



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE

31 DÉCEMBRE 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
États consolidés intermédiaires résumés du bénéfice net (perte) et du résultat global	4
États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres	5
États consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie	6
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	7

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(NON AUDITÉS)

31 DÉCEMBRE ET 30 JUIN 2021

	NOTES	31 DÉCEMBRE 2021	30 JUIN 2021
		\$	\$
ACTIF			
ACTIF COURANT			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9	18 920 581	20 480 457
Trésorerie réservée	9	2 000 000	–
Taxes à la consommation et autres débiteurs		1 750 833	656 847
Solde de prix de vente	6	3 750 000	–
Stocks	5	4 036 581	1 004 200
Frais payés d'avance et dépôts		670 670	609 469
		31 128 665	22 750 973
ACTIF NON COURANT			
Trésorerie réservée	9	4 000 000	–
Dépôts en fidéicommis		1 458 099	1 458 099
Immobilisations corporelles	6	33 767 458	13 954 321
Propriétés minières	7	8 820 580	8 923 179
Actifs de prospection et d'évaluation	8	19 159 248	17 337 901
		67 205 385	41 673 500
		98 334 050	64 424 473
PASSIF			
PASSIF COURANT			
Fournisseurs et autres crébiteurs		13 704 923	3 699 522
Partie courante de la dette à long terme	9	937 156	34 882
Partie courante des autres passifs	10	407 060	1 527 964
		15 049 139	5 262 368
PASSIF NON COURANT			
Dette à long terme	9	12 437 138	–
Autres passifs	10	5 927 016	1 667 518
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés		3 665 409	2 737 072
Obligations liées à la mise hors service d'actifs	11	5 199 711	4 945 134
		27 229 274	9 349 724
		42 278 413	14 612 092
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions et bons de souscription	12	57 831 287	52 733 523
Surplus d'apport		1 089 626	404 572
Déficit		(2 865 276)	(3 325 714)
		56 055 637	49 812 381
		98 334 050	64 424 473

Entité présentant l'information financière et la nature des opérations (note 1); Engagements (note 14); Événements subséquents (note 20).

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



**ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DU BÉNÉFICE NET (PERTE) ET DU RÉSULTAT
GLOBAL
(NON AUDITÉS)**
TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021

	NOTES	TROIS MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021	SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021
Administration	15	\$ (2 374 268)	\$ (4 289 297)
Exploration		(714 471)	(2 444 166)
Perte d'exploitation		(3 088 739)	(6 733 463)
Produits financiers		12 666	32 876
Charges financières	15	(152 667)	(289 639)
Gain de change		482	618
Gain sur disposition d'actifs	6, 7	–	7 690 483
Autres revenus		69 221	96 151
Autres produits liés aux actions accréditives		366 154	994 191
Bénéfice (perte) avant impôts		(2 792 883)	1 791 217
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés		732 437	(1 008 289)
Bénéfice net (perte) et résultat global		(2 060 446)	782 928
Bénéfice net (perte) par action de base et dilué	18	(0,03)	0,01

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

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES
(NON AUDITÉS)
TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021

	CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION			TOTAL
	\$	SURPLUS D'APPORT	DÉFICIT	\$
SOLDE AU 30 JUIN 2021	52 733 523	404 572	(3 325 714)	49 812 381
FINANCEMENT PAR ACTIONS				
Émission d'actions accréditives (note 12)	5 992 941	–	–	5 992 941
Prime sur les actions accréditives (note 12)	(998 823)	–	–	(998 823)
Frais d'émission d'actions	–	–	(301 705)	(301 705)
Exercice de bons de souscription de remplacement Monarch (note 12)	2 909	–	–	2 909
Octroi de bons de souscription aux courtiers (note 12)	100 737	–	(100 737)	–
OPTIONS ET UNITÉS D'ACTIONS RESTREINTES				
Octroyées aux employés, dirigeants, administrateurs, consultants ou représentants R.I. (notes 12 et 13)	–	685 054	–	685 054
Impôts différés liés aux frais d'émission d'actions de la période en cours	–	–	79 952	79 952
BÉNÉFICE NET DE LA PÉRIODE	57 831 287	1 089 626	(3 648 204)	55 272 709
SOLDE AU 31 DÉCEMBRE 2021	57 831 287	1 089 626	(2 865 276)	56 055 637

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

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE
(NON AUDITÉS)
TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021

NOTES	TROIS MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021		SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021	
	\$	\$		
Activités d'exploitation				
Bénéfice net (perte) de la période		(2 060 446)		782 928
Ajustements pour :				
Amortissement	6	18 196		36 870
Rémunération à base d'actions		350 457		685 054
Amortissement des frais de financement sur le prêt à terme	9	32 059		32 059
Charge de désactualisation découlant des obligations liées à la mise hors service d'actifs	11	20 433		40 819
Charge de désactualisation découlant du passif financier sur les tonnes usinées à l'usine Beacon	10	8 328		13 880
Intérêts relatifs aux obligations locatives	9	2 904		3 706
Intérêts sur les options de rachat de redevances	10	93 435		179 674
Autres produits liés aux actions accréditives		(366 154)		(994 191)
Gain sur disposition d'actifs	6, 7	–		(7 690 483)
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés		(732 437)		1 008 289
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	16	(222 480)		(1 590 944)
		(2 855 705)		(7 492 339)
Activités de financement				
Émission d'actions accréditives	12	5 992 941		5 992 941
Frais d'émission d'actions	12	(301 705)		(301 705)
Exercice de bons de souscription de remplacement de Monarch	12	2 909		2 909
Vente de redevances	6	–		7 500 000
Prêt à terme	9	–		13 500 000
Trésorerie réservée	9	–		(6 000 000)
Frais de financement	9	(11 991)		(384 711)
Remboursement des obligations locatives	9	(34 817)		(44 017)
		5 647 337		20 265 417
Activités d'investissement				
Acquisition d'immobilisations corporelles	6	(9 839 570)		(11 874 988)
Produit de disposition de propriétés minières	7	–		310 000
Augmentation des actifs de prospection et d'évaluation	8	(1 491 071)		(2 767 966)
		(11 330 641)		(14 332 954)
Diminution de la trésorerie et des équivalents de trésorerie				
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période			(8 539 009)	(1 559 876)
			27 459 590	20 480 457
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période			18 920 581	18 920 581

Autres informations relatives aux flux de trésorerie (note 16).

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONCOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 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 (notes 6 et 20) et à l'obtention de dette (note 9). 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 8 février 2022.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les trois et six mois terminés le 31 décembre 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, à l'exception :

- des ententes de paiement fondés sur des actions classées en capitaux propres qui sont évalués à la juste valeur à la date d'attribution conformément à la norme IFRS 2, paiement fondé sur des actions.
- des obligations de mise hors service d'actifs qui sont évaluées à la valeur actuelle des dépenses anticipées pour régler l'obligation.



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONCOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 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 6) 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 CONCOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 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 \$.

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 CONCOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 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	43 027 328
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)
	43 027 328

5. STOCKS

	31 DÉCEMBRE 2021	30 JUIN 2021
	\$	\$
Mineraï	2 633 758	—
Fournitures	1 402 823	1 004 200
	4 036 581	1 004 200

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONCOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(NON AUDITÉS)**
TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	ÉQUIPEMENTS ET AMÉLIORATIONS LOCATIVES	DROITS D'UTILISATION	ACTIFS MINIERS EN CONSTRUCTION ^(A)	PROPRIÉTÉ MINIÈRE BEAUFOR ^(A)	BÂTIMENTS ET ÉQUIPEMENTS	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coût						
Solde au 30 juin 2021	636 278	95 040	11 000 093	913 413	3 637 998	16 282 822
Acquisitions	12 259	–	17 930 479	–	2 018 585	19 961 323
Reclassement	(226 323)	–	–	–	226 323	–
Dispositions (voir note 7)	(111 316)	–	–	–	–	(111 316)
Solde au 31 décembre 2021	310 898	95 040	28 930 572	913 413	5 882 906	36 132 829
AMORTISSEMENT CUMULÉ						
Solde au 30 juin 2021	166 835	63 361	–	317 803	1 780 502	2 328 501
Reclassement	(78 674)	–	–	–	78 674	–
Amortissement	21 030	15 840	–	–	–	36 870
Solde au 31 décembre 2021	109 191	79 201	–	317 803	1 859 176	2 365 371
VALEUR NETTE COMPTABLE						
Solde au 31 décembre 2021	201 707	15 839	28 930 572	595 610	4 023 730	33 767 458
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 minière Beaufor et les bâtiments et équipements n'ont pas encore été amortis.

Au 31 décembre 2021, des intérêts totaux de 344 963 \$ ont été capitalisés dans les actifs miniers en construction.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONCOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (SUITE)

Vente de redevances

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

- 2,5 % sur les revenus nets de fonderie (" NSR ") de la production à Croinor, McKenzie Break et Swanson (1,25 % rachetable pour une somme de 2 millions \$ 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 10) auprès de la Caisse de dépôt et placement du Québec (" CDPQ ") 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 (perte) 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 3,75 millions \$ 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 proportionnellement au pourcentage de la valeur comptable estimée qui a été vendue.

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONCOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(NON AUDITÉS)**
TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (SUITE)

Vente de redevances (suite)

	DISPOSITION DE PROPRIÉTÉS MINIÈRES	OPTIONS DE RACHAT DE REDEVANCES	REDEVANCE SUR LES TONNES USINÉES À L'USINE BEACON		TOTAL
			\$	\$	
			\$	\$	
Contrepartie	6 757 681	2 897 262	1 595 057	11 250 000	
Valeur comptable cédée (note 7 et 8)	(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	

7. PROPRIÉTÉS MINIÈRES

PROPRIÉTÉS ⁽¹⁾⁽²⁾	30 JUIN 2021	ADDITIONS	DISPOSITION ⁽³⁾	VENTE DE REDEVANCES (NOTE 6) ⁽⁴⁾		31 DÉCEMBRE 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 6). Un gain de 156 196 \$ a été comptabilisé à l'état consolidé intermédiaire résumé du bénéfice net (perde) 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.

8. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

	30 JUIN 2021	FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION		VENTE DE REDEVANCES (NOTE 6)	31 DÉCEMBRE 2021
		\$	\$		
Croinor Gold	11 417 218	—	—	(375 330)	11 041 888
McKenzie Break	5 645 096	2 156 803	—	(112 236)	7 689 663
Swanson et autres	275 587	165 980	—	(13 870)	427 697
	17 337 901	2 322 783	—	(501 436)	19 159 248

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONCOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021

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

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

	31 DÉCEMBRE 2021
	\$
Frais de prospection et d'évaluation :	
Salaires, supervision et consultants	156 030
Géologie et géophysique	976 100
Essais, échantillonnage et prospection	20 480
Forage, location d'équipement et autres matériaux	1 170 173
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	2 322 783
Disposition	(501 436)
Solde au début de la période	17 337 901
Solde à la fin de la période	19 159 248

9. DETTE À LONG TERME

	PRÊT À TERME	OBLIGATIONS LOCATIVES	TOTAL
	\$	\$	\$
Solde au début de la période	–	34 882	34 882
Additions	13 500 000	232 375	13 732 375
Frais de financement	(384 711)	–	(384 711)
Amortissement des coûts de financement	32 059	–	32 059
Intérêts courus de la période	–	3,706	3 706
Remboursement	–	(44 017)	(44 017)
Solde au 31 décembre 2021	13 147 348	226 946	13 374 294
Partie courante	843 750	93 406	937 156
Partie non courante	12 303 598	133 540	12 437 138

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 13,5 millions \$. 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 3,375 millions \$. Le solde du prêt à être remboursé le 14 août 2024 sera de 10,125 millions \$.

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONCOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021

9. DETTE À LONG TERME (SUITE)

Prêt à terme (suite)

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, en utilisant du minerai provenant exclusivement de la mine Beaufor
 - un bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement (un « BAIIA ») sur 12 mois de 8 millions \$
- 4 % annuel après la 1^{ère} année de production, payé trimestriellement.

Montant d'encaisse minimal pendant la durée du prêt fixé à 6 millions \$ 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 :

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

Facilité de crédit

La Société dispose également d'une facilité de crédit avec une banque canadienne de 2 millions \$ portant intérêt au taux préférentiel plus 2,5 %. La facilité est garantie par 1 million \$ de certificat de placement garanti. La facilité est utilisée pour 209 071 \$ au 31 décembre 2021 (non utilisée au 30 juin 2021).

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONCOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(NON AUDITÉS)**
TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021

10. AUTRES PASSIFS

	31 DÉCEMBRE 2021	30 JUIN 2021
Passif lié aux actions accréditives (note 14)	\$ 1 672 150	1 667 518
Option de rachat d'une redevance de 1% NSR sur la propriété minière Beaufor (note 6)	–	1 527 964
Options de rachat de redevances (note 6)	3 052 989	–
Passif financier sur les tonnes usinées à l'usine Beacon (note 6)	1 608 937	–
Solde au 31 décembre 2021	6 334 076	3 195 482
Partie courante	407 060	1 527 964
Partie non courante	5 927 016	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 (perte) et du résultat global. Des frais financiers pour les options de rachat de redevances de 93 435 \$ et 179 674 \$ sont enregistrés pour les trois mois et six mois terminés le 31 décembre 2021. Les charges financières pour le passif financier sur les tonnes broyées à l'usine de Beacon de 8 328 \$ et 13 880 \$ sont comptabilisées pour les trois mois et six mois terminés le 31 décembre 2021.

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

	31 DÉCEMBRE 2021
Solde au début de la période	\$ 4 945 134
Modifications des hypothèses	213 758
Charge de désactualisation	40 819
Solde au 31 décembre 2021	5 199 711

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONCOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(NON AUDITÉS)**
TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021

12. CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

Autorisé :

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale.

Les changements dans le capital-actions et les bons de souscription de la Société sont les suivants :

	NOMBRE DE BONS DE SOUSCRIPTION ⁽²⁾	NOMBRE D'ACTIONS ÉMISES	MONTANT
Solde au début	15 822 270	78 033 009	52 733 523
Émission d'actions accréditives ⁽¹⁾	–	6 658 823	4 994 118
Exercice de bons de souscription de remplacement			
Monarch	(30 000)	6 000	2 909
Octroi de bons de souscription aux courtiers	307 783	–	100 737
Solde au 31 décembre 2021	16 100 053	84 697 832	57 831 287

(1) La valeur comptable des actions accréditives est présentée déduction faite du passif pour la prime d'émission d'actions accréditives de 998 823 \$ qui a été comptabilisé lors de l'émission des actions accréditives du financement du 22 novembre 2021

(2) Se compose des bons de souscription de la société (note 12 A), des bons de souscription de remplacement Monarch (note 12 B) et des bons de souscription octroyés aux courtiers (note 12 C). Ne comprend pas les bons de souscription avec acte de fiducie par Corporation Aurifère Monarques (note 12 D).

Le 22 novembre 2021, la Société a réalisé un financement accréditif de 6 658 823 actions accréditives à un prix de 0,90 \$ pour un produit brut de 5 992 941 \$. La Société a encouru des frais d'émission d'actions de 301 705 \$ et a octroyé 307 783 bons de souscription de courtier à un prix d'exercice de 0,90 \$ expirant le 22 novembre 2023.

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 31 DÉCEMBRE 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.

	SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021	
	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation, au début de la période	10 956 291	\$ 0,05
Exercés	(30 000)	0,08
En circulation, à la fin de la période	10 926 291	0,05



**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONCOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(NON AUDITÉS)**
TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021

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

B) BONS DE SOUSCRIPTION DE REMPLACEMENT MONARCH (SUITE)

Le tableau suivant résume les informations relatives aux bons de souscription de remplacement Monarch :

NOMBRE DE BONS DE SOUSCRIPTION EN CIRCULATION		PRIX D'EXERCICE	DATE D'EXPIRATION
AU 31 DÉCEMBRE 2021		\$	
1 375 040 (exerçables)		0,08	Septembre 2022
9 551 251 (exerçables)		0,05	Juin 2023
10 926 291			

C) BONS DE SOUSCRIPTION OCTROYÉS AUX COURTIERS

Chaque bon de souscription de permet d'acquérir 1 action ordinaire de la Société.

Les changements dans les bons de souscription de la Société accordés aux courtiers ont été les suivants:

		SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021
	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation, au début de la période		\$
Octroyés	706 229	1,02
	307 783	0,90
En circulation, à la fin de la période	1 014 012	0,98

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription octroyés aux courtiers :

NOMBRE DE BONS DE SOUSCRIPTION EN CIRCULATION		PRIX D'EXERCICE	DATE D'EXPIRATION
AU 31 DÉCEMBRE 2021		\$	
207 059 (exerçables)		1,38	Mars 2023
499 170 (exerçables)		0,87	Juin 2023
307 783 (exerçables)		0,90	Novembre 2023
1 014 012			

La juste valeur des bons de souscription octroyés est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation des options Black et Scholes, en fonction des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021
Taux d'intérêt sans risque	1,04 %
Taux de dividende attendu	- %
Volatilité attendue	80 %
Durée de vie prévue des bons de souscription	2 ans
Prix moyen pondéré par action	0,81 \$
Prix d'exercice moyen pondéré des bons de souscription octroyés aux courtiers	0,90 \$
Moyenne pondérée de la juste valeur des bons de souscription octroyés aux courtiers	0,33 \$



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONCOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021

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

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 31 DÉCEMBRE 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.

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 :

	SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 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
Octroyés	70 000	0,81
En circulation, à la fin de la période	1 475 500	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 les trois et six mois terminés le 31 décembre 2021, la rémunération totale à base d'actions liée aux UAR s'est élevée à 191 442 \$ et 374 221 \$ respectivement et est classée dans la rémunération à base d'actions dans l'état consolidé intermédiaire résumé du bénéfice net (perte) et du résultat global.

13. 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 :

	SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation, au début de la période	2 264 000	1,00
Octroyés	114 000	1,00
En circulation, à la fin de la période	2 378 000	1,00
Exerçables, à la fin de la période	—	—



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONCOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021

13. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS (SUITE)

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

NOMBRE D'OPTIONS EN CIRCULATION AU 31 DÉCEMBRE 2021		PRIX D'EXERCICE	DATE D'EXPIRATION
EN CIRCULATION	EXERCABLE	\$	
2 074 000	—	1,00	Mars 2026
50 000	—	1,00	Mai 2026
140 000	—	1,00	Juin 2026
114 000	—	1,00	Octobre 2026
2 378 000	—		

Pour les trois et six mois terminés le 31 décembre 2021, l'application du modèle de juste valeur a entraîné une charge de 159 015 \$ et 310 833 \$ respectivement, enregistrée dans la rémunération à base d'actions dans l'état consolidé intermédiaire résumé du bénéfice net (perte) et du résultat global.

La juste valeur des options d'achat d'actions attribuées est établie selon le modèle d'évaluation des options Black-Scholes en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021
Taux d'intérêt sans risque	1,13 %
Taux de dividende attendu	— %
Volatilité attendue	80 %
Durée de vie prévue des options	5 ans
Prix moyen pondéré par action	0,81 \$
Prix d'exercice moyen pondéré des options attribuées	1,00 \$
Juste valeur moyenne pondérée des options attribuées	0,48 \$

14. 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	PASSIF LIÉ AUX ACTIONS	
			FONDS RÉSERVÉS AU 31 DÉCEMBRE 2021	ACCRÉDITIVES AU 31 DÉCEMBRE 2021
	\$		\$	\$
4 mars 2021	5 081 721	31 décembre 2022	1 659 269	673 327
22 novembre 2021	5 992 941	31 décembre 2022	5 992 941	998 823

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONCOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021

15. AUTRES INFORMATIONS SUR L'ÉTAT CONSOLIDÉ INTERMÉDIAIRE RÉSUMÉ DU BÉNÉFICE NET (PERTE) ET DU RÉSULTAT GLOBAL

A) ADMINISTRATION

	TROIS MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021	SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021
Salaires, jetons de présence et avantages afférents	987 671	1 548 829
Rémunération à base d'actions	350 457	685 054
Consultants et honoraires professionnels	488 284	1 103 512
Frais de bureau, location, maintenance et autres	202 037	328 573
Assurances, taxes et permis	230 755	386 074
Relations avec les investisseurs et frais de représentation	96 868	200 385
Amortissement	10 276	21 030
Amortissement des actifs liés aux droits d'utilisation	7 920	15 840
	2 374 268	4 289 297

B) CHARGES FINANCIÈRES

	TROIS MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021	SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021
Intérêts sur les obligations locatives	2 904	3 706
Charge de désactualisation	122 196	234 373
Autres	27 567	51 560
	152 667	289 639

16. AUTRES INFORMATIONS RELATIVES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

	TROIS MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021	SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement :		
Taxes à la consommation et autres débiteurs	(168 537)	(1 093 986)
Stocks	(2 900 661)	(3 032 381)
Frais payés d'avance et dépôts	(463)	(61 201)
Fournisseurs et autres créiteurs	2 847 181	2 596 624
	(222 480)	(1 590 944)

**NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONCOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
(NON AUDITÉS)**
TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021

16. AUTRES INFORMATIONS RELATIVES AUX FLUX DE TRÉSORERIE (SUITE)

	TROIS MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021	SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021
Éléments sans effet sur les flux de trésorerie :	\$	\$
Variation des fournisseurs et autres crébiteurs relatifs aux immobilisations corporelles	3 682 924	7 853 960
Variation des fournisseurs et autres crébiteurs relatifs aux actifs de prospection et d'évaluation	(588 762)	(445 183)
Variation des obligations locatives relatives aux immobilisations corporelles	232 375	232 375

17. RÉMUNÉRATION

A) RÉMUNÉRATION TOTALE

	TROIS MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021	SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021
Salaires, jetons de présence et autres avantages sociaux	2 247 811	3 601 796
Rémunération à base d'actions	350 457	685 054
Régime à cotisations définies	47 074	91 169
Régimes gouvernementaux	450 655	618 353
	3 095 997	4 996 372

Au 31 décembre 2021, les fournisseurs et autres crébiteurs incluaient un montant de 1 154 828 \$ à payer pour les salaires, les jetons de présence et autres avantages.

Un montant de 1 260 140 \$ et 2 052 967 \$ de salaires pour les trois et six mois terminés le 31 décembre 2021 est capitalisé dans les actifs miniers en construction.

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:

	TROIS MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021	SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021
Salaires, jetons de présence et autres avantages sociaux	479 406	683 922
Rémunération à base d'actions	323 800	517 557
Régime à cotisations définies	5 469	16 777
Régimes gouvernementaux	34 710	45 143
	843 385	1 263 399

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONCOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021

18. BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION

	TROIS MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021	SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021
Bénéfice net (perte)	(2 060 446) \$	782 928 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base	81 076 820	79 554 914
Effet dilutif des UAR	–	1 475 500
Effet dilutif des bons de souscription	–	1 440 440
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilué	81 076 820	82 470 854

Les UAR, les bons de souscription et les options d'achat d'actions ont été exclus du calcul du nombre moyen pondéré dilué d'actions ordinaires en circulation pour le trimestre terminé le 31 décembre 2021, car la Société est à perte. Par conséquent, leur effet aurait été anti-dilutif.

19. 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.

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 31 DÉCEMBRE 2021	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3
	\$	\$	\$	\$	\$
Passifs financiers évalués au coût amorti					
Prêt à terme (hors coûts de financement)	13 500 000	13 500 000	–	13 500 000	–
Passif financier sur les tonnes usinées à l'usine Beacon	1 608 937	1 608 937	–	–	1 608 937
Options de rachat de redevances	3 052 989	3 052 989	–	–	3 052 989

La juste valeur de ces passifs financiers est calculée sur la base de la valeur actuelle des sorties de trésorerie 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONCOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021

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

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 fidéicommis 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 ils portent 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. Dans le cas du solde de vente, la société effectue une analyse de crédit ou s'assure qu'elle dispose d'une garantie suffisante en cas de non-paiement par le tiers pour couvrir la valeur comptable nette du solde de vente.

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 31 décembre 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONCOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET SIX MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2021

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

Exposition et gestion des risques (suite)

C) RISQUE DE LIQUIDITÉ (SUITE)

Le tableau suivant présente les passifs financiers de la société en fonction des échéances contractuelles, y compris les intérêts à payer, au 31 décembre 2021 :

	VALEUR COMPTABLE	FLUX DE TRÉSORERIE			
		CONTRACTUELS	0 À 12 MOIS	12 À 24 MOIS	PLUS DE 24 MOIS
Fournisseurs et autres crébiteurs	\$ 13 704 923	\$ 13 704 923	\$ 13 704 923	\$ —	\$ —
Prêt à terme (hors coûts de financement)	13 500 000	15 165 352	1 130 625	2 209 570	11 825 157
Passif financier sur les tonnes usinées à l'usine Beacon	1 608 937	1 700 550	226 750	615 625	858 175
Options de rachat de redevances	3 052 989	6 000 000	—	—	6 000 000
	31 866 849	36 570 825	15 062 298	2 825 195	18 683 332

20. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Investissement

Le 4 février 2022, suite à la fusion éventuelle de Harfang et de Lasalle Exploration Inc., la Société a accepté d'investir 1,5 million \$ en actions sur Harfang Exploration Inc. ("Harfang"). Dans le cadre de l'investissement de Monarch, et comme condition préalable à celui-ci, Harfang a également accepté, sous réserve de l'obtention des approbations réglementaires requises, de souscrire à des actions ordinaires de Monarch pour un montant total de 750 000 \$.

Vente de redevance

Le 7 février 2022, la Société a conclu une entente avec Triple Flag Precious Metals Corp. ("Triple Flag") selon laquelle Triple Flag va acquérir une redevance additionnelle de 0,75 % sur la production d'or de la mine Beaufor en contrepartie de 4,5 millions \$ en trésorerie

Cette transaction fait suite à l'acquisition par Triple Flag de la redevance existante de 2 % et inclus l'annulation de la diminution de 1 % sous la précédente redevance. Après la finalisation de ces transactions, Triple Flag détiendra une redevance de 2,75 % sur la mine Beaufor.