet d'acquérir 1 action ordinaire de la Société. Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription octroyés aux courtiers :

NOMBRE DE BONS DE SOUSCRIPTION EN CIRCULATION AU 30 SEPTEMBRE 2021	PRIX D'EXERCICE	DATE D'EXPIRATION
207 059 (exerçables)	\$ 1,38	Mars 2023
499 170 (exerçables)	0,87	Juin 2023
706 229		

D) BONS DE SOUSCRIPTION AVEC ACTE DE FIDUCIE

Le tableau suivant résume les informations relatives aux bons de souscription de l'acte de fiducie :

NOMBRE DE BONS DE SOUSCRIPTION AVEC ACTE DE FIDUCIE EN CIRCULATION AU 30 SEPTEMBRE 2021	DATE D'EXPIRATION
10 042 000 (exerçables)	Septembre 2022

Chaque bon de souscription avec acte de fiducie permet d'acquérir 0,2 action ordinaire de la Société pour un prix d'exercice net de 0,097\$ par bon de souscription, voir la note 4 pour plus de détails.

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(NON AUDITÉS)**
TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021

11. CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (SUITE)

E) UNITÉS D'ACTIONS RESTREINTES

Les changements des UAR accordées en vertu du régime d'unités d'actions restreintes de Corporation Minière Monarch ont été les suivants :

	TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021	
	Nombre d'UAR	Valeur moyenne pondérée intrinsèque à la date d'attribution
En circulation, au début de la période	1 405 500	\$ 0,85
En circulation, à la fin de la période	1 405 500	0,85
Acquises à la fin de la période	—	—

La juste valeur des UAR est comptabilisée comme une charge de rémunération sur la période d'acquisition des droits. Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2021, la rémunération totale fondée sur des actions liées aux UAR s'est élevée à 182 779 \$ et est classée dans la rémunération fondée sur des actions dans l'état consolidé intermédiaire résumé du bénéfice net et du résultat global.

12. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Les changements dans les options d'achat d'actions de la Société accordées aux administrateurs, dirigeants, employés et consultants ont été les suivants :

	TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation, au début de la période	2 264 000	\$ 1,00
En circulation, à la fin de la période	2 264 000	1,00
Exercables, à la fin de la période	—	—

Le tableau suivant résume les informations relatives aux options d'achat d'actions :

NOMBRE D'OPTIONS EN CIRCULATION AU 30 SEPTEMBRE 2021	PRIX D'EXERCICE	DATE D'EXPIRATION
EN CIRCULATION	EXERCABLE	\$
2 264 000	—	1,00 MARS 2026

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2021, l'application du modèle de la juste valeur a donné lieu à une charge de 151 818 \$ comptabilisée dans la rémunération à base d'actions dans l'état consolidé intermédiaire résumé du bénéfice net et du résultat global.

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(NON AUDITÉS)**
TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021

13. ENGAGEMENTS

Actions accréditives

La Société s'est engagée à débourser, avant certaines dates, des montants en frais d'exploration et d'évaluation admissibles, conformément à la *Loi de l'impôt sur le revenu (Canada)* et à la *Loi sur les impôts du Québec*, et à transférer ces déductions fiscales aux souscripteurs des investissements en actions accréditives complétés de chacun des financements. En ce qui concerne ces engagements, le tableau ci-dessous fournit des détails importants :

DATE DU FINANCEMENT	MONTANT DU FINANCEMENT	DATE LIMITE DE DÉCAISSEMENT	FONDS RÉSERVÉS AU 30 SEPTEMBRE 2021	PASSIF LIÉ AUX ACTIONS ACCRÉDITIVES AU 30 SEPTEMBRE 2021
4 mars 2021	5 081 721	31 décembre 2022	2 561 578	1 039 481

14. AUTRES INFORMATIONS SUR L'ÉTAT CONSOLIDÉ DU BÉNÉFICE NET ET DU RÉSULTAT GLOBAL

A) ADMINISTRATION

	TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021
Salaires, jetons de présence et avantages afférents	\$ 561 158
Rémunération à base d'actions	334 597
Consultants et honoraires professionnels	615 228
Frais de bureau, location, maintenance et autres	126 536
Assurances, taxes et permis	155 319
Relations avec les investisseurs et frais de représentation	103 517
Amortissement	10 754
Amortissement des droits d'utilisation	7 920
	1 915 029

B) CHARGES FINANCIÈRES

	TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021
Intérêts sur les obligations locatives	\$ 802
Charge de désactualisation	112 177
Autres	23 993
	136 972

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021

15. AUTRES INFORMATIONS RELATIVES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

	TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021
	\$
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement :	
Taxes sur les produits et autres débiteurs	(925 449)
Stocks	(131 720)
Charges payées d'avance et dépôts	(60 738)
Fournisseurs et autres crébiteurs	(250 557)
	(1 368 464)

	TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021
	\$
Éléments sans effet sur les flux de trésorerie :	
Variation des comptes fournisseurs et autres crébiteurs relatifs aux immobilisations corporelles	4 171 036
Variation des comptes fournisseurs et autres crébiteurs relatifs aux actifs de prospection et d'évaluation	143 579

16. RÉMUNÉRATION

A) RÉMUNÉRATION TOTALE

	TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021
	\$
Salaires, jetons de présence et autres avantages sociaux	1 353 985
Rémunération à base d'actions	334 597
Régime à cotisations définies	44 095
Régimes gouvernementaux	167 698
	1 900 375

Au 30 septembre 2021, les fournisseurs et autres crébiteurs incluaient un montant de 529 756 \$ à payer relativement aux salaires et autres avantages.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021

16. RÉMUNÉRATION (SUITE)

B) RÉMUNÉRATION DES PRINCIPAUX DIRIGEANTS

Les principaux dirigeants comprennent les membres du conseil d'administration et les hauts dirigeants de la Société composés du président et chef de la direction, du vice-président finance et chef de la direction financière, du vice-président, développement corporatif et du vice-président évaluation et planification.

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes:

	TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021
Salaires, jetons de présence et autres avantages sociaux	\$ 204 516
Rémunération à base d'actions	89 573
Régime à cotisations définies	11 308
Régimes gouvernementaux	10 433
	315 830

17. BÉNÉFICE PAR ACTION

	TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021
Bénéfice net	2 843 374 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base	78 033 009
Effet dilutif des UAR	1 405 500
Effet dilutif des bons de souscription	1 481 678
Effet dilutif des options d'achat d'actions	—
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilué	80 920 187

18. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Juste valeur des instruments financiers

Les actifs et passifs financiers courants, qui comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, la trésorerie réservée, les autres débiteurs, le solde de prix de vente et les fournisseurs et autres créiteurs, se rapprochent de leur juste valeur en raison de leur échéance immédiate ou à court terme. Par conséquent, aucun détail concernant leur juste valeur n'est présenté ci-dessous.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021

18. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES FINANCIERS (SUITE)

Le tableau suivant présente la valeur comptable et la juste valeur des actifs et passifs financiers, ainsi que leur niveau dans la hiérarchie des justes valeurs :

AU 30 SEPTEMBRE 2021	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3
	\$	\$	\$	\$	\$
Passifs financiers évalués au coût amorti					
Prêt à terme	13 500 000	13 500 000	–	13 500 000	–
Passif financier sur les tonnes usinées à l'usine Beacon	1 600 609	1 600 609	–	–	1 600 609
Options de rachat de redevances	2 959 554	2 959 554	–	–	2 959 554

La juste valeur de ces passifs financiers est calculée sur la base de la valeur actuelle des sorties de fonds en principal et en intérêts qui sont actualisées aux taux du marché à la date de clôture en tenant compte du risque de crédit de la Société.

Exposition et gestion des risques

La société est exposée à plusieurs risques à différents niveaux. Le type de risque et la manière dont l'exposition est gérée sont décrits ci-après :

A) RISQUE DU MARCHÉ

Le risque du marché est le risque des variations de prix, tels que les taux d'intérêt, les taux de change et le cours des actions qui affectent le revenu de la Société. L'objectif de la gestion du risque du marché est de gérer et de contrôler les expositions au risque du marché dans des paramètres acceptables, tout en optimisant le rendement.

Risque lié au taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt désigne le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Les équivalents de trésorerie et les dépôts en fidéicommiss portent intérêt à un taux fixe. En ce qui concerne ces derniers, la Société est exposée à une variation limitée de la juste valeur car ils sont remboursables à tout moment ou la Société a l'intention de les utiliser à court terme pour ses opérations. L'exposition de la société au risque de flux de trésorerie lié au taux d'intérêt sur ses passifs financiers à long terme est limitée, car il porte intérêt à taux fixe.

B) RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit est le risque de perte financière pour la Société si une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas ses obligations contractuelles. Le risque de crédit provient principalement de la trésorerie et des équivalents de trésorerie de la Société et la valeur comptable de ces actifs financiers représente l'exposition maximale de la Société au risque de crédit à la date des états financiers consolidés. Le risque de crédit sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie est limité car les contreparties sont des banques ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de notation internationales et par le gouvernement du Canada.

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(NON AUDITÉS)**
TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2021

18. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES FINANCIERS (SUITE)

C) RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité est le risque que la Société ne soit pas en mesure d'honorer les obligations financières associées à ses passifs financiers à leur échéance. La société gère le risque de liquidité par la gestion de sa structure de capital. Elle gère également le risque de liquidité ayant un processus rigoureux budgétaire annuellement qui est complété par des prévisions de trésorerie continuellement tout au long de l'exercice. La Société surveille continuellement les flux de trésorerie réels et projetés.

Au 30 septembre 2021, tous les passifs financiers et autres obligations de la Société étaient exigibles dans les 12 prochains mois (à l'exception des options de rachat de redevances, du passif financier lié sur tonnes usinée à l'usine Beacon et du prêt à terme) et la Société disposait de fonds suffisants pour faire face à ses passifs financiers courants.

Le tableau suivant présente les passifs financiers de la société en fonction des échéances contractuelles, y compris les intérêts à payer, au 30 septembre 2021 :

	FLUX DE TRÉSORERIE				
	VALEUR COMPTABLE	TRÉSORERIE CONTRACTUELLES	0 À 12 MOIS	12 À 24 MOIS	PLUS DE 24 MOIS
Fournisseurs et autres créateurs	\$ 7 233 824	\$ 7 233 824	\$ 7 233 824	\$ —	\$ —
Prêt à terme	13 500 000	15 177 061	1 070 615	2 268 633	11 837 813
Passif financier sur les tonnes usinées à l'usine Beacon	1 600 609	1 700 550	431 958	638 542	630 050
Options de rachat de redevances	2 959 554	6 000 000	—	—	6 000 000
	25 293 987	30 111 435	8 736 397	2 907 175	18 467 863