



États financiers intermédiaires résumés de

WALLBRIDGE MINING COMPANY LIMITED

Trimestre clos le 31 mars 2021

(non audité)

WALLBRIDGE MINING COMPANY LIMITED

États intermédiaires résumés de la situation financière
(en dollars canadiens)

(non audité)

	Note	31 mars 2021	31 décembre 2020
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		70 876 394 \$	85 049 725 \$
Titres négociables	4	654 625	842 643
Montants à recevoir	5	11 870 904	11 737 210
Acomptes et charges payées d'avance		389 116	182 210
		83 791 039	97 811 788
Trésorerie soumise à des restrictions	7	1 441 105	1 441 105
Montants à recevoir	5	16 974 248	10 525 248
Participation dans des entreprises associées		1 228 563	1 228 719
Actifs de prospection et d'évaluation	6	220 008 477	210 883 528
Immobilisations corporelles		7 518 891	7 266 428
		330 962 323 \$	329 156 816 \$
Passifs et capitaux propres			
Passifs courants			
Créditeurs et charges à payer		12 998 617 \$	9 729 050 \$
Passif au titre de la prime liée aux actions accréditives		20 000	20 000
Partie courante de la provision au titre du plan de fermeture	7	1 180 880	787 277
Partie courante des obligations locatives		127 855	126 380
		14 327 352	10 662 707
Obligations locatives		66 126	101 058
Provision au titre du plan de fermeture	7	2 502 500	2 956 712
Passif d'impôt différé		6 325 000	5 592 000
		23 220 978	19 312 477
Capitaux propres			
Capital social	9	372 780 623	372 379 125
Bons de souscription		46 385	264 441
Surplus d'apport		11 821 190	11 636 743
Déficit		(76 835 835)	(74 364 952)
Cumul des autres éléments du résultat global		(71 018)	(71 018)
Total des capitaux propres		307 741 345	309 844 339
Engagements et éventualités	10, 11		
Événements postérieurs à la date de clôture	11		
		330 962 323 \$	329 156 816 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés.

WALLBRIDGE MINING COMPANY LIMITED

États intermédiaires résumés du résultat net et du résultat global
(en dollars canadiens)

(non audité)

	<i>Note</i>	Trimestres clos les 31 mars	
		2021	2020
Autres charges (produits)			
Charges générales et administratives		1 282 891 \$	1 148 167 \$
Perte latente sur les titres négociables		375 518	–
Rémunération fondée sur des actions	9 b)	114 512	16 566
Amortissement des immobilisations corporelles		39 895	35 712
Produits d'intérêts		(77 821)	(259 078)
Autres produits associés à la prime liée aux actions accréditives		–	(1 101 437)
Intérêts sur les obligations locatives		2 732	14 544
Quote-part du résultat global attribuable à la participation dans des entreprises associées		156	116
Perte (profit) avant impôt sur le résultat		1 737 883	(145 410)
Charge d'impôt différé		733 000	2 430 000
Perte nette de la période		2 470 883 \$	2 284 590 \$
Autres éléments du résultat global			
Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net :			
Variation nette de la juste valeur du placement à long terme		–	384 718
Total du résultat global de la période		2 470 883 \$	2 669 308 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires - de base et dilué		788 635 216	588 449 327
Perte nette par action - de base et diluée		0,00 \$	0,00 \$

WALLBRIDGE MINING COMPANY LIMITED

États des variations des capitaux propres
(en dollars canadiens)

(non audité)

	Nombre d'actions	Capital social	Bons de souscription	Surplus d'apport	Déficit	Autres éléments du résultat global	Total
Solde au 31 décembre 2019	586 997 997	149 440 804 \$	422 226	8 033 385	(54 510 670)	(96 180)	103 289 565 \$
Exercice de bons de souscription	35 000	24 300	(3 300)	–	–	–	21 000
Exercice d'options sur actions	637 500	125 397	–	(46 461)	–	–	78 936
Acquisition d'actifs de prospection	3 000 000	1 320 000	–	–	–	–	1 320 000
Unités d'actions différées acquises et actions émises	996 464	812 313	–	(812 313)	–	–	–
Bons de souscription émis aux fins de l'acquisition d'actifs de prospection	–	–	129 500	–	–	–	129 500
Rémunération fondée sur des actions	–	–	–	22 311	–	–	22 311
Unités d'actions différées attribuées	–	–	–	27 500	–	–	27 500
Placement à long terme – variation nette de la juste valeur	–	–	–	–	–	(384 718)	(384 718)
Perte nette	–	–	–	–	(2 284 590)	–	(2 284 590)
Solde au 31 mars 2020	591 666 961	151 722 814 \$	548 426	7 224 422	(56 795 260)	(480 898)	102 219 504
Solde au 31 décembre 2020	788 635 216	372 379 125 \$	264 441	11 636 743	(74 364 952)	(71 018)	309 844 339 \$
Exercice de bons de souscription	377 689	377 641	(218 056)	–	–	–	159 585
Exercice d'options sur actions	200 000	23 857	–	(8 857)	–	–	15 000
Rémunération fondée sur des actions	–	–	–	132 679	–	–	132 679
Unités d'actions différées attribuées	–	–	–	60 625	–	–	60 625
Perte nette	–	–	–	–	(2 470 883)	–	(2 470 883)
Solde au 31 mars 2021	789 212 905	372 780 623 \$	46 385 \$	11 821 190 \$	(76 835 835) \$	(71 018) \$	307 741 345 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés.

WALLBRIDGE MINING COMPANY LIMITED

Tableaux intermédiaires résumés des flux de trésorerie
(en dollars canadiens)

(non audité)

	Trimestres clos les 31 mars	
	2021	2020
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Perte nette de la période	(2 470 883) \$	(2 284 590) \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Charge d'impôt différé	733 000	2 430 000
Amortissement des immobilisations corporelles	39 895	35 712
Perte latente sur les titres négociables	375 518	–
Autres produits associés à la prime liée aux actions accréditives	–	(1 101 437)
Rémunération fondée sur des actions	114 512	16 566
Quote-part du résultat global attribuable à la participation dans des entreprises associées	156	116
Intérêts sur les obligations locatives	2 732	14 544
Décaissements liés au plan de fermeture	(60 609)	(157 786)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		
Montants à recevoir	(133 694)	(370 982)
Acomptes et charges payées d'avance	(206 906)	(161 188)
Créditeurs et charges à payer	722 984	(87 756)
	(883 295)	(1 666 801)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Exercice d'options sur actions	15 000	78 936
Exercice de bons de souscription	159 585	21 000
Paiements de loyers	(36 188)	(472 898)
	138 397	(372 962)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Dépenses liées aux actifs de prospection et d'évaluation	(11 388 054)	(8 662 388)
Acquisition de matériel	(2 079 093)	(389 796)
Recouvrements de coûts au titre des actifs de prospection et d'évaluation	38 714	–
Coûts différés	–	(131 456)
	(13 428 433)	(9 183 640)
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(14 173 331)	(11 223 403)
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période	85 049 725	57 093 881
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période	70 876 394 \$	45 870 478 \$
Sommaire des transactions hors trésorerie :		
Dépenses de prospection – variation des créditeurs et charges à payer	4 099 899 \$	213 712 \$
Dépenses de prospection – amortissement du matériel inscrit à l'actif	294 045	118 078
Acquisition d'actifs de prospection – bons de souscription et actions émis	–	1 449 500
Dépenses de prospection – Rémunération fondée sur des actions inscrite à l'actif	18 167	5 745
Recouvrements au titre de dépenses de prospection inclus dans les montants à recevoir	–	1 348 456
Actifs de prospection – paiement d'option reçu en titres négociables	187 500	–
Acquisition d'immobilisations corporelles – variation des créditeurs	1 492 690	130 050
Règlement de créditeurs au moyen d'unités d'actions différées	60 625	27 500

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés
(en dollars canadiens)

Trimestre clos le 31 mars 2021
(non audité)

1. Nature des activités

Wallbridge Mining Company Limited (« Wallbridge » ou la « société ») est constituée en vertu des lois de l'Ontario et exerce des activités liées à l'acquisition, à la découverte, à la mise en valeur et à la production de métaux, plus particulièrement l'or, le cuivre, le nickel et les métaux du groupe du platine. Le siège social de la société est situé au 129 Fielding Road, Lively (Ontario) Canada.

2. Mode de présentation

a) Déclaration de conformité

Les présents états financiers intermédiaires résumés non audités ont été préparés conformément à l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Les méthodes comptables utilisées dans l'établissement des présents états financiers intermédiaires résumés non audités sont conformes à celles utilisées dans l'établissement des états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces états financiers ne contiennent pas toutes les informations à fournir dans le cadre d'états financiers annuels complets, et doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2020.

b) Jugements et estimations

L'établissement des états financiers intermédiaires résumés exige de la direction qu'elle pose certains jugements et qu'elle fasse des estimations qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables de même que sur la valeur comptable des actifs et des passifs et des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les principaux jugements posés et estimations faites par la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables et les principales sources d'incertitude relatives aux estimations lors de la préparation des présents états financiers intermédiaires résumés sont les mêmes que ceux qui s'appliquaient aux états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

c) Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les présents états financiers intermédiaires résumés non audités sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la société.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés
(en dollars canadiens)

Trimestre clos le 31 mars 2021
(non audité)

3. Récentes prises de position comptables

a) IAS 16, Immobilisations corporelles

L'IASB a publié une modification à l'IAS 16, *Immobilisations corporelles*, afin qu'il soit interdit de déduire du coût d'une immobilisation corporelle les montants reçus de la vente d'éléments produits pendant la préparation de cette immobilisation en vue de son utilisation prévue. Les produits tirés de la vente et les coûts connexes doivent plutôt être comptabilisés en résultat net. La modification exigera des sociétés qu'elles fassent la distinction entre les coûts liés à la production et à la vente d'éléments avant que l'immobilisation corporelle ne soit prête à être utilisée et les coûts associés à la préparation de l'immobilisation corporelle en vue de son utilisation prévue. La modification s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022, l'application anticipée étant toutefois permise. La société ne prévoit pas que cette modification aura une incidence sur ses états financiers.

b) IAS 1, Présentation des états financiers

L'IASB a publié une modification à l'IAS 1, *Présentation des états financiers*, en vue de clarifier une des exigences concernant le classement d'un passif à titre de passif non courant, notamment l'exigence selon laquelle une entité doit avoir le droit de différer le règlement du passif pour au moins 12 mois après la date de clôture. La modification comprend les éléments suivants :

- elle précise que le droit d'une entité de différer le règlement doit exister à la date de clôture;
- elle clarifie que les intentions ou les attentes de la direction quant à la probabilité que l'entité exerce son droit de différer le règlement n'ont pas d'incidence sur le classement;
- elle clarifie la manière dont les conditions de prêt influent sur le classement;
- elle clarifie les exigences liées au classement des passifs qu'une entité réglera ou peut régler en émettant ses propres instruments de capitaux propres.

La société ne prévoit pas que cette modification aura une incidence sur ses états financiers.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés
(en dollars canadiens)

Trimestre clos le 31 mars 2021
(non audité)

4. Juste valeur des instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont regroupés selon trois niveaux en fonction des données d'entrée importantes utilisées pour évaluer leur juste valeur. La hiérarchie des justes valeurs comporte les niveaux suivants :

- Niveau 1 : cours du marché (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : données d'entrée autres que les cours du marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, soit directement (à savoir des prix) soit indirectement (à savoir des données dérivées de prix);
- Niveau 3 : données d'entrée relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données observables de marché (données d'entrée non observables).

Le niveau auquel l'actif ou le passif financier est classé est déterminé en fonction du niveau le plus bas des données d'entrée qui sont importantes pour l'évaluation de la juste valeur.

La valeur comptable de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des montants à recevoir et des crédateurs et charges à payer avoisine la juste valeur en raison de leur échéance rapprochée.

Au 31 mars 2021, la société détenait des placements dans Ready Set Gold Corp., Goldseek Resources Inc. et CBLT Inc. qui sont classés comme des titres négociables et qui sont comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net et classés au niveau 1 à un montant de 654 625 \$ (842 643 \$ au 31 décembre 2020).

Les obligations locatives de la société sont classées au niveau 2. Les justes valeurs des obligations locatives sont calculées au moyen des flux de trésorerie actualisés en fonction du coût d'emprunt.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés
(en dollars canadiens)

Trimestre clos le 31 mars 2021
(non audité)

5. Montants à recevoir

	31 mars 2021	31 décembre 2020
Taxe de vente harmonisée et taxe de vente du Québec	1 382 417 \$	984 135 \$
Crédits d'impôt du Québec	27 087 369	20 638 369
Autres débiteurs	375 366	639 954
	28 845 152 \$	22 262 458 \$
Partie courante des montants à recevoir	(11 870 904)	(11 737 210)
	16 974 248 \$	10 525 248 \$

La société a droit à des crédits d'impôt remboursables et à des crédits d'impôt pour les dépenses de prospection admissibles engagées au Québec. Du total des 27 087 369 \$ de crédits d'impôt du Québec se rapportant à des dépenses de prospection admissibles engagées au Québec, une tranche de 6 449 000 \$ se rapporte aux dépenses engagées en 2021, une tranche de 10 525 248 \$ se rapporte aux dépenses engagées en 2020 et une tranche de 10 113 121 \$ se rapporte aux dépenses engagées en 2019 et en 2018.

La société a demandé une aide gouvernementale liée aux dépenses de prospection engagées au Québec en 2018 d'environ 394 000 \$, qui n'a pas été comptabilisée, car elle n'a reçu aucun montant à ce jour et qu'elle n'a pas l'assurance raisonnable d'en recevoir.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés
(en dollars canadiens)

Trimestre clos le 31 mars 2021
(non audité)

6. Actifs de prospection et d'évaluation

Les tableaux qui suivent présentent le total des dépenses de prospection et d'évaluation :

	Solde au 31 décembre 2020	Dépenses	Sortie /Recouvrement	Solde au 31 mars 2021
Propriété Fenelon Gold a)	102 876 588 \$	15 447 755	(6 449 000)	111 875 343
Martinière b)	28 022 654	8 352	–	28 031 006
Grasset c)	27 722 680	214 181	–	27 936 861
Detour East d)	14 082 918	3 003	–	14 085 921
Hwy 810	4 412 159	13 300	–	4 425 459
Autres propriétés situées au Québec e)	16 675 477	52 859	–	16 728 336
Beschefer f)	1 105 000	3 454	(187 500)	920 954
Propriétés de Sudbury assujetties à des conventions de coentreprise d'exploration conclues avec Loncan	12 056 396	53 914	(38 714)	12 071 596
Autres propriétés situées à Sudbury	3 300 871	165	–	3 301 036
Autres propriétés situées en Ontario	628 785	3 180	–	631 965
	210 883 528 \$	15 800 163	(6 675 214)	220 008 477

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés
(en dollars canadiens)

Trimestre clos le 31 mars 2021
(non audité)

6. Actifs de prospection et d'évaluation (suite)

	Solde au 31 décembre 2019	Acquisitions ¹⁾	Dépenses	Perte de valeur	Sortie /Recouvrement	Solde au 31 décembre 2020
Propriété Fenelon Gold a)	30 950 891 \$	52 115 927	34 181 215	–	(14 371 445)	102 876 588 \$
Martinière b)	–	28 014 000	8 654	–	–	28 022 654
Grasset c)	–	27 627 000	95 680	–	–	27 722 680
Detour East d)	–	14 073 000	9 918	–	–	14 082 918
Hwy 810	–	13 577 000	1 083	(9 165 924)	–	4 412 159
Autres propriétés situées au Québec e)	–	16 527 000	148 477	–	–	16 675 477
Beschefer f)	–	2 108 700	6 235	(1 009 935)	–	1 105 000
Propriétés de Sudbury assujetties à des conventions de coentreprise d'exploration conclues avec Loncan	12 048 999	–	269 286	–	(261 889)	12 056 396
Autres propriétés situées à Sudbury	3 282 411	–	18 460	–	–	3 300 871
Autres propriétés situées en Ontario	–	1 575 629	108 155	(1 201)	(1 053 798)	628 785
	46 282 301 \$	155 618 256	34 847 163	(10 177 060)	(15 687 132)	210 883 528 \$

¹⁾ Des acquisitions de 153 509 556 \$ ont été réalisées aux termes de la transaction avec Balmoral et le montant de 2 108 700 \$ correspond à l'acquisition de Beschefer.

a) Propriété Fenelon Gold

Le projet Fenelon Gold est situé dans la région administrative Nord-du-Québec à environ 75 kilomètres à l'ouest-nord-ouest de la ville de Matagami, dans la province de Québec, au Canada. En mai 2020, Wallbridge a acquis les propriétés entourant Fenelon Gold auprès de Balmoral. Wallbridge détient une participation indivise exclusive dans Fenelon Gold, compte tenu des propriétés adjacentes nouvellement acquises, collectivement appelées Fenelon Gold. Fenelon Gold est assujettie à trois redevances distinctes équivalant à une redevance calculée à la sortie de la fonderie de 4 % sur la production future, le cas échéant, provenant de 19 claims et d'un bien loué et assujetti à une redevance calculée à la sortie de la fonderie de 0 % à 1 % sur la production future, le cas échéant, provenant des autres claims. Une partie de ces redevances est assortie de clauses de rachat.

Les dépenses de 15 447 755 \$ du premier trimestre de 2021 comprennent des coûts de prospection de 15 135 543 \$, un amortissement des immobilisations corporelles de 294 045 \$ et une charge liée aux options sur actions de 18 167 \$. Le recouvrement de 6 449 000 \$ provient des crédits d'impôt remboursables du Québec relatifs aux dépenses de 2021 engagées au cours du trimestre clos le 31 mars 2021.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés
(en dollars canadiens)

Trimestre clos le 31 mars 2021
(non audité)

6. Actifs de prospection et d'évaluation (suite)

a) Propriété Fenelon Gold (suite)

Les dépenses de 34 181 215 \$ pour 2020 comprennent des coûts de prospection en surface du terrain de 24 945 140 \$, des coûts d'exploitation du site et de prospection souterraine de 8 532 928 \$, un amortissement des immobilisations corporelles de 580 878 \$ et une charge liée aux options sur actions de 122 269 \$. Le recouvrement de 14 371 445 \$ est lié aux crédits d'impôt du Québec.

b) Martinière (Québec)

Le projet Martinière est situé à environ 110 kilomètres à l'ouest de la ville de Matagami et fait partie du portefeuille de propriétés sur le corridor aurifère Detour-Fenelon. La société détient une participation de 100 % dans la propriété Martinière.

La majeure partie de la propriété Martinière est assujettie à une redevance de 2 % calculée à la sortie de la fonderie qui sera payable lorsque la production commerciale commencera.

c) Grasset (Québec)

La société détient une participation de 100 % dans la propriété Grasset. La propriété Grasset est située immédiatement à l'est de la propriété Fenelon et lui est adjacente. Il n'y a pas de redevances sous-jacentes à la propriété Grasset.

d) Detour East (Québec)

La société détient une participation de 100 % dans la propriété Detour East, à l'exception de 18 claims qui sont détenus dans une coentreprise participative à raison de 63 %-37 % dont la société est l'exploitant. La totalité de la propriété est assujettie à une redevance calculée à la sortie de la fonderie de 2 % payable à un ancien propriétaire, qui peut être rachetée en tout temps pour 1 000 000 \$ pour la première tranche de 50 % du droit à la redevance calculée à la sortie de la fonderie et 2 000 000 \$ pour le reste.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés
(en dollars canadiens)

Trimestre clos le 31 mars 2021
(non audité)

6. Actifs de prospection et d'évaluation (suite)

d) Detour East (Québec) (suite)

Le 23 novembre 2020, la société a conclu une convention d'option (la « convention d'option de Detour ») avec une filiale entièrement détenue de Kirkland. Selon les modalités de la convention d'option de Detour, la société a accordé à Kirkland l'option d'acquérir une participation indivise d'au plus 50 % dans Detour East en finançant les dépenses à hauteur de 7 500 000 \$ sur cinq ans, moyennant un engagement obligatoire de 2 000 000 \$ pour les deux premières années (500 000 \$ avant le premier anniversaire et 1 500 000 \$ avant le deuxième anniversaire de la conclusion de la convention). Durant la période visée par l'option, Kirkland aura le droit d'agir comme exploitant de Detour East. Lorsque les conditions de l'option de Detour East seront remplies, la société et Kirkland auront formé une coentreprise à l'égard de Detour East, Kirkland agissant comme exploitant. Lorsque la coentreprise sera établie, Kirkland aura le droit d'acquérir une participation supplémentaire de 25 % dans Detour East moyennant des dépenses supplémentaires de 27 500 000 \$ au cours des cinq premières années suivant l'établissement de la coentreprise. Lorsque Kirkland aura engagé des dépenses supplémentaires de 27 500 000 \$, Kirkland aura acquis une participation indivise de 75 % dans Detour East. Après que Kirkland aura acquis une participation indivise de 75 %, les fonds additionnels requis seront fournis par les coentrepreneurs en proportion de leur participation dans la coentreprise. Si la société ou Kirkland décide de ne pas financer un programme, sa participation dans la coentreprise sera diluée au prorata. Si la société ou Kirkland s'engage à financer un programme, mais ne fournit pas sa quote-part du financement, sa participation dans la coentreprise sera diluée à raison de trois fois le taux proportionnel.

e) Autres propriétés situées au Québec

Le 16 mars 2021, la société et Exploration Midland inc. ont modifié la convention relative à la propriété Casault de manière à faire passer les dépenses initiales requises de 750 000 \$ au 30 juin 2021 à 1 250 000 \$ au 31 décembre 2021 et à ramener à 500 000 \$ les dépenses requises d'ici au 30 juin 2022, de sorte que des dépenses de 1 750 000 \$ soient engagées d'ici au 30 juin 2022.

La société a engagé des dépenses de 76 124 \$ au titre de son engagement au 31 décembre 2021 de 1 250 000 \$.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés
(en dollars canadiens)

Trimestre clos le 31 mars 2021
(non audité)

6. Actifs de prospection et d'évaluation (suite)

f) Beschefer

Le 26 février 2021, la société a conclu une convention d'option avec Goldseek Resources Inc. (« Goldseek ») permettant à Goldseek d'acquérir une participation de 100 % dans la propriété Beschefer, située dans la province de Québec. Goldseek peut exercer son option en engageant des dépenses et en émettant des actions de Goldseek sur une période de quatre ans, comme suit :

	Dépenses	Actions ordinaires devant être émises
À la signature de la convention	– \$	750 000
Au plus tard le 26 février 2022	500 000	750 000
Au plus tard le 26 février 2023	750 000	750 000
Au plus tard le 26 février 2025	1 750 000	2 033 672
	<u>3 000 000 \$</u>	<u>4 283 672</u>

La société a reçu 750 000 actions ordinaires de Goldseek le 9 mars 2021. Ces actions sont soumises à une période de détention de quatre mois. Conformément à la méthode comptable de la société, le montant lié aux actions a été crédité aux dépenses de prospection et d'évaluation connexes. La société ne comptabilise pas les dépenses engagées par Goldseek.

Goldseek peut accélérer ses dépenses et l'option sera effectivement exercée lorsque Goldseek aura engagé des dépenses totalisant 3 000 000 \$ et émis 4 283 672 actions ordinaires.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés
(en dollars canadiens)

Trimestre clos le 31 mars 2021
(non audité)

7. Provision au titre des plans de fermeture

Provision au titre du plan de fermeture, 31 décembre 2019	2 688 759 \$
Modification de l'estimation des dépenses liées au plan de fermeture de Broken Hammer	2 676 646
Provision pour la remise en état de la propriété Martinière découlant de l'acquisition de Balmoral	100 000
Dépenses liées au plan de fermeture de Broken Hammer au cours de l'exercice	(1 721 416)
Provision au titre des plans de fermeture, 31 décembre 2020	3 743 989 \$
Dépenses liées au plan de fermeture de Broken Hammer au cours du trimestre clos le 31 mars 2021.	(60 609)
	3 683 380 \$
Partie courante, 31 mars 2021	(1 180 880)
Provision au titre des plans de fermeture, 31 mars 2021, à long terme	2 502 500 \$

Les principales hypothèses appliquées pour déterminer l'obligation sont les suivantes : un taux d'inflation de 1,5 % et un taux d'actualisation de 0,5 % (un taux d'inflation de 1,5 % et un taux d'actualisation de 0,5 % au 31 décembre 2020). La mine Broken Hammer est inactive depuis 2015 et les activités liées au plan de fermeture sont en cours. Le solde à long terme de 1 412 640 \$ au titre du projet Broken Hammer devrait être engagé entre 2022 et 2032, et le solde de 1 089 860 \$ au titre de la propriété Fenelon Gold devrait être engagé entre 2024 et 2029. Le passif lié au plan de fermeture de Fenelon Gold est fondé sur le plan de fermeture actuel, lequel pourrait devoir être modifié en fonction des activités futures menées sur la propriété.

Au 31 mars 2021 et au 31 décembre 2020, la société avait des lettres de crédit renouvelables de un an, garanties par la trésorerie et les équivalents de trésorerie, de 1 441 105 \$ à l'appui des plans de fermeture. Au 31 mars 2021, la provision à payer au titre des coûts liés aux plans de fermeture était estimée à 2 493 520 \$ pour le projet Broken Hammer, à 1 089 860 \$ pour la propriété Fenelon Gold et à 100 000 \$ pour la propriété Martinière (2 554 129 \$, 1 089 860 \$ et 100 000 \$, respectivement, au 31 décembre 2020).

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés
(en dollars canadiens)

Trimestre clos le 31 mars 2021
(non audité)

8. Transactions entre parties liées

La société avait conclu les transactions suivantes avec des parties liées :

	Trimestres clos les 31 mars	
	2021	2020
Lonmin Canada Inc.(« Loncan ») a)		
Recouvrement des coûts facturés à Loncan plus des honoraires de 10 %	(52 648) \$	(58 159) \$
William Day Construction Limited (« William Day ») b)		
Dépenses au titre du plan de fermeture – Broken Hammer	–	22 750
Gemibra Media c)		
Services liés aux médias sociaux	13 100	–

- a) La société détient une participation de 17,8 % dans Loncan (17,8 % au 31 décembre 2020). Avec prise d'effet le 28 octobre 2019, la société a conclu une convention d'exploitant avec Loncan et reçoit des honoraires correspondant à 10 % des dépenses de prospection engagées par Loncan. En outre, à compter de cette même date, trois administrateurs de la société et William Day sont actionnaires minoritaires de Loncan et la société siège au conseil d'administration de Loncan. Au 31 mars 2021, la société avait une créance de 245 796 \$ de Loncan (196 276 \$ au 31 décembre 2020). Ces transactions ont été conclues dans le cours normal des activités et elles sont comptabilisées à la valeur d'échange, soit le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.
- b) Shawn Day est membre du conseil d'administration et président de William Day, et il est devenu administrateur de la société en 2017. William Day a fourni les services mentionnés précédemment à la société. Au 31 mars 2021, la société avait des créanciers de néant (6 924 \$ au 31 décembre 2020) à payer à William Day. Ces transactions ont été conclues dans le cours normal des activités et elles sont comptabilisées à la valeur d'échange, soit le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

En contrepartie d'un prêt consenti à la société en 2016, la société a conclu un accord de coopération donnant à William Day un droit de soumission prioritaire, selon des modalités raisonnables sur le plan commercial, sur tous les contrats visant la construction d'installations de surface et les services de transport liés aux activités d'extraction.

- c) Un dirigeant de Gemibra Media est un membre de la famille proche de Marz Kord, président et chef de la direction, et administrateur de la société. Au 31 mars 2021, la société avait une somme de 4 520 \$ (2 500 \$ au 31 décembre 2020) à payer à Gemibra Media. En octobre 2020, la société a conclu un contrat avec Gemibra Media visant la prestation de services liés aux médias sociaux au coût de 2 500 \$ par mois pour une durée de six mois. En mars 2021, la société a conclu deux contrats visant la prestation de services liés aux médias sociaux, au site Web et de production vidéo pour un coût total de 4 000 \$ par mois pour une durée de dix mois. Ces transactions ont été conclues dans le cours normal des activités et elles sont comptabilisées à la valeur d'échange, soit le montant de la contrepartie établie et acceptée par les parties liées.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés
(en dollars canadiens)

Trimestre clos le 31 mars 2021
(non audité)

9. Capitaux propres

a) Transactions portant sur le capital social

	Nombre d'actions	Capital social
Solde au 31 décembre 2020	788 635 216	372 379 125 \$
Actions émises à l'exercice de bons de souscription i)	377 689	377 641
Actions émises à l'exercice d'options sur actions ii)	200 000	23 857
Solde au 31 mars 2021	789 212 905	372 780 623 \$

- i) Au cours du trimestre clos le 31 mars 2021, 377 689 actions ordinaires ont été émises à l'exercice de bons de souscription au prix d'exercice de 0,42 \$, pour un produit total de 159 585 \$. La valeur des bons de souscription exercés, soit 218 056 \$, est incluse dans le capital social.
- ii) Au cours du trimestre clos le 31 mars 2021, 200 000 actions ordinaires ont été émises à l'exercice d'options sur actions au prix d'exercice moyen de 0,075 \$, pour un produit total de 15 000 \$. La valeur des options sur actions exercées, soit 8 857 \$, est incluse dans le capital social.

b) Régime de rémunération fondée sur des actions

Le tableau qui suit présente un sommaire des options sur actions de la société :

	31 mars 2021		31 décembre 2020	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré
Options sur actions				
En cours à l'ouverture de la période	9 519 724	0,588 \$	4 855 000	0,165 \$
Options sur actions de remplacement	–	–	6 871 647	0,70 \$
Attribuées	4 294 200	0,64 \$	1 423 000	0,92 \$
Annulées	–	–	(12 000)	0,93 \$
Exercées	(200 000)	0,075 \$	(3 568 423)	0,34 \$
Arrivées à échéance sans avoir été exercées	(734 850)	0,85 \$	(49 500)	0,343 \$
En cours à la clôture de la période	12 879 074	0,60 \$	9 519 724	0,588 \$

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés
(en dollars canadiens)

Trimestre clos le 31 mars 2021
(non audité)

9. Capitaux propres (suite)

b) Régime de rémunération fondée sur des actions (suite)

Au 31 mars 2021, 7 885 374 options sur actions pouvaient être exercées (8 820 224 au 31 décembre 2020). Au 31 mars 2021, le prix d'exercice moyen pondéré des options pouvant être exercées s'établissait à 0,55 \$ (0,56 \$ au 31 décembre 2020). La durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée des options sur actions en cours est de 4,2 ans (2,83 ans au 31 décembre 2020).

Pour le trimestre clos le 31 mars 2021, une charge de 114 512 \$ (16 566 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2020) a été comptabilisée dans la rémunération fondée sur des actions et une charge de 18 167 \$ (5 745 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2020) a été incorporée au coût des actifs de prospection et d'évaluation.

Le 19 mars 2021, 4 294 200 options sur actions arrivant à échéance le 19 mars 2028 ont été attribuées au prix d'exercice de 0,64 \$. Les options d'achat d'actions seront acquises sur une période de trois ans (1 431 400 options par année) le 19 mars 2022, le 19 mars 2023 et le 19 mars 2024. La juste valeur des options sur actions attribuées au cours du trimestre clos le 31 mars 2021 a été estimée à 1 391 321 \$, ou 0,324 \$ par action ordinaire, à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes.

Les hypothèses utilisées dans le modèle d'évaluation sont les suivantes :

	31 mars 2021	31 décembre 2020
Taux d'intérêt sans risque estimé	0,58 %	De 0,29 % à 0,31 %
Durée de vie attendue	De 3,2 ans	De 3,2 ans à 3,5 ans
Volatilité attendue*	84,2 %	De 87,9 % à 94,9 %
Dividendes attendus	néant	néant
Taux de renonciation*	3,3 %	3,3 %

* La volatilité attendue utilisée a été établie selon la volatilité historique du cours de l'action de la société sur une période équivalente à la durée de vie attendue des options avant leur date d'attribution. Le taux de renonciation est fondé sur le taux historique de renonciation au moment de l'attribution des options sur actions.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés
(en dollars canadiens)

Trimestre clos le 31 mars 2021
(non audité)

9. Capitaux propres (suite)

Le tableau qui suit présente un sommaire des options sur actions en cours au 31 mars 2021 :

Prix d'exercice	Nombre	Exerçables	Date d'expiration
1,270 \$	124 250	124 250	7 novembre 2021
0,990 \$	248 500	248 500	23 décembre 2021
1,100 \$	1 269 124	1 269 124	2 mars 2022
0,085 \$	105 000	105 000	5 juin 2022
0,075 \$	100 000	100 000	9 novembre 2022
0,075 \$	450 000	450 000	5 juillet 2023
0,250 \$	191 700	191 700	7 septembre 2023
0,165 \$	400 000	400 000	7 décembre 2023
0,155 \$	1 475 000	1 475 000	3 janvier 2024
0,175 \$	200 000	200 000	28 janvier 2024
0,250 \$	624 800	624 800	12 avril 2024
0,420 \$	200 000	200 000	21 juillet 2024
0,785 \$	200 000	200 000	8 décembre 2024
0,660 \$	1 597 500	1 597 500	30 janvier 2025
0,930 \$	1 299 000	649 500	11 mai 2025
0,770 \$	100 000	50 000	12 décembre 2025
0,640 \$	4 294 200	–	19 mars 2028
Options en cours	12 879 074	7 885 374	

Le tableau qui suit présente un sommaire des unités d'actions différées (les « UAD ») de la société :

	31 mars 2021	31 décembre 2020
UAD	Nombre	Nombre
En cours à l'ouverture de l'exercice	6 420 004	7 211 107
Attribuées	77 924	205 361
Exercées	–	(996 464)
En cours à la clôture de l'exercice	6 497 928	6 420 004

En janvier 2021, un nombre total de 77 924 UAD ont été attribuées à des administrateurs de la société en guise de règlement des jetons de présence de 60 625 \$ à payer pour 2020. En avril 2021, 104 332 UAD ont été attribuées à des administrateurs de la société en guise de règlement des jetons de présence de 66 250 \$ à payer pour le premier trimestre de 2021.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés
(en dollars canadiens)

Trimestre clos le 31 mars 2021
(non audité)

9. Capitaux propres (suite)

c) Bons de souscription d'actions

Chaque bon de souscription donne à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire.

Le tableau qui suit présente les actions réservées par la société aux fins d'émission au 31 mars 2021 :

	31 mars 2021		31 décembre 2020	
	Nombre	Prix moyen	Nombre	Prix moyen
Bons de souscription				
En cours à l'ouverture de la période	4 088 423	0,49 \$	6 591 591	0,60 \$
Émis	–	–	500 000	1,00 \$
Bons de souscription de remplacement	–	–	4 941 220	0,40 \$
Exercés	(377 689)	0,42 \$	(7 944 388)	0,56 \$
En cours à la clôture de la période	3 710 734	0,50 \$	4 088 423	0,49 \$

Aucun bon de souscription n'a été émis au cours du trimestre clos le 31 mars 2021.

Le tableau qui suit présente un sommaire des bons de souscription en cours et pouvant être exercés au 31 mars 2021 :

Nombre	Prix d'exercice	Date d'expiration
85 296	0,42 \$	25 avril 2021 ¹⁾
3 125 438	0,42 \$	8 mai 2021 ²⁾
500 000	1,00 \$	17 mars 2025
3 710 734		

1) 85 296 bons de souscription ont été exercés en avril 2021.

2) 3 208 249 bons de souscription ont été exercés en avril et en mai 2021 et 2 485 bons de souscription sont arrivés à échéance sans avoir été exercés le 8 mai 2021.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés
(en dollars canadiens)

Trimestre clos le 31 mars 2021
(non audité)

10. Engagements et éventualités

Éventualités

Diverses questions de nature juridique, fiscale et environnementale sont en cours à l'occasion en raison de la nature des activités de la société. Bien que l'issue des litiges en cours ou en instance au 31 mars 2021 ne puisse être prédite avec certitude, la direction estime qu'il est plus probable qu'improbable que ces litiges n'entraîneront pas de sortie de ressources pour régler l'obligation; par conséquent, aucun montant n'a été comptabilisé.

Engagements

- La société a une obligation d'engagement de dépenses liées aux actions accréditatives d'environ 238 000 \$.
- En décembre 2020, la société a signé une entente avec l'Université McGill visant le parrainage d'un projet de recherche sur le district aurifère de Detour Fenelon, pour un montant de 240 000 \$ qui est payable à raison de 60 000 \$ par année pendant quatre ans. Le premier paiement a été effectué en janvier 2021.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires résumés
(en dollars canadiens)

Trimestre clos le 31 mars 2021
(non audité)

11. Événements postérieurs à la date de clôture

Le 15 avril 2021, la société a réalisé un appel public à l'épargne par voie de prise ferme par l'émission d'un nombre total de 21 063 400 actions ordinaires accréditives de la société au prix de 0,95 \$ chacune (le « prix d'offre ») pour un produit brut de 20 010 230 \$ revenant à la société, compte tenu de l'exercice intégral de l'option de surallocation par les preneurs fermes pour l'acquisition de 2 747 400 actions accréditives additionnelles au prix d'offre. Les actions accréditives ont été émises aux termes d'une convention de prise ferme datée du 31 mars 2021. Une commission en trésorerie correspondant à 5,5 % du produit brut du placement a été versée aux preneurs fermes.

Dans le cadre du placement, Kirkland Lake Gold Inc. (« Kirkland Lake ») était un acheteur secondaire et a acquis 2 085 277 actions ordinaires pour maintenir sa participation dans la Société à environ 9,9 % (compte non tenu de la dilution) conformément aux droits anti-dilution conférés à Kirkland Lake par la Société aux termes d'une convention de participation intervenue entre la Société et Kirkland Lake en date du 6 décembre 2019.

Dans le cadre du placement, les actions accréditives ont été offertes au moyen d'un prospectus simplifié daté du 12 avril 2021 et déposé dans chacune des provinces du Canada.

Les actions accréditives seront admissibles en tant qu'« actions accréditives » au sens donné à ce terme au paragraphe 66(15) de la *Loi de l'impôt* (Canada) et, pour les acquéreurs admissibles qui sont résidents au Québec, de l'article 359.1 de la *Loi sur les impôts* (Québec). Le produit brut de la vente des actions accréditives sera utilisé pour soutenir le programme de forage sur 170 000 mètres de la Société en 2021 au projet Fenelon, et ces dépenses seront qualifiées de « frais d'exploration au Canada » et de « dépenses minières déterminées » au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La société renoncera aux frais d'exploration au Canada avec prise d'effet au plus tard le 31 décembre 2021.