



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉS LE

31 MARS 2022

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



Trois et neuf mois terminés le 31 mars 2022

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	7
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	8

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(NON AUDITÉS)

31 MARS 2022 ET 30 JUIN 2021

	NOTES	31 MARS 2022	30 JUIN 2021
		\$	\$
ACTIF			
ACTIF COURANT			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		6 108 678	20 480 457
Trésorerie réservée	9	2 000 000	—
Placements		1 433 903	—
Taxes à la consommation et autres débiteurs		1 580 107	656 847
Solde de prix de vente à recevoir	6	4 500 000	—
Stocks	5	7 515 158	1 004 200
Frais payés d'avance et dépôts		908 897	609 469
		24 046 743	22 750 973
ACTIF NON COURANT			
Trésorerie réservée	9	4 000 000	—
Dépôts en fidéicommiss		1 458 099	1 458 099
Immobilisations corporelles	6	41 173 344	13 954 321
Propriétés minières	7	8 776 499	8 923 179
Actifs de prospection et d'évaluation	8	20 031 980	17 337 901
		75 439 922	41 673 500
		99 486 665	64 424 473
PASSIF			
PASSIF COURANT			
Fournisseurs et autres créditeurs		12 865 444	3 699 522
Partie courante de la dette à long terme	9	1 018 501	34 882
Partie courante des autres passifs	10	108 094	1 527 964
		13 992 039	5 262 368
PASSIF NON COURANT			
Dette à long terme	9	12 727 803	—
Autres passifs	10	6 362 906	1 667 518
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés		4 178 724	2 737 072
Obligations liées à la mise hors service d'actifs	11	5 220 230	4 945 134
		28 489 663	9 349 724
		42 481 702	14 612 092
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions et bons de souscription	12	58 007 770	52 733 523
Surplus d'apport		1 105 552	404 572
Déficit		(2 108 359)	(3 325 714)
		57 004 963	49 812 381
		99 486 665	64 424 473

Entité présentant l'information financière et la nature des opérations (note 1); Engagements (note 14); Événement subséquent (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 NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS 2022 ET 2021

	NOTES	TROIS MOIS TERMINÉS LES 31 MARS		NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS (141 JOURS)	
		2022	2021	2022	2021
		\$	\$	\$	\$
Administration	15	(2 003 556)	(585 444)	(6 292 853)	(585 444)
Frais d'exploitation		(3 663 503)	–	(3 663 503)	–
Entretien et maintenance		–	(962 859)	–	(962 859)
Exploration		(930 608)	(1 242 142)	(3 374 774)	(1 242 142)
Perte d'exploitation		(6 597 667)	(2 790 445)	(13 331 130)	(2 790 445)
Produits financiers		52 354	2 328	85 230	2 328
Charges financières	15	(160 887)	(69 106)	(450 526)	(69 106)
Variation de la juste valeur des placements		(170 607)	–	(170 607)	–
Réévaluation du passif financier sur les tonnes usinées à l'usine Beacon	10	(810 013)	–	(810 013)	–
Gain sur disposition d'actifs	6, 7, 8	8 568 855	–	16 259 338	–
Autres		(11 472)	83 305	85 296	83 305
Autres produits liés aux actions accréditives	10	401 296	36 486	1 395 487	36 486
Bénéfice (perte) avant impôts		1 271 859	(2 737 432)	3 063 075	(2 737 432)
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés		(513 314)	(23 219)	(1 521 603)	(23 219)
Bénéfice net (perte) et résultat global		758 545	(2 760 651)	1 541 472	(2 760 651)
Bénéfice net (perte) par action de base et dilué	18	0,01	(0,05)	0,02	(0,08)

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 NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS 2022 ET 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)	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)
Règlement d'unités d'actions restreintes en émission d'actions ordinaires	175 029	(312 993)	—	(137 964)
Frais d'émission d'actions	—	—	(303 332)	(303 332)
Exercice de bons de souscription de remplacement Monarch (note 12)	4 363	—	—	4 363
Octroi de bons de souscription aux courtiers (note 12)	100 737	—	(100 737)	—
RÉMUNÉRATION À BASE D'ACTIONS - OPTIONS ET UNITÉS D'ACTIONS RESTREINTES				
Octroyées aux employés, dirigeants, administrateurs, consultants ou représentants R.I. (notes 12 et 13)	—	1 013 973	—	1 013 973
Impôts différés liés aux frais d'émission d'actions de la période en cours	—	—	79 952	79 952
	58 007 770	1 105 552	(3 649 831)	55 463 491
BÉNÉFICE NET DE LA PÉRIODE	—	—	1 541 472	1 541 472
SOLDE AU 31 MARS 2022	58 007 770	1 105 552	(2 108 359)	57 004 963

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 NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS 2022 ET 2021

	CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION	SURPLUS D'APPORT	DÉFICIT	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
SOLDE AU 11 NOVEMBRE 2020	—	—	—	—
FINANCEMENT PAR ACTIONS				
Émission initiale d'action	1	—	—	1
Émission d'actions dans le cadre d'un regroupement d'entreprises	43 027 328	—	—	43 027 328
Élimination de l'action initiale	(1)	1	—	—
Émission d'actions accréditives	5 081 721	—	—	5 081 721
Prime sur les actions accréditives	(1 751 339)	—	—	(1 751 339)
Frais d'émission d'actions	—	—	(542 677)	(542 677)
Exercice de bons de souscription	4 920	—	—	4 920
OPTIONS				
Octroyées aux employés, dirigeants, administrateurs, consultants ou représentants R.I.	—	99 281	—	99 281
Effet de l'acquisition de l'entreprise sous contrôle commun	—	—	3 302 853	3 302 853
	46 362 630	99 282	2 760 176	49 222 088
PERTE NETTE DE LA PÉRIODE	—	—	(2 760 651)	(2 760 651)
SOLDE AU 31 MARS 2021	46 362 630	99 282	(475)	47 461 437

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 NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 2022 ET 2021

NOTES	TROIS MOIS TERMINÉS LES 31 MARS		NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS (141 JOURS)	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation				
Bénéfice net (perte) de la période	758 545	(2 760 651)	1 541 472	(2 760 651)
Ajustements pour :				
Amortissement 6	18 195	17 754	55 065	17 754
Rémunération à base d'actions 12, 13	328 919	99 281	1 013 973	99 281
Amortissement des frais de financement 9	32 059	–	64 118	–
Réévaluation des passifs financiers sur les tonnes usinées à l'usine Beacon 10	810 013	–	810 013	–
Charge de désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'actifs 11	20 519	12 330	61 338	12 330
Charge de désactualisation des passifs financiers sur les tonnes usinées à l'usine Beacon 10	8 329	–	22 209	–
Intérêts relatifs aux obligations locatives 9	2 780	936	6 486	936
Intérêts sur les options de rachat de redevances 10	93 437	36 810	273 111	36 810
Autres produits liés aux actions accréditives	(401 296)	(36 486)	(1 395 487)	(36 486)
Gain sur disposition d'actifs 6, 7	(8 568 855)	–	(16 259 338)	–
Variation de la juste valeur des placements	170 607	–	170 607	–
Impôts sur les résultats et impôts miniers différés	513 315	23 219	1 521 604	23 219
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement 16	(4 145 122)	975 258	(5 736 066)	975 258
	(10 358 555)	(1 631 549)	(17 850 895)	(1 631 549)
Activités de financement				
Émission d'actions accréditives 12	–	5 081 721	5 992 941	5 081 721
Frais d'émission d'actions 12	(1 627)	(542 677)	(303 332)	(542 677)
Exercice de bons de souscription 12	1 454	4 920	4 363	4 920
Prêt à terme 9	–	–	13 500 000	–
Païement d'unités d'actions restreintes 12	(137 964)	–	(137 964)	–
Trésorerie réservée 9	–	–	(6 000 000)	–
Frais de financement 9	–	–	(384 711)	–
Remboursement des obligations locatives 9	(36 298)	(7 221)	(80 315)	(7 221)
	(174 435)	4 536 743	12 590 982	4 536 744
Activités d'investissement				
Regroupement d'entreprises sous contrôle commun 4	–	14 283 329	–	14 283 329
Acquisition de placements	(1 728 000)	–	(1 728 000)	–
Produit de disposition de placements	123 490	–	123 490	–
Encaissement du solde de prix de vente	–	2 000 000	–	2 000 000
Dépôt en fidéicommis	–	(27 496)	–	(27 496)
Vente de redevances 6	9 524 100	–	17 024 100	–
Acquisition d'immobilisations corporelles 6	(9 293 076)	–	(21 168 064)	–
Produit de disposition de propriétés minières 7	–	–	310 000	–
Augmentation des actifs de prospection et d'évaluation 8	(905 426)	(147 404)	(3 673 392)	(147 404)
	(2 278 912)	16 108 429	(9 111 866)	16 108 429
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(12 811 903)	19 013 623	(14 371 779)	19 013 624
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	6 703 225	1	20 480 457	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	6 108 678	19 013 624	6 108 678	19 013 624

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

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



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 (notes 12 et 20), à la vente de redevances (note 6) 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, J0R 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 10 mai 2022.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités pour les trois et neuf mois terminés le 31 mars 2022 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.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT (SUITE)

B) BASE D'ÉVALUATION

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été établis au coût historique, à l'exception :

- des placements en actions dans des sociétés publiques cotées en bourse qui sont évalués à la juste valeur.
- des ententes de paiement fondés sur des actions classées dans les capitaux propres 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.

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 :

Ventes de redevances

Jugements portés relativement aux méthodes comptables

La direction doit exercer son jugement pour évaluer le traitement comptable approprié pour les ventes de redevances (note 6) et la répartition du produit entre les propriétés minières cédées, les actifs de prospection et d'évaluation et le passif financier sur les tonnes usinées à l'usine Beacon. 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.

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 assujéti 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.

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

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 retraiter 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.

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 fidéicomis	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 MARS 2022	30 JUIN 2021
	\$	\$
Minerai	5 727 672	–
Fournitures	1 787 486	1 004 200
	7 515 158	1 004 200

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS 2022 ET 2021

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	ÉQUIPEMENTS ET AMÉLIORATIONS LOCATIVES ^(A)	ACTIFS MINIERS EN CONSTRUCTION ^(B)	PROPRIÉTÉ MINIÈRE BEAUFOR ^(B)	BÂTIMENTS ET ÉQUIPEMENTS ^(A)	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$
Coût					
Solde au 30 juin 2021	731 318	11 000 093	913 413	3 637 998	16 282 822
Acquisitions	154 777	25 214 341	–	3 356 802	28 725 920
Intérêts capitalisés	–	576 749	–	–	576 749
Reclassement	(226 323)	–	–	226 323	–
Dispositions (notes 6 et 7)	(123 966)	(1 809 323)	(107 942)	–	(2 041 231)
Solde au 31 mars 2022	535 806	34 981 860	805 471	7 221 123	43 544 260
AMORTISSEMENT CUMULÉ					
Solde au 30 juin 2021	230 196	–	317 803	1 780 502	2 328 501
Reclassement	(78 674)	–	–	78 674	–
Dispositions (notes 6 et 7)	(12 650)	–	–	–	(12 650)
Amortissement	55 065	–	–	–	55 065
Solde au 31 mars 2022	193 937	–	317 803	1 859 176	2 370 916
VALEUR NETTE COMPTABLE					
Solde au 30 juin 2021	469 443	11 000 093	595 610	1 857 496	13 954 321
Solde au 31 mars 2022	341 869	34 981 860	487 668	5 361 947	41 173 344

^(A) Un montant de 237 558 \$ à titre de droits d'utilisation est inclus dans le coût des équipements et améliorations locatives au 31 mars 2022 (95 040 \$ au 30 juin 2021) ainsi qu'un amortissement cumulé de 87 121 \$ au 31 mars 2022 (31 679 \$ au 30 juin 2021). Un montant de 463 326 \$ à titre de droits d'utilisation est inclus dans les bâtiments et équipements au 31 mars 2022 (0 \$ au 30 juin 2021) et ne sont pas encore amortis.

^(B) Étant donné que ces éléments ne sont pas prêts à être utilisés ou qu'il n'y a pas de production, les actifs miniers en construction, la propriété minière Beaufor et les bâtiments et équipements n'ont pas encore été amortis.

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (SUITE)Vente de redevances à Gold Royalty Corp.

Le 29 mars 2022, la Société a vendu des redevances à Gold Royalty Corp. en contrepartie de 4,5 millions \$ en trésorerie. Ce montant est à recevoir au 31 mars 2022. L'entente comprend les redevances suivantes :

- 0,25 % sur les revenus nets de fonderie (" NSR ") de la production à Croinor, McKenzie Break et Swanson.
- 1,25 \$ par tonne usinée à l'usine Beacon.
- Annulation des options de rachat.

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

- 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 0,25 % NSR;
- Passif financier, selon IFRS 9, pour l'obligation contractuelle de payer une redevance de 1,25 \$ sur les tonnes usinées à l'usine Beacon;
- Annulation des options de rachat d'une redevance de 1,25 % NSR sur les propriétés minières Croinor, McKenzie Break et Swanson.

Le produit de disposition a été réparti entre les différentes composantes selon la valeur actualisée estimée des flux de trésorerie prévus sur chaque composante. La valeur comptable des propriétés minières cédées a été déterminée proportionnellement au pourcentage de la valeur comptable estimée qui a été vendue.

	DISPOSITION DE PROPRIÉTÉS MINIÈRES	ANNULATION DES OPTIONS DE RACHAT DE REDEVANCES	REDEVANCE SUR LES TONNES USINÉES À L'USINE BEACON	TOTAL
	\$	\$	\$	\$
Contrepartie – Solde de prix de vente à recevoir	1 727 133	–	2 772 867	4 500 000
Valeur comptable cédée (notes 7 et 8)	(161 539)	–	–	(161 539)
Passif selon IFRS 9	–	–	(2 772 867)	(2 772 867)
Annulation des options de rachat de redevances vendues le 5 août 2021	–	3 146 426	–	3 146 426
Gain sur disposition comptabilisé aux résultats	1 565 594	3 146 426	–	4 712 020

Modification de la redevance à Metalla Royalty & Streaming Ltd. (« Metalla »)

Le 9 février 2022, la Société a procédé à l'amendement d'une entente portant sur la redevance de 1 % sur les revenus nets de fonderie de la production d'or à la mine Beaufor appartenant à Metalla en contrepartie d'un paiement en espèces de 1 274 100 \$ (1 M\$ US). Par conséquent, la clause stipulant que la redevance sera exemptée jusqu'à ce que 100 000 onces d'or aient été produites a été amendée, de sorte que l'entente prend effet immédiatement.

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (SUITE)Modification de la redevance à Metalla Royalty & Streaming Ltd. (« Metalla ») (suite)

	DISPOSITION DE PROPRIÉTÉ MINIÈRE ET D'ACTIFS MINIERS EN CONSTRUCTION
	\$
Contrepartie	1 274 100
Valeur comptable cédée	(433 361)
Gain sur disposition comptabilisé aux résultats	840 739

Vente de redevances à Triple Flag Precious Metals Corp. (« Triple Flag »)

Le 4 février 2022, la Société a conclu une entente avec Triple Flag en vertu de laquelle Triple Flag a fait l'acquisition d'une redevance additionnelle de 0,75 % sur les revenus nets de fonderie de la production d'or à la mine Beaufor ainsi que l'annulation de la réduction de 1 % prévue par une entente antérieure en contrepartie d'un montant en espèces de 4,5 millions \$.

	DISPOSITION DE PROPRIÉTÉ MINIÈRE ET D'ACTIFS MINIERS EN CONSTRUCTION
	\$
Contrepartie	4 500 000
Valeur comptable cédée	(1 483 904)
Gain sur disposition comptabilisé aux résultats	3 016 096

Vente de redevances à Gold Royalty Corp.

Le 5 août 2021, la Société a vendu des redevances à Gold Royalty Corp. en contrepartie de 11,25 millions \$ en trésorerie. Cette somme était 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS 2022 ET 2021

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (SUITE)

Vente de redevances à Gold Royalty Corp. (suite)

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 actualisée estimée des flux de trésorerie prévus sur chaque composante. La valeur comptable des propriétés minières cédées a été déterminée proportionnellement au pourcentage de la valeur comptable estimée qui a été vendue.

	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 MARS 2022
	\$	\$	\$	\$	\$
McKenzie Break	3 957 574	—	—	(93 922)	3 863 652
Croinor Gold ⁽⁵⁾	3 013 049	213 758	—	(118 361)	3 108 446
Swanson et autres	1 952 556	—	(42 488)	(105 667)	1 804 401
	8 923 179	213 758	(42 488)	(317 950)	8 776 499

(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 (perte) 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.

(5) Variation des obligations liées à la mise hors service d'actifs 213 758\$.



NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS 2022 ET 2021

8. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

	30 JUIN 2021	FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION	VENTE DE REDEVANCES (NOTE 6)	31 MARS 2022
	\$	\$	\$	\$
Croinor Gold	11 417 218	38 578	(445 434)	11 010 362
McKenzie Break	5 645 096	2 464 952	(143 029)	7 967 019
Swanson et autres	275 587	809 443	(30 431)	1 054 599
	17 337 901	3 312 973	(618 894)	20 031 980

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

	31 MARS 2022	30 JUIN 2021
	\$	\$
Frais de prospection et d'évaluation :		
Salaires, supervision et consultants	216 249	139 719
Géologie et géophysique	1 526 564	441 600
Essais, échantillonnage et prospection	24 027	90 309
Forage, location d'équipement et autres matériaux	1 546 133	481 780
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	3 312 973	1 153 408
Disposition	(618 894)	–
Regroupement d'entreprises	–	16 184 493
Solde au début de la période	17 337 901	–
Solde à la fin de la période	20 031 980	17 337 901

9. DETTE À LONG TERME

	PRÊT À TERME	OBLIGATIONS LOCATIVES	TOTAL
	\$	\$	\$
Solde au 30 juin 2021	–	34 882	34 882
Additions	13 500 000	605 844	14 105 844
Frais de financement	(384 711)	–	(384 711)
Amortissement des frais de financement	64 118	–	64 118
Intérêts courus de la période	–	6 486	6 486
Remboursement	–	(80 315)	(80 315)
Solde au 31 mars 2022	13 179 407	566 897	13 746 304
Partie courante	843 750	174 751	1 018 501
Partie non courante	12 335 657	392 146	12 727 803

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 14 août 2022, 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 \$.

9. DETTE À LONG TERME (SUITE)**Prêt à terme (suite)**

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, 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). Le redémarrage est prévu débuter en 2022.
- 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. Un montant de 415 329 \$ au 31 mars 2022 (non utilisée au 30 juin 2021) est comptabilisé à titre d'obligations locatives.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS 2022 ET 2021

10. AUTRES PASSIFS

	31 MARS 2022	30 JUIN 2021
	\$	\$
Passif lié aux actions accréditives (note 14)	1 270 854	1 667 518
Option de rachat d'une redevance de 1% NSR sur la propriété minière Beaufor (note 6)	–	1 527 964
Passifs financiers sur les tonnes usinées à l'usine Beacon (note 6)	5 200 146	–
Solde à la fin de la période	6 471 000	3 195 482
Partie courante	108 094	1 527 964
Partie non courante	6 362 906	1 667 518

Les passifs financiers sur les tonnes usinées à l'usine Beacon est comptabilisé 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. Une réévaluation du passif a été effectuée au cours de la période.

Les changements dans les autres passifs ont été les suivants:

	NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 2022
	\$
Solde au 30 juin 2021	3 195 482
Nouveau passif lié aux actions accréditives au cours de la période	998 823
Passif lié aux actions accréditives transférés aux résultats au cours de la période	(1 395 487)
Charge de désactualisation découlant de l'option de rachat d'une redevance de 1% NSR sur la propriété minière Beaufor	23 947
Disposition de l'option de rachat d'une redevance de 1% NSR sur la propriété minière Beaufor	(1 551 911)
Nouvelles options de rachat de redevances (note 6)	2 897 262
Charge de désactualisation découlant des options de rachat de redevances	249 164
Disposition des options de rachat de redevances (note 6)	(3 146 426)
Nouveaux passifs financiers sur les tonnes usinées à l'usine Beacon	4 367 924
Réévaluation du passif financier sur les tonnes usinées à l'usine de Beacon	810 013
Charge de désactualisation découlant du passif financier sur les tonnes usinées à l'usine Beacon	22 209
Solde au 31 mars 2022	6 471 000

Des frais financiers pour les options de rachat de redevances de 93 437 \$ et 273 111 \$ sont enregistrés pour les trois mois et neuf mois terminés le 31 mars 2022. Les charges financières pour le passif financier sur les tonnes usinées à l'usine de Beacon de 8 329 \$ et 22 209 \$ sont comptabilisées pour les trois mois et neuf mois terminés le 31 mars 2022.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS 2022 ET 2021

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

	31 MARS 2022
	\$
Solde au 30 juin 2021	4 945 134
Modifications des hypothèses	213 758
Charge de désactualisation	61 338
Solde au 31 mars 2022	5 220 230

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 30 juin 2021	15 822 270	78 033 009	52 733 523
Émission d'actions accréditives ⁽¹⁾	—	6 658 823	4 994 118
Règlement d'unités d'actions restreintes en émission d'actions ordinaires	—	205 918	175 029
Exercice de bons de souscription de remplacement Monarch	(45 000)	9 000	4 363
Octroi de bons de souscription aux courtiers	307 783	—	100 737
Solde au 31 mars 2022	16 085 053	84 906 750	58 007 770

⁽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 303 332 \$ 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	PRIX D'EXERCICE	DATE D'EXPIRATION
AU 31 MARS 2022	\$	
4 159 750 (exerçables)	1,05	Juin 2023

12. CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (SUITE)**B) BONS DE SOUSCRIPTION DE REMPLACEMENT MONARCH**

Chaque bon de souscription de remplacement Monarch permet d'acquérir 0,2 action ordinaire de la Société.

	NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 2022	
	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation, au début de la période	10 956 291	\$ 0,05
Exercés	(45 000)	0,08
En circulation, à la fin de la période	10 911 291	0,05

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

NOMBRE DE BONS DE SOUSCRIPTION EN CIRCULATION AU 31 MARS 2022			PRIX D'EXERCICE	DATE D'EXPIRATION
			\$	
1 330 040 (exerçables)			0,08	Septembre 2022
9 581 251 (exerçables)			0,05	Juin 2023
10 911 291				

C) BONS DE SOUSCRIPTION OCTROYÉS AUX COURTIER

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:

	NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 2022	
	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation, au début de la période	706 229	\$ 1,02
Octroyés	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 AU 31 MARS 2022			PRIX D'EXERCICE	DATE D'EXPIRATION
			\$	
207 059 (exerçables)			1,38	Mars 2023
499 170 (exerçables)			0,87	Juin 2023
307 783 (exerçables)			0,90	Novembre 2023
1 014 012				

12. CAPITAL-ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (SUITE)**C) BONS DE SOUSCRIPTION OCTROYÉS AUX COURTIERIS (SUITE)**

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 :

	NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 2022
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 \$

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 MARS 2022	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 unités d'actions restreintes (UAR) accordées en vertu du régime d'unités d'actions restreintes de Corporation Minière Monarch ont été les suivants :

	NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 2022	
	Nombre d'UAR	Valeur moyenne pondérée intrinsèque à la date d'attribution
En circulation, au 30 juin 2021	1 405 500	\$ 0,85
Octroyés	938 000	0,68
Émises	(411 836)	0,85
En circulation, à la fin de la période	1 931 664	0,77

Pour les trois et neuf mois terminés le 31 mars 2022, la rémunération totale à base d'actions liée aux UAR s'est élevée à 191 888 \$ et 566 105 \$ 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 :

	NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 2022	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$
En circulation, au 30 juin 2021	2 264 000	1,00
Octroyés	2 466 000	0,69
En circulation, à la fin de la période	4 730 000	0,84
Exercables, à la fin de la période	512 250	1,00

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

NOMBRE D'OPTIONS EN CIRCULATION AU 31 MARS 2022		PRIX D'EXERCICE	DATE D'EXPIRATION
EN CIRCULATION	EXERÇABLE	\$	
2 049 000	512 250	1,00	Mars 2026
50 000	—	1,00	Mai 2026
165 000	—	1,00	Juin 2026
114 000	—	1,00	Octobre 2026
2 352 000	—	0.67	Février 2027
4 730 000	512 250		

Pour les trois et neuf mois terminés le 31 mars 2022, l'application du modèle de juste valeur a entraîné une charge de 137 031 \$ et 447 868 \$ 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 :

	NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 2022
Taux d'intérêt sans risque	1,01 %
Taux de dividende attendu	— %
Volatilité attendue	80 %
Durée de vie prévue des options	5 ans
Prix moyen pondéré par action	0,68 \$
Prix d'exercice moyen pondéré des options attribuées	0,69 \$
Juste valeur moyenne pondérée des options attribuées	0,43 \$

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS 2022 ET 2021

14. ENGAGEMENTS

Actions accréditives

La Société s'est engagée à déboursier, 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 31 MARS 2022	PASSIF LIÉ AUX ACTIONS
				ACCREDITIVES AU 31 MARS 2022
	\$		\$	\$
4 mars 2021	5 081 721	31 décembre 2022	670 361	272 031
22 novembre 2021	5 992 941	31 décembre 2022	5 992 941	998 823

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

A) ADMINISTRATION

	TROIS MOIS TERMINÉS LES 31 MARS		NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS	
	2022	2021	2022	(141 JOURS) 2021
	\$	\$	\$	\$
Salaires, jetons de présence et avantages afférents	778 855	294 103	2 327 684	294 103
Rémunération à base d'actions	328 919	99 281	1 013 973	99 281
Consultants et honoraires professionnels	388 794	110 281	1 492 306	110 281
Frais de bureau, location, maintenance et autres	193 558	68 037	522 131	68 037
Assurances, taxes et permis	227 439	(14 295)	613 513	(14 295)
Relations avec les investisseurs et frais de représentation	67 796	10 283	268 181	10 283
Amortissement	10 275	11 537	31 305	11 537
Amortissement des actifs liés aux droits d'utilisation	7 920	6 217	23 760	6 217
	2 003 556	585 444	6 292 853	585 444

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS 2022 ET 2021

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

B) CHARGES FINANCIÈRES

	TROIS MOIS TERMINÉS LES 31 MARS		NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS (141 JOURS)	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Intérêts sur les obligations locatives	2 780	936	6 486	936
Charge de désactualisation	122 285	12 330	356 658	12 330
Autres	35 822	55 840	87 382	55 840
	160 887	69 106	450 526	69 106

16. AUTRES INFORMATIONS RELATIVES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

	TROIS MOIS TERMINÉS LES 31 MARS		NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS (141 JOURS)	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement :				
Taxes à la consommation et autres débiteurs	170 726	(233 965)	(923 260)	(233 965)
Stocks	(3 478 577)	(28 402)	(6 510 958)	(28 402)
Frais payés d'avance et dépôts	(238 227)	65 850	(299 428)	65 850
Fournisseurs et autres créditeurs	(599 044)	1 171 775	1 997 580	1 171 775
	(4 145 122)	975 258	(5 736 066)	975 258

	TROIS MOIS TERMINÉS LES 31 MARS		NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS (141 JOURS)	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Éléments sans effet sur les flux de trésorerie :				
Variation des fournisseurs et autres créditeurs relatifs aux immobilisations corporelles	(325 199)	—	7 528 761	—
Variation des fournisseurs et autres créditeurs relatifs aux actifs de prospection et d'évaluation	84 764	50 815	(360 419)	50 815
Variation des obligations locatives relatives aux immobilisations corporelles	373 469	—	605 844	—

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS 2022 ET 2021

17. RÉMUNÉRATION

A) RÉMUNÉRATION TOTALE

	TROIS MOIS TERMINÉS LES 31 MARS		NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS (141 JOURS)	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Salaires, jetons de présence et autres avantages sociaux	2 730 781	473 643	6 332 577	473 643
Rémunération à base d'actions	328 919	99 281	1 013 973	99 281
Régime à cotisations définies	66 403	27 554	157 572	27 554
Régimes gouvernementaux	278 320	53 445	896 673	53 445
	3 404 423	653 923	8 400 795	653 923

Au 31 mars 2022, les fournisseurs et autres crédetes incluaient un montant de 2 143 656 \$ à payer pour les salaires, les jetons de présence et autres avantages.

Un montant de 2 352 746 \$ et 4 405 713 \$ de salaires pour les trois et neuf mois terminés le 31 mars 2022 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 LES 31 MARS		NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS (141 JOURS)	
	2022	2021	2022	2021
	\$	\$	\$	\$
Salaires, jetons de présence et autres avantages sociaux	393 971	135 706	1 077 893	135 706
Rémunération à base d'actions	212 504	64 313	730 061	64 313
Régime à cotisations définies	16 663	6 215	33 440	6 215
Régimes gouvernementaux	61 414	20 825	106 557	20 825
	684 552	227 059	1 947 951	227 059

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(NON AUDITÉS)

TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS 2022 ET 2021

18. BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION

	TROIS MOIS TERMINÉS LES 31 MARS		NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS (141 JOURS)	
	2022	2021	2022	2021
Bénéfice net (perte)	758 545 \$	(2 760 651) \$	1 541 472 \$	(2 760 651) \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires de base	81 129 956	51 795 044	79 572 368	33 060 667
Effet dilutif des UAR	1 931 664	—	1 931 664	—
Effet dilutif des bons de souscription	1 315 217	—	1 403 097	—
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires dilué	84 376 837	51 795 044	82 907 129	33 060 667

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 les périodes terminées le 31 mars 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 placements, les autres débiteurs, le solde de prix de vente et les fournisseurs et autres créditeurs, 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.

La valeur comptable de la dette à long terme se rapproche de la juste valeur étant donné que le différentiel de crédit est similaire au différentiel de crédit que la Société obtiendrait dans des conditions similaires à la date de présentation de l'information.

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 :

	VALEUR COMPTABLE	JUSTE VALEUR	NIVEAU 1	NIVEAU 2	NIVEAU 3
AU 31 MARS 2022	\$	\$	\$	\$	\$
Passifs financiers évalués au coût amorti					
Prêt à terme (hors coûts de financement)	13 500 000	13 500 000	—	13 500 000	—
Passifs financiers sur les tonnes usinées à l'usine Beacon	5 200 146	5 200 146	—	—	5 200 146

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.

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, les dépôts en fidéicomis et la dette à long terme portent intérêt à un taux fixe. En ce qui concerne les dépôts en fidéicomis, 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, et le solde de prix de vente à recevoir 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 prix 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 prix 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 mars 2022, tous les passifs financiers et autres obligations de la Société étaient exigibles dans les 12 prochains mois (à l'exception des passifs financiers liés 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.

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 mars 2022 :

	VALEUR COMPTABLE	FLUX DE TRÉSORERIE CONTRACTUELS	0 À 12 MOIS	12 À 24 MOIS	PLUS DE 24 MOIS
	\$	\$	\$	\$	\$
Fournisseurs et autres créditeurs	12 865 444	12 865 444	12 865 444	—	—
Prêt à terme (hors coûts de financement)	13 500 000	14 879 743	1 812 363	2 238 734	10 828 646
Passifs financiers sur les tonnes usinées à l'usine Beacon	5 200 146	7 577 748	769 171	1 043 438	5 765 139
	31 565 590	35 322 935	15 446 978	3 282 172	16 593 785

D) RISQUE DE PRIX

La Société est exposée à un risque de variation du cours des actions en raison de ses placements dans d'autres sociétés. Les placements subissent l'effet de divers facteurs sous-jacents, incluant le prix des matières premières. En se basant sur les placements détenus par la Société au 31 mars 2021, une augmentation (diminution) de 5 % du cours des actions de ces placements aurait augmenté (diminué) le bénéfice net (perte) de 71 695 \$ respectivement pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 31 mars 2022.

20. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT**Financement par actions**

Le 6 avril 2022, la Société a réalisé un financement de 24 000 000 unités de la Société à un prix de 0,60 \$ pour un produit brut de 14 400 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de la Société ainsi qu'un bon de souscription de la Société. Chaque bon de souscription permet au détenteur d'obtenir une action ordinaire au prix de 0,95\$ pour une période de 60 mois après la date d'émission.