



# G Mining Ventures Corp.

## Rapport de gestion

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023

En date du 28 août 2023

**G MINING VENTURES CORP.**  
**RAPPORT DE GESTION**  
**TRIMESTRE ET SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023**

---

Le présent rapport de gestion porte sur la situation financière, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie de G Mining Ventures Corp. (ci-après désignée comme la « **Société** » ou « **GMIN** ») pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023 et doit être lu conjointement avec les états financiers consolidés audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2022. Le présent rapport de gestion est daté du 28 août 2023 et tous les montants sont exprimés en dollars américains (« **\$ US** » ou « **\$** »), la monnaie de présentation de la Société. Les références à « **\$ CA** » renvoient aux dollars canadiens et les références à « **\$ R** » renvoient au real brésilien.

Pour des renseignements supplémentaires sur la Société, consultez son site Web, à l'adresse [www.gminingventures.com](http://www.gminingventures.com), et son profil sur SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

La Société a préparé ses états financiers consolidés intermédiaires résumés pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023 conformément aux Normes internationales d'information financière et à la Norme comptable internationale 34 *Information financière intermédiaire*, publiées par l'International Accounting Standards Board.

### **INFORMATIONS PROSPECTIVES ET HYPOTHÈSES IMPORTANTES**

Le présent rapport de gestion peut renfermer de l'« information prospective » et des « énoncés prospectifs » au sens des lois sur les valeurs mobilières canadiennes applicables, qui excluent les énoncés de faits historiques et visent notamment des énoncés concernant des événements futurs ou le rendement futur de la Société ainsi que les attentes de la direction à l'égard de ce qui suit :

- les perspectives et occasions d'affaires de GMIN ainsi que sa croissance, sa situation financière, ses résultats et ses dividendes futurs;
- les résultats d'exploitation, les produits des activités ordinaires futurs estimatifs, la valeur comptable des actifs et les besoins en capitaux additionnels de GMIN et de ses filiales;
- la demande future pour l'or et les autres marchandises, et les prix.

De plus, les énoncés portant sur les réserves et les ressources minérales constituent des énoncés prospectifs, car ils supposent l'évaluation implicite, fondée sur certaines estimations et hypothèses, et rien ne garantit que ces estimations et ces hypothèses sont exactes et que ces réserves et ressources seront réalisées. Ces énoncés prospectifs reflètent les convictions actuelles de la direction et reposent sur des renseignements dont elle dispose actuellement.

Les énoncés prospectifs se reconnaissent souvent, mais pas toujours, par l'utilisation de termes comme « prévoit », « est prévu », « plans », « anticipe », « croit », « a l'intention », « estime », « prévisions », « budgets », « projets », « prédit », « potentiel », « cibles », « cibler », « vise », « planifier », « possible », « éventuel », « continue », ou encore par des termes ou des expressions comparables (ou par leur forme négative), ou par des déclarations selon lesquelles certaines mesures pourraient, devraient ou seront prises ou certains événements pourraient ou devraient se concrétiser ou se concrétiseront.

De plus, l'information prospective se reconnaît aussi par l'utilisation de termes ou expressions analogues à ceux énoncés ci-dessus concernant des questions qui ne sont pas des faits historiques, et peuvent viser notamment les prix des marchandises, les dépenses d'investissement, les charges d'exploitation, l'échéancier de délivrance des permis, droits et autorisations, ainsi que l'ensemble des autres facteurs ayant trait à l'échéancier, à la mise en valeur, aux activités d'exploitation, de même qu'aux questions financières, économiques, juridiques, réglementaires et politiques qui peuvent influencer sur les événements ou la conjoncture futurs, dans la mesure de leur pertinence. Plus précisément, le présent rapport de gestion contient des énoncés prospectifs se rapportant notamment à ce qui suit :

- la principale activité qu'exerce et que compte exercer la Société, notamment son principal objectif, qui est la mise en valeur du projet (tel que défini ci-après);
- la façon dont la direction de la Société fera appel à son expérience et ses connaissances en vue de tirer profit du projet Tocantinzinho situé dans l'État de Pará, au Brésil (le « **projet** »);

**INFORMATIONS PROSPECTIVES ET HYPOTHÈSES IMPORTANTES (suite)**

- les travaux proposés de mise en valeur, de construction et de mise en service du projet, ainsi que les charges et les dépenses connexes, en vue de procéder à sa mise en production commerciale conformément aux recommandations de l'étude de faisabilité datée du 10 décembre 2021, déposée sur SEDAR, sous le profil de la Société, le 9 février 2022, aux termes d'un rapport technique conforme au Règlement 43-101 (l'« **étude de faisabilité** »);
- les coûts estimés pour terminer le projet, qui sont d'environ 140 M\$;
- les attentes de la direction ayant trait au financement du projet, et la capacité de la Société de mobiliser des capitaux supplémentaires à d'autres fins ou aux fins générales de l'entreprise.

Les énoncés prospectifs comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes ou d'autres facteurs pouvant faire en sorte que les résultats réels, la performance ou les réalisations de GMIN diffèrent sensiblement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus par les énoncés prospectifs. Divers facteurs pourraient faire en sorte que les événements ou les résultats réels diffèrent sensiblement des énoncés prospectifs, y compris, notamment :

- les fluctuations des prix des matières premières; les fluctuations de la valeur des monnaies étrangères utilisées dans le présent rapport de gestion;
- les changements dans la réglementation des gouvernements nationaux et locaux, y compris les lois régissant les régimes de délivrance des permis et des licences et les politiques fiscales et l'application de celles-ci;
- les développements de nature politique, réglementaire ou économique au Canada, au Brésil ou à la Barbade;
- l'incidence des développements macroéconomiques;
- les occasions d'affaires qui se présentent à GMIN ou que celle-ci poursuit;
- l'accès limité aux titres d'emprunt ou de capitaux propres;
- les dépenses d'investissement et d'exploitation;
- les litiges;
- l'échéancier de délivrance des permis, licences, droits et autorisations à l'égard du projet; les différends liés au titre, au permis ou à la licence ayant trait au projet;
- la hausse excessive des coûts, ainsi que les problèmes touchant la mise en valeur, l'obtention de permis, les infrastructures, l'exploitation ou les aspects techniques relativement au projet;
- le fait que la teneur réelle en minerai peut différer des réserves et ressources dont fait état l'étude de faisabilité;
- le fait que les taux et les calendriers de production puissent différer des plans de mine;
- les risques et les dangers associés aux activités de mise en valeur et d'exploitation minière du projet, notamment les conditions géologiques et métallurgiques inhabituelles ou inattendues, les glissements ou les effondrements des gradins de mine, les inondations et autres catastrophes naturelles, le terrorisme, les troubles civils ou les épidémies.

Les énoncés prospectifs contenus dans le présent rapport de gestion reposent sur des hypothèses que la direction juge raisonnables, y compris les réserves et ressources minérales définitives; la disponibilité et l'obtention des approbations, licences et permis requis (et leur renouvellement, le cas échéant); la disponibilité de capitaux suffisants pour mettre en valeur, aménager et exploiter le projet; l'accès à des services et à des fournitures adéquats; la conjoncture économique et politique, les prix des matières premières, les taux de change et les taux d'intérêt; l'accès aux marchés des capitaux propres et des capitaux d'emprunt et les coûts de financement connexes; la disponibilité d'une main-d'œuvre qualifiée; et la capacité ultime d'extraire, de traiter et de vendre des produits minéraux moyennant des modalités favorables sur le plan économique. Rien ne garantit que les hypothèses qui précèdent seront exactes et se réaliseront comme prévu par la direction, et que :

- la construction du projet reste en bonne voie pour que la première coulée d'or (et le début de la production commerciale) ait lieu au cours du second semestre de 2024;
- le projet continuera de progresser sans incident entraînant une perte de temps;
- les coûts et les engagements du projet continueront d'évoluer conformément à l'étude de faisabilité;
- la Société finalisera l'acquisition des droits de passage pour la ligne électrique;
- la construction de la ligne électrique continuera de respecter le budget et le calendrier;
- la Société satisfera à toutes les conditions préalables pour accéder à l'ensemble des fonds disponibles dans le cadre de ses accords de financement, et ces accords s'avéreront suffisants pour financer ses besoins en capitaux jusqu'au démarrage de la production commerciale du projet;

#### **INFORMATIONS PROSPECTIVES ET HYPOTHÈSES IMPORTANTES (suite)**

- la Société continuera d'avoir accès à de nombreux services fournis par G Services Miniers inc. (« **GMS** »);
- la Société continuera d'avoir recours à de la main-d'œuvre brésilienne (provenant notamment des collectivités environnantes);
- les activités de prospection de la Société donneront des résultats positifs, notamment des cibles additionnelles qui seront visées pendant le reste de l'exercice 2023;
- la Société conservera une structure de capital souple et sera éventuellement en mesure de fournir des rendements raisonnables à ses actionnaires.

GMIN ne saurait garantir aux lecteurs que les résultats réels seront conformes à ces énoncés prospectifs. Par conséquent, les lecteurs ne devraient pas se fier sans réserve aux énoncés prospectifs en raison des incertitudes inhérentes à ceux-ci. On trouvera de plus amples renseignements sur les risques, les incertitudes et les hypothèses sous la rubrique *RISQUES ET INCERTITUDES* ci-après. Les énoncés prospectifs sont établis à la date du présent rapport de gestion uniquement, et GMIN décline toute obligation de les mettre à jour ou de les réviser afin de tenir compte de nouveaux renseignements, de nouvelles estimations, de nouveaux avis ou d'événements ou résultats futurs ou pour tout autre motif, sauf si la loi applicable l'exige.

#### **FAITS SAILLANTS DU SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023**

- **Dépôt du prospectus préalable de base** : Le 19 janvier 2023, la Société a déposé le prospectus préalable de base définitif visant un montant maximal de 500 M\$ CA au cours de la période de validité de 25 mois du prospectus préalable de base.
- **Prélèvement sur l'entente d'achat de la production d'or avec Franco Nevada Corporation (« FNV »)** : Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, Venture Streaming Corp. (« **VSC** »), filiale de GMIN à la Barbade, a prélevé 183,8 M\$ sur le dépôt total de 250 M\$.
- **Prélèvements sur le financement pour l'équipement de Caterpillar Financial Services Limited (« CAT »)** : Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, Brazauro Recursos Minerais (« **BRM** »), filiale de GMIN au Brésil, a prélevé 24 M\$ sur le financement pour l'équipement de 40 M\$ disponible pour l'achat d'équipement mobile pour le projet.
- **Premières visites du projet** : La Société a tenu ses premières visites sur le site du projet, présentant le site et l'équipe aux actionnaires actuels et éventuels, ainsi qu'aux analystes des firmes de courtage.
- **Premier rapport sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »)** : Le 20 juin 2023, la Société a publié son premier rapport ESG, qui décrit les progrès réalisés par rapport aux principaux indicateurs de rendement clés liés aux ESG de la Société pour 2022, ainsi que ses objectifs et ses principales initiatives pour les exercices à venir.
- **Étapes importantes du projet** : La Société a réalisé des avancées importantes relativement au projet, le maintenant sur la bonne voie et selon le budget prévu en vue de la production commerciale au second semestre de 2024. Les étapes suivantes ont été atteintes au premier semestre de 2023 :
  - l'état d'avancement global du projet est estimé à 30 %;
  - 1,8 million d'heures travaillées sans incident entraînant une perte de temps;
  - la main-d'œuvre totale du projet a augmenté de manière significative au cours du trimestre et totalise 1 871 personnes, en incluant les employés et les sous-traitants;
  - les travaux d'ingénierie détaillée sont achevés à 81 % et l'approvisionnement est pratiquement finalisé, à 97 %;
  - les engagements au titre du projet sont atteints à 70 %, conformément à l'étude de faisabilité;
  - Andrew Storrie a été nommé directeur général du projet.

Plus d'informations sur certains de ces points sont fournies ci-après.

## **DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE**

La Société est une société au stade de mise en valeur constituée le 23 novembre 2017 en vertu des lois de la province de la Colombie-Britannique (Canada) et régie par la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* depuis le 17 décembre 2020. Elle a comme principale activité commerciale l'acquisition, la prospection, l'évaluation et la mise en valeur de biens miniers et a pour principal objectif la mise en valeur de son actif phare, le projet, qui est détenu par BRM.

L'établissement commercial principal de la Société est situé au 7900, boulevard Taschereau Ouest, immeuble D, bureau 210, Brossard (Québec) Canada, J4X 1C2. Le 6 juin 2023, la Société a déménagé son bureau principal et le bureau des registres, auparavant situés à Vancouver (Colombie-Britannique), à son établissement commercial principal.

Les actions ordinaires de la Société sont négociées à la Bourse de croissance TSX (« **TSX-V** ») sous le symbole « **GMIN** », et sur le marché de capital-risque de gré à gré (OTC) (OTCQX) sous le symbole « **GMINF** ».

## **ÉVÉNEMENTS AYANT TOUCHÉ LA SOCIÉTÉ ENTRE LE 1<sup>ER</sup> JANVIER 2023 ET LE 30 JUIN 2023**

*Étapes importantes du projet et mise à jour, incluant les principaux indicateurs de rendement clés du projet*

La construction du projet reste en bonne voie et la première coulée d'or devrait avoir lieu au cours du second semestre de 2024.

*Santé et sécurité* : La sécurité reste une priorité avec plus de 1 770 063 heures travaillées sur le projet à ce jour et aucun incident entraînant une perte de temps.

*Ressources humaines* : Le projet emploie actuellement 1 871 employés et sous-traitants, et de ce nombre, 94 % sont d'origine brésilienne. La main-d'œuvre totale se compose à 52 % de personnes provenant des collectivités environnantes d'Itaituba, de Morais Almeida, de Mamoal et de Jardim do Ouro.

*Ingénierie détaillée et approvisionnement* : Les travaux d'ingénierie détaillée sont achevés à 81 %, ce qui a permis de commencer l'attribution de l'ensemble des lots d'approvisionnement, qui est complétée à 97 %. La Société s'est concentrée sur l'acquisition d'équipements critiques, ainsi que sur la préparation des activités de construction et la mise en valeur.

*Engagements* : Les coûts engagés à ce jour ont totalisé 318 M\$ (70 % du total), ce qui est conforme à l'étude de faisabilité (458 M\$). Par conséquent, les coûts pour terminer le projet sont estimés à environ 140 M\$.

*Nomination* : Le 10 mai 2023, Andrew Storrie a été nommé directeur général du projet.

*Construction* : La construction physique est maintenant achevée à 27 % (compte non tenu des services, des mines et des lignes électriques), les travaux ayant commencé dans la plupart des zones du projet.

*Exploitation minière de préproduction* : L'exploitation minière de préproduction a considérablement progressé depuis le début de la saison sèche. À ce jour, 1 740 000 tonnes de matériaux ont été extraites de la fausse de démarrage. Les déchets excavés sont utilisés pour la construction, comme source de granulats et comme matériau de remplissage pour la construction de l'installation de stockage des résidus du projet.

*Activités environnementales et sociales* : Depuis la plantation des premiers semis du terrarium, des efforts de reboisement ont été entrepris. La surveillance de la qualité de l'eau se poursuit dans les bassins de décantation et autres plans d'eau. La Société soutiendra également les demandes des collectivités locales en matière d'éducation, de santé et d'initiatives culturelles en fournissant du financement et de l'expertise.

*Construction de la ligne électrique* : Depuis que l'agence nationale de l'énergie électrique a publié la déclaration d'utilité publique concernant la ligne électrique de 138 kV entre Novo Progresso et le site du projet, la Société a fait des progrès dans la finalisation des droits de passage pour la construction de la ligne électrique. La construction de la ligne électrique est achevée à 41 % et respecte le budget établi; les travaux devraient être achevés au cours du premier semestre de 2024.

**IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET BIENS MINIERES**

Au 30 juin 2023, la Société avait un montant de 333 289 726 \$ comptabilisé dans les immobilisations corporelles et biens miniers (151 953 920 \$ au 31 décembre 2022). L'augmentation est principalement attribuable aux coûts engagés pour faire progresser le projet et à l'acquisition d'immobilisations corporelles.

Au 30 juin 2023, la Société avait payé à l'avance 22 023 193 \$ pour l'achat d'immobilisations corporelles pour le projet (14 911 772 \$ au 31 décembre 2022). Le montant sera transféré aux immobilisations corporelles et biens miniers lorsque les actifs auront été entièrement reçus.

Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2023, la Société a inscrit à l'actif des coûts d'emprunt respectifs de 1 392 122 \$ et de 1 446 394 \$ (néant pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022) au titre des actifs en construction du projet.

L'amortissement comptabilisé au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2023 a totalisé respectivement 803 300 \$ et 1 080 912 \$ (respectivement 78 080 \$ et 128 630 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022). De ces montants, des tranches respectives de 21 598 \$ et de 42 565 \$ ont été passées en charges dans les états consolidés intermédiaires du résultat net et du résultat global du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2023 (respectivement 18 779 \$ et 32 274 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022). Les charges d'amortissement restantes ont été inscrites à l'actif dans les biens miniers.

**G MINING VENTURES CORP.**  
**RAPPORT DE GESTION**  
**TRIMESTRE ET SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023**

**PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES**

Le tableau qui suit résume les résultats des huit derniers trimestres clos et de la période de deux mois close le 31 décembre 2021.

	Trimestres clos les				
	30 juin 2023 \$ (non audité)	31 mars 2023 \$ (non audité)	31 décembre 2022 \$ (non audité)	30 septembre 2022 \$ (non audité)	30 juin 2022 \$ (non audité)
Total des produits des activités ordinaires	-	-	-	-	-
Résultat net pour la période	(1 381 446) <sup>1)</sup>	(3 242 420) <sup>2)</sup>	(1 558 154) <sup>3)</sup>	1 384 404 <sup>4)</sup>	(403 045)
Perte par action, de base et diluée	(0,00)	(0,01)	(0,02)	0,00	(0,00)
Total de l'actif	504 862 198	381 624 334	256 597 979	249 261 226	143 739 125
Total des passifs non courants	207 982 272	108 825 366	3 070 362	1 905 088	19 755

	Trimestre clos le	Période de deux mois close le	Trimestres clos les	
	31 mars 2022 \$ (non audité)	31 décembre 2021 \$ (non audité)	31 octobre 2021 \$ (non audité)	31 juillet 2021 \$ (non audité)
Total des produits des activités ordinaires	-	-	-	-
Perte pour la période	(1 320 621) <sup>4)</sup>	(253 603)	(1 153 452)	(710 982)
Perte par action, de base et diluée	(0,01)	(0,00)	(0,01)	(0,01)
Total de l'actif	135 137 558	120 230 592	120 517 422	33 427 072
Total des passifs non courants	27 860	37 524	43 816	-

<sup>1)</sup> La diminution de la perte nette pour le trimestre clos le 30 juin 2023, par rapport au trimestre clos le 31 mars 2023, est principalement attribuable à la diminution du profit de change découlant de la dépréciation du dollar américain, partiellement contrebalancée par l'incidence de la variation de la juste valeur du passif lié aux bons de souscription.

<sup>2)</sup> La hausse de la perte nette pour le trimestre clos le 31 mars 2023, par rapport au trimestre clos le 31 décembre 2022, découle essentiellement de l'incidence de la variation de la juste valeur du passif lié aux bons de souscription.

<sup>3)</sup> L'écart entre la perte nette du trimestre clos le 31 décembre 2022 et le bénéfice net du trimestre clos le 30 septembre 2022 est principalement attribuable à une perte de change pour le trimestre en raison de la conversion des actifs et des passifs monétaires libellés en dollars américains dans la monnaie fonctionnelle de la Société au taux de change en vigueur à la date de clôture et à la comptabilisation d'une dépréciation pour les actifs de prospection et d'évaluation.

<sup>4)</sup> L'écart entre le bénéfice net du trimestre clos le 30 septembre 2022 et la perte nette du trimestre clos le 30 juin 2022 est principalement attribuable à un profit de change plus élevé en raison de la conversion des actifs et des passifs monétaires libellés en dollars américains dans la monnaie fonctionnelle de la Société au taux de change en vigueur à la date de clôture et à l'incidence de la variation de la juste valeur du passif lié aux bons de souscription.

**G MINING VENTURES CORP.**  
**RAPPORT DE GESTION**  
**TRIMESTRE ET SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023**

**EXPLOITATION**

Au cours du trimestre clos le 30 juin 2023, la Société a déclaré un profit global net de 15 857 558 \$ comparativement à une perte globale nette de 9 872 418 \$ pour le trimestre clos le 30 juin 2022, comme il est indiqué dans le tableau ci-dessous :

	Trimestre clos le 30 juin 2023 \$	Trimestre clos le 30 juin 2022 \$
Salaires et avantages sociaux	411 518	433 230
Honoraires des administrateurs	76 178	39 574
Rémunération fondée sur des actions	229 524	276 483
Honoraires professionnels	388 737	273 512
Loyers	11 783	12 819
Relations avec les investisseurs	90 465	51 653
Frais de bureau et frais généraux	167 791	118 523
Amortissement	21 598	18 779
Frais d'agent des transferts et de dépôt	56 686	54 628
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(1 454 280)</b>	<b>(1 279 201)</b>
Change	437 347	(689 978)
Variation de la juste valeur des instruments financiers	225 557	-
Commissions d'attente	156 441	-
Intérêts créditeurs et autres	(892 179)	(186 178)
<b>Autres charges</b>	<b>72 834</b>	<b>876 156</b>
<b>Perte nette pour la période</b>	<b>(1 381 446)</b>	<b>(403 045)</b>
Ajustement de conversion de devise	17 239 004	(9 469 373)
<b>Résultat global net pour la période</b>	<b>15 857 558</b>	<b>(9 872 418)</b>

Les charges pour le trimestre clos le 30 juin 2023 par rapport aux charges du trimestre clos le 30 juin 2022 se présentent comme suit :

- *Honoraires professionnels* — hausse de 0,3 M\$ à 0,4 M\$ en raison de l'augmentation du volume et de la complexité des activités du siège social, des frais engagés pour le régime incitatif général fondé sur des titres de capitaux propres et d'autres questions d'ordre juridique;
- *Change* — diminution d'un profit de 0,7 M\$ à une perte de 0,4 M\$ résultant de la conversion des actifs et des passifs monétaires libellés en monnaies étrangères dans la monnaie fonctionnelle de la Société au taux de change en vigueur à la date de clôture;
- *Variation de la juste valeur des instruments financiers* — augmentation de néant à une perte de 0,2 M\$ du fait de la réévaluation de la juste valeur du passif dérivé lié aux bons de souscription au 30 juin 2023, affectée principalement par la hausse du cours de l'action de GMIN au cours de la période;
- *Commissions d'attente* — augmentation de néant à 0,2 M\$ en raison de l'emprunt à terme garanti de premier rang conclu avec FNV en juillet 2022;
- *Intérêts créditeurs et autres* — hausse de 0,2 M\$ à 0,9 M\$ essentiellement attribuable à l'augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie investis et de leur rendement en intérêt;
- *Ajustement de conversion de devise* — augmentation d'une perte de 9,5 M\$ à un profit de 17,2 M\$ par suite de la conversion des états financiers de la société mère et de la filiale de la Société de leur monnaie fonctionnelle, respectivement le dollar canadien et le real brésilien, à la monnaie de présentation des états financiers consolidés intermédiaires résumés, soit le dollar américain, à la date de clôture.



**G MINING VENTURES CORP.**  
**RAPPORT DE GESTION**  
**TRIMESTRE ET SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023**

**EXPLOITATION (suite)**

Au cours du semestre clos le 30 juin 2023, la Société a déclaré un résultat global net de 21 880 167 \$ comparativement à un résultat global net de 810 431 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2022, comme il est indiqué dans le tableau ci-dessous :

	<b>Semestre clos le 30 juin 2023 \$</b>	<b>Semestre clos le 30 juin 2022 \$</b>
Salaires et avantages sociaux	1 243 738	863 408
Honoraires des administrateurs	148 356	86 406
Rémunération fondée sur des actions	845 723	715 764
Honoraires professionnels	602 785	415 640
Loyers	23 457	19 440
Relations avec les investisseurs	207 385	121 988
Frais de bureau et frais généraux	420 155	206 829
Amortissement	42 565	32 274
Frais d'agent des transferts et de dépôt	70 603	73 589
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(3 604 767)</b>	<b>(2 535 338)</b>
Change	302 467	(556 513)
Variation de la juste valeur des instruments financiers	1 742 642	-
Commissions d'attente	441 642	-
Intérêts créditeurs et autres	(1 467 652)	(255 159)
<b>Autres (charges) produits</b>	<b>(1 019 099)</b>	<b>811 672</b>
<b>Perte nette pour la période</b>	<b>(4 623 866)</b>	<b>(1 723 666)</b>
Ajustement de conversion de devise	26 504 033	2 534 097
<b>Résultat global net pour la période</b>	<b>21 880 167</b>	<b>810 431</b>

Les charges pour le semestre clos le 30 juin 2023 par rapport aux charges du semestre clos le 30 juin 2022 se présentent comme suit :

- *Salaires et avantages sociaux* — hausse de 0,9 M\$ à 1,2 M\$ en raison de l'augmentation de l'effectif de l'entreprise et des augmentations de salaire annuelles;
- *Rémunération fondée sur des actions* — hausse de 0,7 M\$ à 0,8 M\$ en raison des options sur actions octroyées aux administrateurs et aux dirigeants en janvier 2023 et de l'attribution d'unités d'actions différées et d'unités d'actions de négociation restreinte. Par conséquent, l'augmentation du nombre cumulatif d'options d'achat d'actions utilisé pour calculer la rémunération fondée sur des actions explique l'augmentation d'une période à l'autre;
- *Honoraires professionnels* — hausse de 0,4 M\$ à 0,6 M\$ en raison de l'augmentation du volume et de la complexité des activités du siège social et des frais engagés pour le régime incitatif général fondé sur des titres de capitaux propres;
- *Relations avec les investisseurs* — hausse de 0,1 M\$ à 0,2 M\$ en raison de l'augmentation des activités de commercialisation, du nombre de conférences, des activités de maintenance du site Web de la Société et du nombre de communiqués de presse de la Société;
- *Frais de bureau et frais généraux* — augmentation de 0,2 M\$ à 0,4 M\$ du fait surtout de la hausse des frais de déplacement, des coûts des licences pour les TI et des coûts d'abonnement;
- *Change* — diminution d'un profit de 0,6 M\$ à une perte de 0,3 M\$ résultant de la conversion des actifs et des passifs monétaires libellés en monnaies étrangères dans la monnaie fonctionnelle de la Société au taux de change en vigueur à la date de clôture;
- *Ajustement de conversion de devise* — augmentation d'un profit de 2,5 M\$ à un profit de 26,5 M\$ par suite de la conversion des états financiers de la société mère et de la filiale de la Société de leur monnaie fonctionnelle, respectivement le dollar canadien et le réal brésilien, à la monnaie de présentation des états financiers consolidés, soit le dollar américain, à la date de clôture.

### TRÉSORERIE ET RESSOURCES EN CAPITAL

Pour continuer ses opérations futures et financer ses dépenses de mise en valeur, la Société a conclu des engagements exécutoires à l'égard d'un financement pour la construction relativement à la mise en valeur du projet. Le financement comprend des placements privés pour lesquels des produits bruts de 117,0 M\$ ont été reçus au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, une entente d'achat de la production d'or (l'« **entente d'achat de la production d'or** »), une facilité d'emprunt à terme garanti de premier rang et un financement pour l'équipement, dont les modalités figurent ci-après.

L'entente d'achat de la production d'or avec FNV est décrite à la note 6 des états financiers consolidés intermédiaires résumés pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023. Des prélèvements totalisant 183,8 M\$ ont été effectués aux termes de celle-ci au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2023.

L'emprunt à terme garanti de premier rang avec FNV comporte les caractéristiques suivantes :

- Montant de la facilité : 75,0 M\$ échéant dans six ans;
- Période de disponibilité : facilité permettant des prélèvements multiples, disponible une fois que le dépôt a été entièrement prélevé, au gré de la Société, pour un maximum de 3,5 ans;
- Commission d'attente de 1,0 % par an sur les montants non prélevés;
- Taux d'intérêt : taux de financement à un jour garanti à terme de 3 mois majoré d'une marge de 5,75 % par année avant l'achèvement du projet, la marge étant ramenée à 4,75 % après l'achèvement du projet;
- Période de report des intérêts de deux ans;
- Le principal, les intérêts courus et les frais courus sont remboursables à compter de décembre 2025 comme suit :
  - 10 versements trimestriels égaux correspondant à 7,5 % du solde impayé, pour un total de 75 %;
  - un versement égal à 25,0 % à la fin du tableau d'amortissement.
- Escompte à l'émission initiale : 2,0 % applicable aux montants prélevés.

À la suite de la clôture du financement, une sûreté permanente a été accordée à FNV sur certains actifs de la Société (et de ses filiales).

#### Financement pour l'équipement – CAT

Dans le cadre du financement, la Société a conclu une entente avec CAT, qui met à sa disposition jusqu'à 40 M\$ en financement pour l'équipement (le « **financement pour l'équipement** »), selon des conditions de crédit approuvées, pour la fourniture d'une flotte minière primaire et auxiliaire et de machinerie de construction Caterpillar. Au 30 juin 2023, des prélèvements de 24 M\$ ont été effectués sur le financement pour l'équipement. Le financement pour l'équipement est décrit à la note 9 des états financiers consolidés intermédiaires résumés pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023.

Dans la mesure où elle respecte les conditions préalables à l'entente d'achat de la production d'or, à l'emprunt à terme garanti de premier rang et au financement pour l'équipement, la Société prévoit que le produit sera suffisant pour financer ses besoins en capital jusqu'au début de la production commerciale du projet. Si la Société n'est pas en mesure de puiser dans ces facilités, ou si ces facilités sont insuffisantes pour terminer la construction et mettre la mine en service, la Société devra obtenir un financement supplémentaire.

**G MINING VENTURES CORP.**  
**RAPPORT DE GESTION**  
**TRIMESTRE ET SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023**

**TRÉSORERIE ET RESSOURCES EN CAPITAL (suite)**

<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX</b>	<b>Trimestre clos le 30 juin 2023 \$</b>	<b>Trimestre clos le 30 juin 2022 \$</b>
Activités d'exploitation avant la variation nette des éléments du fonds de roulement	92 818 393	(798 264)
Variation nette des éléments du fonds de roulement	(3 228 375)	1 346 870
Activités d'exploitation	89 590 018	548 606
Activités d'investissement	(78 983 347)	(8 721 175)
Activités de financement	4 777 819	10 006 655
Effet des écarts de taux de change sur la trésorerie	1 285 504	(1 332 589)
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	16 669 994	501 497

**Activités d'exploitation**

Pour le trimestre clos le 30 juin 2023, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 89,6 M\$, tandis que des entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation de 0,5 M\$ ont été comptabilisées pour le trimestre clos le 30 juin 2022. Les entrées de trésorerie ont été plus élevées principalement en raison des produits reçus du prélèvement effectué sur l'entente d'achat de la production d'or.

**Activités d'investissement**

Pour le trimestre clos le 30 juin 2023, les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement ont totalisé 79 M\$, principalement pour les coûts engagés pour faire avancer le projet, les dépôts à long terme et l'acquisition d'immobilisations corporelles. Pour le trimestre clos le 30 juin 2022, les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont totalisé 8,7 M\$, en grande partie du fait de l'acquisition d'équipements mobiles et des coûts engagés pour faire progresser le projet.

**Activités de financement**

Pour le trimestre clos le 30 juin 2023, la Société a enregistré des entrées de trésorerie liées aux activités de financement moindres en raison des produits nets de 4,8 M\$ reçus des prélèvements sur le financement pour l'équipement, comparativement à un montant de 10,6 M\$ reçu au terme de l'exercice de bons de souscription d'actions ordinaires pour le trimestre correspondant de 2022.

**G MINING VENTURES CORP.**  
**RAPPORT DE GESTION**  
**TRIMESTRE ET SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023**

**TRÉSORERIE ET RESSOURCES EN CAPITAL (suite)**

<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX</b>	<b>Semestre clos le 30 juin 2023 \$</b>	<b>Semestre clos le 30 juin 2022 \$</b>
Activités d'exploitation avant la variation nette des éléments du fonds de roulement	182 285 626	(1 532 516)
Variation nette des éléments du fonds de roulement	(1 834 660)	621 586
Activités d'exploitation	180 450 966	(910 930)
Activités d'investissement	(147 666 528)	(16 570 474)
Activités de financement	20 686 658	14 176 306
Effet des écarts de taux de change sur la trésorerie	2 229 359	(452 650)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	55 700 455	(3 757 748)

**Activités d'exploitation**

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 180,4 M\$, tandis que des sorties de trésorerie liées aux activités d'exploitation de 0,9 M\$ ont été comptabilisées pour le semestre clos le 30 juin 2022. Les entrées de trésorerie ont été plus élevées principalement en raison des produits reçus des prélèvements effectués sur l'entente d'achat de la production d'or.

**Activités d'investissement**

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement ont totalisé 147,7 M\$, principalement pour les coûts engagés pour faire avancer le projet, les dépôts à long terme et l'acquisition d'immobilisations corporelles. Pour le semestre clos le 30 juin 2022, les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont totalisé 16,6 M\$, en grande partie du fait de l'acquisition d'équipements mobiles et des coûts engagés pour faire progresser le projet.

**Activités de financement**

Pour le semestre clos le 30 juin 2023, la Société a enregistré des entrées nettes de trésorerie liées aux activités de financement de 20,7 M\$, principalement en raison des produits reçus des prélèvements sur le financement pour l'équipement, comparativement à un montant de 14,2 M\$ reçu au terme de l'exercice de bons de souscription d'actions ordinaires pour le semestre correspondant de 2022.

**ARRANGEMENTS HORS BILAN**

La Société n'a conclu aucun arrangement hors bilan.

### TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le 26 janvier 2021, la Société a conclu une entente-cadre de services et de coopération (« **ECSC** ») avec GMS, une partie liée ayant un dirigeant commun (qui est également administrateur) et un administrateur commun, afin d'officialiser la relation d'affaires aux termes de laquelle la Société aura accès à une vaste gamme de services à fournir par GMS, au besoin, et dans des conditions de pleine concurrence.

L'ECSC vise à aider la Société à évaluer, développer, construire, mettre en service et éventuellement exploiter un ou plusieurs projets miniers qu'elle envisage d'acquérir. L'ECSC prévoit également une gouvernance appropriée en ce qui concerne les transactions entre parties liées.

Le conseil a également adopté, le 26 janvier 2021, des lignes directrices officielles concernant la relation d'affaires et le processus d'approbation de l'ECSC entre GMS et la Société. Ces lignes directrices confirment que le conseil a mandaté le comité d'audit et des risques pour superviser les questions relatives à la performance de l'ECSC par la Société et la relation d'affaires de la Société avec GMS afin de traiter de manière appropriée tout conflit d'intérêts réel ou perçu, ou potentiel, les conflits d'intérêts et les risques pouvant découler d'une telle relation, en vue de s'assurer que i) la Société adhère à tous égards à des pratiques de gouvernance appropriées en ce qui concerne l'ECSC, et que ii) la Société se conforme en tout temps aux lois applicables, y compris les lois sur les valeurs mobilières applicables et les règles et les politiques de la TSX-V.

Dans le cadre de l'ECSC, la Société a signé un contrat de services de base avec GMS (principalement du soutien aux activités de vérification diligente, des travaux de prospection et diverses évaluations et revues techniques). En vertu du contrat de service de base, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023, des frais de consultation nets de 526 150 \$ et de 978 840 \$, respectivement, ont été facturés par GMS (51 537 \$ et 103 143 \$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022) relativement à la diligence raisonnable, aux services techniques, au soutien administratif et aux frais de bureau.

De plus, également dans le cadre de l'ECSC, la Société a signé un contrat de services d'ingénierie et de développement de projet pour le projet (le « **contrat TZ** »). La clôture du contrat TZ a eu lieu en janvier 2022 et des frais respectifs de néant et de 423 464 \$ ont été engagés en lien avec celui-ci au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2022.

De plus, toujours dans le cadre de l'ECSC, le 27 janvier 2022, la Société a conclu un contrat pour des services d'ingénierie détaillée et de soutien à la construction avec GMS à l'égard du projet (le « **contrat TZ-2** »). Dans le cadre du contrat TZ-2, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023, des honoraires de consultation de 3 071 881 \$ et de 5 634 105 \$, respectivement, ont été facturés par GMS (1 744 169 \$ et 2 683 453 \$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2022) concernant les services d'ingénierie détaillée et de gestion et de soutien à la construction.

Le montant net des soldes à verser à GMS au 30 juin 2023 était de 1 212 444 \$ (1 953 321 \$ au 31 décembre 2022).

### ENGAGEMENTS

Les dépenses d'investissement engagées au 30 juin 2023 s'élevaient à 102 M\$ et devraient être payées au cours des 18 mois suivants.

### **PERSPECTIVES POUR LE RESTE DE 2023**

Une décision officielle de construction ayant été prise pour le projet en 2022, les perspectives pour le reste de 2023 consistent à achever les travaux d'ingénierie détaillée et les activités d'approvisionnement, tout en poursuivant la construction.

Une partie des activités de construction s'est intensifiée en 2023 avec le début de la construction des installations principales, soit l'usine de traitement, la ligne électrique de 138 kV, les installations de stockage des résidus et d'autres infrastructures de soutien. Nous prévoyons que la ligne électrique sera quasi terminée d'ici la fin de l'exercice 2023 et prête à entrer en service au premier trimestre de 2024. Nos activités de préproduction minière, initialement axées sur la production de stériles aux fins de construction, évolueront vers l'extraction de minerai et son stockage avant la mise en service de l'usine de traitement en 2024. Les efforts fournis en lien avec les travaux de construction permettront l'achèvement presque complet des infrastructures de soutien d'ici la fin de l'exercice; ces efforts seront par la suite redirigés vers l'usine de traitement au deuxième semestre de 2023. Les risques liés aux travaux critiques en lien avec notre circuit de broyage seront atténués par la livraison prévue de l'équipement, ce qui permettra de commencer les activités d'installation au cours du dernier trimestre de 2023. Les efforts seront concentrés sur les activités d'enlèvement du mort-terrain et la construction de l'installation de stockage des résidus au second semestre 2023, avant le début de la saison des pluies, qui commence généralement en décembre.

En ce qui concerne la prospection, un programme de géochimie a été lancé pour certains permis de prospection visant la principale région du projet, ce qui générera des cibles supplémentaires qui seront visées en 2023. Un levé géophysique aéroporté a été approuvé et sera effectué au cours du deuxième semestre de 2023 afin d'améliorer la qualité de l'information de référence relative aux vastes terrains de Tocantinzinho.

Les dépenses prévues pour le reste de 2023 seront financées à même les fonds en caisse de la Société et d'autres dépenses seront financées au moyen des fonds inutilisés sur les facilités de financement obtenues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, soit l'entente d'achat de la production d'or, l'emprunt à terme de FNV et le financement pour l'équipement.

### **ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE ET JUSQU'À LA DATE DU PRÉSENT RAPPORT DE GESTION**

Le 7 août 2023, la Société a attribué un total de 112 968 options d'achat d'actions à un prix d'exercice de 1,25 \$ CA et 42 723 unités d'actions de négociation restreinte à certains de ses dirigeants et de ses employés.

### **GESTION DU CAPITAL**

Le capital comprend les composantes des capitaux propres et toute variation est constatée dans l'état consolidé des variations des capitaux propres. L'objectif de la Société en matière de gestion du capital est de préserver la capacité de la Société à poursuivre ses activités, de maintenir une structure de capital flexible qui optimise le coût du capital à un risque acceptable et de fournir des rendements raisonnables aux actionnaires.

La Société gère la structure de son capital et y apporte des ajustements en fonction de l'évolution de la conjoncture économique, des taux de change et des caractéristiques de risque de ses actifs. Afin de maintenir ou d'ajuster la structure de son capital, la Société peut émettre de nouvelles actions ou vendre des actifs pour améliorer son fonds de roulement.

Afin que la Société puisse respecter ses obligations et engager ses dépenses discrétionnaires prévues liées à la poursuite de la mise en valeur du projet, elle peut choisir de financer ces dépenses en obtenant un financement par un financement par actions supplémentaire, un financement par emprunt ou par d'autres moyens. Enfin, la Société prépare des budgets annuels qui sont mis à jour au besoin en fonction de divers facteurs, notamment le déploiement réussi des capitaux et les conditions générales de l'industrie. Les budgets annuels et les mises à jour de ces budgets sont approuvés par le conseil.

**G MINING VENTURES CORP.**  
**RAPPORT DE GESTION**  
**TRIMESTRE ET SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2023**

---

**RISQUES ET INCERTITUDES**

Il est fait référence à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, datée du 28 avril 2023 et déposée sur SEDAR à cette même date.

**CAPITAL-ACTIONS**

Les titres suivants de la Société étaient émis et en circulation :

	<b>28 août 2023</b>	<b>30 juin 2023</b>
Actions ordinaires	447 517 060	447 517 060
Bons de souscription	48 969 770	48 969 770
Options d'achat d'actions	12 178 807	12 065 839
Unités d'actions de négociation restreinte et unités d'actions différées	1 736 203	1 693 480
Actions entièrement diluées	510 401 840	510 246 149