



G Mining Ventures Corp.

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Trimestre clos le 31 mars 2024

(non audité – en dollars américains)

G Mining Ventures Corp.

TABLE DES MATIÈRES

Page

États financiers consolidés

États consolidés de la situation financière	1
États consolidés du résultat net et du résultat global.....	2
États consolidés des variations des capitaux propres	3
Tableaux consolidés des flux de trésorerie.....	4
Notes annexes	5

G Mining Ventures Corp.

États consolidés de la situation financière
(non audité – en dollars américains)

	Note	31 mars 2024	31 décembre 2023
		\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		20 805 714	52 398 149
Créances		2 339 658	1 788 107
Stocks	5	18 311 210	7 966 691
Charges payées d'avance et acomptes		1 573 268	1 270 275
		43 029 850	63 423 222
Actifs non courants			
Frais de financement différés	11	1 962 860	3 359 364
Dépôts à long terme sur l'équipement	7	5 329 991	10 402 200
Immobilisations corporelles et biens miniers	7	556 541 231	503 662 599
Actifs de prospection et d'évaluation	6	4 816 424	4 536 850
Autres actifs non courants		1 673 602	2 320 642
Coûts différés	16	373 929	-
		613 727 887	587 704 877
Passifs			
Passifs courants			
Comptes créditeurs et charges à payer		27 914 727	27 029 706
Partie courante du passif sur contrat	8	23 185 025	14 549 056
Partie courante de l'obligation locative		72 507	73 872
Partie courante de la dette à long terme	11	8 768 609	7 515 178
Passif dérivé lié aux bons de souscription	10	6 767 722	4 234 960
		66 708 590	53 402 772
Passifs non courants			
Passif sur contrat	8	234 700 861	240 782 755
Dette à long terme	11	66 224 836	24 828 153
Passif à long terme	11	-	1 298 419
Obligation locative à long terme		221 378	240 898
Provision pour réhabilitation	9	4 298 204	4 113 422
		305 445 279	271 263 647
Capitaux propres			
Capital-actions			
Réserve pour paiements fondés sur des actions	13	4 399 580	4 143 447
Cumul des autres éléments du résultat global		6 922 078	24 082 741
Déficit		(17 617 292)	(13 057 382)
		241 574 018	263 038 458
		613 727 887	587 704 877

Engagements (note 14), événements postérieurs à la date de clôture (note 16)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Approuvé au nom du conseil d'administration :

« Elif Lévesque »

.....
Elif Lévesque, administratrice

« Jason Neal »

.....
Jason Neal, administrateur

G Mining Ventures Corp.

États consolidés du résultat net et du résultat global
(non audité – en dollars américains, sauf pour le nombre d'actions)

	Note	Trimestres clos les	
		31 mars 2024	31 mars 2023
		\$	\$
Charges d'exploitation			
Salaires et avantages sociaux		1 084 204	832 220
Honoraires des administrateurs		135 958	72 178
Rémunération fondée sur des actions	13	224 997	616 199
Honoraires professionnels		330 520	214 048
Relations avec les investisseurs		245 343	130 837
Frais de bureau et frais généraux		229 725	264 038
Amortissement	7	45 581	20 967
		(2 296 328)	(2 150 487)
Autres charges			
Change		101 882	(134 880)
Variation de la juste valeur des instruments financiers	10	2 644 700	1 517 085
Produit d'intérêts et autres		(483 000)	(290 272)
		(2 263 582)	(1 091 933)
Perte nette de la période		(4 559 910)	(3 242 420)
Écart de conversion		(17 160 663)	9 265 029
Résultat global net de la période		(21 720 573)	6 022 609
Perte de base et diluée par action		(0,01)	(0,01)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base et dilué		447 555 604	447 517 060

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

G Mining Ventures Corp.

États consolidés des variations des capitaux propres
(non audité – en dollars américains, sauf le nombre d'actions)

	Capital-actions		Réserve pour paiements fondés sur des actions	Cumul des autres éléments du résultat global	Déficit	Total	
	Note	Nombre d'actions					Montant
Solde au 1^{er} janvier 2023		447 517 060	247 838 632	\$ 2 248 228	\$ (2 931 070)	\$ (5 877 455)	\$ 241 278 335
Rémunération fondée sur des actions	13	-	-	325 977	-	-	325 977
Autres éléments du résultat global de la période		-	-	-	9 265 029	-	9 265 029
Perte nette de la période		-	-	-	-	(3 242 420)	(3 242 420)
Solde au 31 mars 2023		447 517 060	247 838 632	\$ 2 574 205	\$ 6 333 959	\$ (9 119 875)	\$ 247 626 921
Solde au 1^{er} janvier 2024		447 555 604	247 869 652	\$ 4 143 447	\$ 24 082 741	\$ (13 057 382)	\$ 263 038 458
Rémunération fondée sur des actions	13	-	-	256 133	-	-	256 133
Autres éléments du résultat global de la période		-	-	-	(17 160 663)	-	(17 160 663)
Perte nette de la période		-	-	-	-	(4 559 910)	(4 559 910)
Solde au 31 mars 2024		447 555 604	247 869 652	\$ 4 399 580	\$ 6 922 078	\$ (17 617 292)	\$ 241 574 018

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

G Mining Ventures Corp.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie (non audité – en dollars américains)

	Note	Trimestres clos les	
		31 mars 2024	31 mars 2023
		\$	\$
Activités d'exploitation			
Perte nette de la période		(4 559 910)	(3 242 420)
Éléments sans incidence sur la trésorerie			
Amortissement	7	45 581	20 967
Rémunération fondée sur des actions	13	224 997	275 361
Perte (profit) de change latent		100 739	(135 783)
Commissions d'attente		(3 620)	285 201
Variation de la juste valeur des instruments financiers	10	2 651 091	1 521 311
Provision pour réhabilitation au titre de la charge de désactualisation	9	117 534	34 596
		(1 423 588)	(1 240 767)
Produit de l'entente d'achat de la production d'or	8	-	90 707 985
Variations du fonds de roulement hors trésorerie			
Créances		(605 113)	177 353
Stocks	5	(6 945 574)	(282 189)
Charges payées d'avance et acomptes		(341 915)	(138 312)
Comptes créditeurs et charges à payer		(487 827)	1 636 863
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		(9 804 017)	90 860 933
Activités d'investissement			
Ajouts d'immobilisations corporelles et de biens miniers, déduction faite des dépôts à long terme	7	(60 392 040)	(68 199 151)
Coûts différés	16	(300 033)	-
Produit de la cession d'immobilisations corporelles et de biens miniers	7	-	14 294
Dépenses de prospection et d'évaluation	6	(519 591)	(498 324)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(61 211 664)	(68 683 181)
Activités de financement			
Remboursement de l'obligation locative		(20 884)	(6 591)
Remboursements sur la dette à long terme	11	(161 520)	-
Frais de financement différés	11	(23 898)	(60 985)
Produit tiré du prélèvement sur la dette à long terme	11	41 160 000	15 976 415
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		40 953 698	15 908 839
Effets des variations du taux de change sur la trésorerie		(1 530 452)	943 869
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		(31 592 435)	39 030 460
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de la période		52 398 149	81 892 279
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de la période		20 805 714	120 922 739

Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 15)

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

G Mining Ventures Corp.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024

(non audité – en dollars américains)

1 NATURE DES ACTIVITÉS ET RISQUE DE LIQUIDITÉ

G Mining Ventures Corp. (la « **Société** ») est une entreprise au stade de mise en valeur constituée le 23 novembre 2017 en vertu des lois de la province de la Colombie-Britannique, au Canada, et régie par les lois canadiennes applicables depuis le 17 décembre 2020.

La Société a pour principales activités commerciales 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 aurifère Tocantinzinho (le « **projet** »), situé dans le nord du Brésil et détenu par Brazauro Recursos Minerais SA (« **BRM** »), filiale en propriété exclusive de la Société.

Depuis le 26 février 2024, le bureau principal et l'établissement commercial principal de la Société sont situés au 5025, boulevard Lapinière, bureau 1050, Brossard (Québec) J4Z 0N5.

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

Le 9 janvier 2024, la Société a reçu l'approbation finale pour l'inscription de ses actions ordinaires à la cote de la TSX. Les actions ordinaires ont commencé à être inscrites à la cote de la TSX le 11 janvier 2024 (et ont été simultanément radiées de la cote de la Bourse de croissance TSX).

Afin de poursuivre ses activités futures et de financer ses dépenses de mise en valeur, la Société a conclu des engagements exécutoires à l'égard d'un montage financier relativement à la mise en valeur du projet. Le montage financier comprenait des placements privés pour lesquels un produit brut de 116 928 470 \$ a été reçu 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 (l'« **emprunt à terme** ») et un financement pour l'équipement, dont les modalités figurent ci-après :

Entente d'achat de la production d'or – Franco-Nevada Corporation (« **FNV** »)

L'entente d'achat de la production d'or est décrite à la **note 8**, et tous les prélèvements ont été effectués au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

Emprunt à terme – FNV

L'emprunt à terme est décrit à la **note 11** et, le 29 janvier 2024, conformément à la convention d'emprunt à terme intervenue avec FNV, la Société a effectué son premier prélèvement, soit 42 000 000 \$, sur les 75 000 000 \$ disponibles.

Le second et dernier prélèvement sur l'emprunt à terme a été effectué après le trimestre clos le 31 mars 2024 (**note 16**).

Financement pour l'équipement – Caterpillar Financial Services Limited (« **CAT** »)

Le financement pour l'équipement est décrit à la **note 11**. Les prélèvements sur ce financement ont été effectués au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

G Mining Ventures Corp.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024

(non audité – en dollars américains)

1 NATURE DES ACTIVITÉS ET RISQUE DE LIQUIDITÉ (suite)

La Société prévoit que le produit tiré de son montage financier sera suffisant pour financer ses besoins en capital jusqu'au début de la production commerciale du projet. Si ces facilités sont insuffisantes pour terminer la construction et mettre la mine en service, la Société devra obtenir un financement supplémentaire. Une fois le stade de la production commerciale atteint, il est prévu que la Société générera suffisamment de flux de trésorerie de ses activités minières pour respecter ses engagements et obligations en matière de dépenses en immobilisations.

2 BASE DE PRÉPARATION

Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), lesquelles s'appliquent à la préparation des états financiers intermédiaires, notamment IAS 34 *Information financière intermédiaire*, selon les mêmes méthodes comptables et procédures que celles qui ont été appliquées au moment de l'établissement des états financiers consolidés audités de la Société au 31 décembre 2023, compte tenu des nouvelles informations sur les méthodes comptables décrites à la note 3, les données comparatives au 31 décembre 2023 ayant été ajustées en conséquence. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ne contiennent pas toutes les informations et les notes requises dans les états financiers consolidés annuels et doivent donc être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, qui ont été établis conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés et leur publication a été autorisée par le conseil d'administration (le « conseil ») le 13 mai 2024.

Base d'évaluation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés selon la méthode du coût historique, à l'exception de certains instruments financiers qui sont évalués à la juste valeur, comme il est expliqué à la note 3 des états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2023. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés selon la méthode de la comptabilité d'exercice, à l'exception de l'information sur les flux de trésorerie.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés sont présentés en dollars américains (« \$ US » ou « \$ »). Le symbole « \$ CA » désigne le dollar canadien et le symbole « \$ R » désigne le réal brésilien.

Méthode de consolidation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés comprennent les comptes de la Société et de ses filiales en propriété exclusive, soit BRM et Ventures Streaming Corp. Les soldes, transactions, produits et charges intragroupe ont tous été éliminés à la consolidation.

G Mining Ventures Corp.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024

(non audité – en dollars américains)

3 MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES

Modifications des normes comptables

i) Modifications d'IAS 1 *Présentation des états financiers*

En janvier 2020, l'IASB a publié *Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (modifications d'IAS 1)* qui modifie IAS 1 *Présentation des états financiers*. Les modifications visent à préciser comment une entité classe ses instruments d'emprunt et autres passifs financiers dont les dates de règlement sont incertaines en tant que passifs courants ou non courants dans certaines circonstances.

Le 31 octobre 2022, l'IASB a publié des modifications à *Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (modifications d'IAS 1)*. La Société a appliqué pour la première fois *Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants (modifications d'IAS 1)* le 1^{er} janvier 2024. Les modifications :

- précisent que le classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants devrait être fonction uniquement des droits qui existent « à la fin de la période de présentation de l'information financière »;
- précisent que le classement n'est pas touché par les intentions ou les attentes quant à l'exercice du droit d'une entité de différer le règlement d'un passif;
- précisent que le règlement comprend le transfert à l'autre partie de trésorerie, d'instruments de capitaux propres, d'autres actifs ou de services ayant pour résultat l'extinction du passif.

L'application des *modifications d'IAS 1* a entraîné une modification de la méthode comptable de la Société concernant le classement des passifs pouvant être réglés en actions de la Société détenues par elle-même (p. ex., le passif dérivé lié aux bons de souscription) des passifs non courants aux passifs courants. Aux termes de la méthode comptable modifiée, lorsqu'un passif comprend une option de conversion de la contrepartie qui peut être réglée par l'émission d'actions ordinaires de la Société, l'option de conversion est prise en compte au moment du classement du passif en tant que passif courant ou non courant, sauf s'il est classé à titre de composante capitaux propres d'un instrument composé. Le passif dérivé lié aux bons de souscription est classé comme passif courant au 31 mars 2024, car l'option de conversion peut être exercée en tout temps par le détenteur de bons de souscription.

Les *modifications d'IAS 1* ont une incidence rétrospective sur les données comparatives de l'état consolidé de la situation financière, car la Société avait des bons de souscription en circulation au 31 décembre 2023. Un montant de 6 767 722 \$ (4 234 960 \$ au 31 décembre 2023) a été reclassé dans son intégralité des passifs courants aux passifs non courants.

Les autres passifs de la Société n'ont pas été touchés par les *modifications d'IAS 1*.

G Mining Ventures Corp.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024

(non audité – en dollars américains)

3. MÉTHODES COMPTABLES SIGNIFICATIVES (suite)

ii) IFRS 18 États financiers : Présentation et informations à fournir

Le 9 avril 2024, l'IASB a publié la norme *IFRS 18* afin d'améliorer la présentation de la performance financière. La nouvelle norme remplace *IAS 1 Présentation des états financiers*. De nombreuses exigences d'*IAS 1* sont reprises telles quelles. La norme *IFRS 18* entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, et l'application anticipée est permise.

Par contre, la nouvelle norme comptable fait état de modifications importantes à la structure de l'état du résultat net et de nouveaux principes de regroupement et de ventilation des informations.

L'incidence de l'adoption des modifications n'a pas encore été établie par la Société.

4 ESTIMATIONS COMPTABLES ET JUGEMENTS CRITIQUES

La Société fait des estimations et pose des hypothèses à l'égard de l'avenir qui ont une incidence sur les montants présentés de l'actif et du passif. Les estimations et les jugements sont continuellement évalués d'après l'expérience passée et d'autres facteurs, y compris les attentes à l'égard d'événements futurs qui sont considérées comme raisonnables dans les circonstances. À l'avenir, les résultats réels pourraient différer de ces estimations et hypothèses.

L'incidence d'un changement d'estimation comptable est comptabilisée prospectivement.

Les résultats figurant dans les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ne sont pas nécessairement représentatifs de ses résultats pour un exercice complet. Les jugements et estimations critiques utilisés dans la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés sont conformes à ceux appliqués et présentés à la note 4 des états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

5 STOCKS

Le résumé des stocks de la Société est présenté ci-dessous.

	31 mars 2024 \$	31 décembre 2023 \$
Matériaux et fournitures	14 240 937	7 179 123
Minerai stocké	4 278 009	654 667
Change	(207 736)	132 901
	18 311 210	7 966 691

G Mining Ventures Corp.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024

(non audité – en dollars américains)

6 ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

Au 31 mars 2024, le solde des actifs de prospection et d'évaluation s'établit à 4 816 424 \$ (4 536 850 \$ au 31 décembre 2023).

Tous les travaux de prospection et d'évaluation concernent le programme de prospection dans la région de Tapajos, qui consiste en des dépenses engagées sur les permis de prospection de la Société en dehors de l'empreinte du projet.

G Mining Ventures Corp.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024

(non audité – en dollars américains)

7 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET BIENS MINIERS

Trimestre clos le 31 mars 2024							
Coût	Biens miniers \$	Actifs en construction \$	Mobili- er et matériel de bureau \$	Véhicules \$	Bâtiments, installations et immobilisations corporelles \$	Actifs au titre de droits d'utilisation \$	Total \$
Solde au 1 ^{er} janvier 2024	106 648 719	308 282 521	611 979	54 368 249	38 618 735	414 526	508 944 729
Entrées	7 151 002	63 831 041	-	-	-	8 754	70 990 797
Transfert	-	(10 429 009)	-	5 830 237	4 623 154	(24 382)	-
Écart de conversion	(3 187 227)	(9 779 478)	(48 016)	(1 736 433)	(1 181 280)	(11 957)	(15 944 391)
Solde au 31 mars 2024	110 612 494	351 905 075	563 963	58 462 053	42 060 609	386 941	563 991 135
Amortissement cumulé							
Solde au 1 ^{er} janvier 2024	-	-	(270 080)	(3 528 694)	(1 380 776)	(102 580)	(5 282 130)
Entrées	-	-	(64 046)	(1 310 966)	(932 281)	(38 252)	(2 345 545)
Écart de conversion	-	-	4 725	99 453	70 691	2 902	177 771
Solde au 31 mars 2024	-	-	(329 401)	(4 740 207)	(2 242 366)	(137 930)	(7 449 904)
Valeur comptable nette au 31 mars 2024	110 612 494	351 905 075	234 562	53 721 846	39 818 243	249 011	556 541 231

G Mining Ventures Corp.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024

(non audité – en dollars américains)

7 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET BIENS MINIERS (suite)

Exercice clos le 31 décembre 2023							
Coût	Biens miniers \$	Actifs en construction \$	Mobilier et matériel de bureau \$	Véhicules \$	Bâtiments, installations et immobilisations corporelles \$	Actifs au titre de droits d'utilisation \$	Total \$
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	73 327 834	59 574 183	427 305	17 096 113	1 890 410	68 774	152 384 619
Entrées	28 925 913	306 451 074	134 946	183 118	-	327 880	336 022 931
Cessions	-	-	-	(24 504)	-	-	(24 504)
Transfert	-	(69 922 201)	-	34 769 016	35 153 185	-	-
Écart de conversion	4 394 972	12 179 465	49 728	2 344 506	1 575 140	17 872	20 561 683
Solde au 31 décembre 2023	106 648 719	308 282 521	611 979	54 368 249	38 618 735	414 526	508 944 729
Amortissement accumulé							
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	-	-	(124 644)	(238 935)	(10 894)	(56 226)	(430 699)
Entrées	-	-	(142 564)	(3 245 629)	(1 346 684)	(45 591)	(4 780 468)
Cessions	-	-	-	10 210	-	-	10 210
Écart de conversion	-	-	(2 872)	(54 340)	(23 198)	(763)	(81 173)
Solde au 31 décembre 2023	-	-	(270 080)	(3 528 694)	(1 380 776)	(102 580)	(5 282 130)
Valeur comptable nette au 31 décembre 2023	106 648 719	308 282 521	341 899	50 839 555	37 237 959	311 946	503 662 599

G Mining Ventures Corp.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024

(non audité – en dollars américains)

7 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET BIENS MINIERS (suite)

Au 31 mars 2024, la Société a versé une avance de 5 329 991 \$ (10 402 200 \$ au 31 décembre 2023) pour l'achat d'immobilisations corporelles (les « **immobilisations corporelles** ») liées au projet. Le montant sera reclassé dans les immobilisations corporelles et biens miniers une fois que les actifs auront été entièrement reçus.

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2024, la Société a inscrit à l'actif des coûts d'emprunt de 4 331 816 \$ (néant pour le trimestre clos le 31 mars 2023) au titre des actifs en construction du projet.

L'amortissement comptabilisé au cours du trimestre clos le 31 mars 2024 a totalisé 2 345 545 \$ (277 612 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023), dont une tranche de 45 581 \$ a été passée en charges dans les états consolidés du résultat net et du résultat global du trimestre clos le 31 mars 2024 (20 967 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023). Les charges d'amortissement restantes ont été inscrites à l'actif au titre des biens miniers.

8 PASSIF SUR CONTRAT – ENTENTE D'ACHAT DE LA PRODUCTION D'OR

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2024, la Société a inscrit à l'actif des coûts d'emprunt de 2 554 075 \$ (néant pour le trimestre clos le 31 mars 2023) au titre des actifs en construction du projet.

La variation du passif sur contrat se présente comme suit :

	Trimestre clos le 31 mars 2024 \$	Trimestre clos le 31 décembre 2023 \$
Solde d'ouverture	255 331 811	-
Dépôt dans le cadre de l'entente d'achat de la production d'or	-	250 000 000
Charge de désactualisation de la composante de financement	2 554 075	5 331 811
Solde de clôture	257 885 886	255 331 811
Moins : Partie courante	23 185 025	14 549 056
Passif sur contrat à long terme	234 700 861	240 782 755

G Mining Ventures Corp.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024

(non audité – en dollars américains)

9 PROVISION POUR RÉHABILITATION

La provision pour remise en état constituée par la Société concerne la réhabilitation du projet. La provision pour réhabilitation a été calculée en fonction du total des coûts de réhabilitation estimatifs, qui sont établis en fonction du niveau d'activité futur prévu et des coûts liés à la mise hors service du projet et à la remise en état du bien. Au 31 mars 2024, la provision est calculée à la valeur actualisée nette des flux de trésorerie futurs non actualisés estimatifs au moyen d'un taux d'actualisation de 12,2 % (11,7 % au 31 décembre 2023), d'un taux d'inflation de 5,9 % (5,9 % au 31 décembre 2023) et d'un calendrier d'environ 11 ans à compter de la date de clôture, en fonction de la durée de vie de la mine, qui comprend la période de construction. Le passif estimatif au titre des coûts de remise en état des lieux, non actualisé et ajusté en fonction de l'inflation, est d'environ 7 316 356 \$ (6 804 788 \$ au 31 décembre 2023). La totalité de la provision est classée et présentée à titre de passif non courant.

La variation de la provision pour réhabilitation se présente comme suit :

	Trimestre clos le 31 mars 2024 \$	Exercice clos le 31 décembre 2023 \$
Solde d'ouverture	4 113 422	967 692
Entrées et variation des estimations	202 575	2 768 979
Charge de désactualisation	117 534	260 530
Change	(135 327)	116 221
Solde de clôture	4 298 204	4 113 422

10 PASSIF DÉRIVÉ LIÉ AUX BONS DE SOUSCRIPTION

Le 22 juillet 2022, conformément à l'emprunt à terme, la Société a émis 11 500 000 bons de souscription d'actions ordinaires (les « **bons de souscription** »). Chaque bon de souscription confère à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire de la Société au prix d'exercice de 1,90 \$ CA l'action ordinaire, jusqu'au 21 juillet 2027. Les bons de souscription sont assujettis à une clause d'accélération du terme selon laquelle si le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires de la Société à la TSX est de 3,00 \$ CA ou plus pendant une période de dix (10) jours de bourse consécutifs, la Société a le droit d'accélérer la date d'échéance des bons de souscription à 30 jours à compter de la date de remise, par la Société, d'un avis au porteur annonçant que la période d'exercice a été accélérée. Les bons de souscription sont assortis d'un mécanisme d'exercice sans décaissement qui permet au porteur d'éviter que sa participation dépasse 9,9 % des actions ordinaires de la Société en circulation au moment de l'exercice.

Conformément à IAS 32, lorsqu'un contrat visant l'émission d'un nombre variable d'actions ne satisfait pas à la définition de capitaux propres, il doit être classé comme un passif dérivé et évalué à la juste valeur, les variations de la juste valeur étant comptabilisées dans les états consolidés du résultat net et du résultat global à la fin de chaque période. Le passif dérivé sera ultérieurement converti en capitaux propres (actions ordinaires) de la Société lorsque les bons de souscription seront exercés ou seront éteints à l'expiration des bons de souscription en circulation, et n'entraînera pas de sortie de fonds par la Société.

G Mining Ventures Corp.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024

(non audité – en dollars américains)

10 PASSIF DÉRIVÉ LIÉ AUX BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

Le résumé du passif dérivé lié aux bons de souscription est présenté ci-dessous.

	Trimestre clos le 31 mars 2024 \$	Exercice clos le 31 décembre 2023 \$
Solde d'ouverture	4 234 960	1 745 697
Variation de la juste valeur	2 651 091	2 402 617
Change	(118 329)	86 646
Solde de clôture	6 767 722	4 234 960

Les hypothèses suivantes ont été utilisées pour estimer la juste valeur du passif dérivé lié aux bons de souscription au 31 mars 2024.

	Trimestre clos le 31 mars 2024	Exercice clos le 31 décembre 2024
Nombre de bons de souscription	11 500 000	11 500 000
Durée de vie prévue (années)	3,3	3,6
Taux d'intérêt sans risque	3,91 %	3,56 %
Volatilité prévue	55 %	55 %
Cours de l'action à la date d'évaluation	1,89 \$ CA	1,41 \$ CA
Prix d'exercice	1,90 \$ CA	1,90 \$ CA
Juste valeur moyenne par bon de souscription	0,59 \$	0,37 \$

11 DETTE À LONG TERME ET FRAIS DE FINANCEMENT DIFFÉRÉS

La dette à long terme est détaillée ci-après.

	Au 31 mars 2024 \$	Au 31 décembre 2023 \$
Financement pour l'équipement – CAT	30 721 110	29 889 040
Financement pour l'équipement – Sandvik	2 338 124	2 454 291
Emprunt à terme – FNV	41 934 211	-
	74 993 445	32 343 331
Moins : Partie courante de la dette à long terme	8 768 609	7 515 178
Partie non courante de la dette à long terme	66 224 836	24 828 153

G Mining Ventures Corp.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024

(non audité – en dollars américains)

11 DETTE À LONG TERME ET FRAIS DE FINANCEMENT DIFFÉRÉS (suite)

Le tableau qui suit présente un historique des variations du solde de la dette à long terme de la Société au cours du trimestre clos le 31 mars 2024.

	Trimestre clos le 31 mars 2024 \$	Exercice clos le 31 décembre 2023 \$
Solde d'ouverture	32 343 331	-
Prélèvements sur la dette à long terme	41 160 000	35 190 802
Remboursements	(161 520)	(3 919 546)
Coûts de transaction amortis	(1 349 607)	(600 000)
Commissions d'attente	1 223 500	-
Désactualisation	1 777 741	1 672 075
Solde de clôture	74 993 445	32 343 331

Emprunt à terme – FNV

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, la Société a conclu un emprunt à terme de 75 000 000 \$ avec FNV. Au cours du trimestre clos le 31 mars 2024, la Société a prélevé 42 000 000 \$ en vue de faire avancer les travaux de construction du projet. Le produit net tiré s'est établi à 41 160 000 \$, déduction faite de l'escompte de 2,0 % à l'émission initiale applicable aux montants prélevés.

La moyenne pondérée du taux d'intérêt effectif de l'emprunt à terme est de 11,70 %. L'emprunt à terme est remboursable trimestriellement à compter du 31 décembre 2025. Le taux d'intérêt correspond à un taux de financement à un jour garanti à terme de trois 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.

À la suite de la clôture du montage financier, une sûreté permanente a été accordée à FNV sur certains actifs de la Société.

Les coûts de transaction engagés pour obtenir la dette à long terme sont et seront amortis sur la durée de l'entente et portés en diminution du produit tiré de la dette à long terme à mesure que des prélèvements sont effectués. La Société a amorti des coûts de transaction de 1 349 607 \$ (600 000 \$ au 31 décembre 2023).

Le solde des commissions d'attente au 31 mars 2024, soit 1 223 500 \$, a été reclassé du passif à long terme à la dette à long terme en même temps que le premier prélèvement sur l'emprunt à terme, lorsque la Société a choisi d'ajouter le montant à payer au titre des commissions d'attente, assorti d'intérêts, au capital selon les modalités de la convention d'emprunt à terme. Un montant de 1 298 419 \$ au 31 décembre 2023 a été classé en tant que passif à long terme.

G Mining Ventures Corp.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024

(non audité – en dollars américains)

11 DETTE À LONG TERME ET FRAIS DE FINANCEMENT DIFFÉRÉS (suite)

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2024, la Société a inscrit à l'actif des coûts d'emprunt de 1 777 741 \$ (52 272 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023) au titre des actifs en construction du projet.

Au 31 mars 2024, par suite des financements décrits à la **note 1**, la Société avait un solde de frais de financement différés de 1 962 860 \$ (3 359 364 \$ au 31 décembre 2023). Ces coûts, dont une tranche de 23 898 \$ a été payée en trésorerie (60 985 \$ au 31 mars 2023), sont directement attribuables aux opérations liées à la dette, qui auraient été autrement évitées, et seront portés en diminution du produit au prorata lorsque la Société prélèvera les fonds.

12 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

En 2021, la Société a conclu une entente-cadre de services et de coopération (« **ECSC** ») avec G Services Miniers inc. (« **GMS** »), une partie liée avec 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, mettre en valeur, 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 au respect de l'ECSC par la Société et de la relation d'affaires entre la Société et GMS afin de traiter de manière appropriée tout conflit d'intérêts réel ou perçu, ou potentiel, 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 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.

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 clos le 31 mars 2024, des frais de consultation nets de 259 110 \$ ont été facturés par GMS (1 638 190 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2023) relativement à la diligence raisonnable, au soutien administratif et aux frais de bureau.

De plus, toujours dans le cadre de l'ECSC, le 27 janvier 2022, la Société a conclu un contrat de gestion de services d'ingénierie détaillée et de construction avec GMS à l'égard du projet (le « **contrat TZ-2** »). Dans le cadre du contrat TZ-2, pour le trimestre clos le 31 mars 2024, des honoraires de consultation de 482 636 \$ ont été facturés par GMS (8 853 883 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2023) concernant les services d'ingénierie détaillée et de gestion et de soutien à la construction.

Les soldes nets à payer à GMS au 31 mars 2024 étaient de 130 105 \$ (237 355 \$ au 31 décembre 2023).

G Mining Ventures Corp.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024

(non audité – en dollars américains)

13 CAPITAL-ACTIONS

Rémunération fondée sur des actions

Des charges de rémunération fondée sur des actions de 224 997 \$ ont été comptabilisées pour le trimestre clos le 31 mars 2024 (616 199 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023). Une tranche de 31 136 \$ a été inscrite à l'actif pour le trimestre clos le 31 mars 2024 (50 616 \$ pour le trimestre clos le 31 mars 2023).

14 ENGAGEMENTS

Les dépenses d'investissement engagées au 31 mars 2024 s'élevaient à 24 950 000 \$ et devraient être payées au cours des 12 mois suivants.

Dans le cadre de l'acquisition de la totalité des actions émises et en circulation de BRM auprès d'Eldorado Gold Corporation, un paiement en trésorerie différé de 60 000 000 \$ sera payable, au gré de la Société, à tout moment jusqu'au premier anniversaire de la mise en production commerciale du projet. Au gré de la Société, un montant de 30 000 000 \$ peut être reporté à la deuxième date anniversaire de la mise en production commerciale.

15 RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	Trimestre clos les 31 mars	
	2024	2023
	\$	\$
Éléments sans effet sur la trésorerie :		
Immobilisations corporelles impayées	2 091 261	7 934 396
Provision pour réhabilitation des immobilisations corporelles	202 575	526 298
Amortissement inscrit à l'actif	2 299 964	256 645
Coûts d'emprunt	4 331 816	54 272
Transfert du minerai stocké à partir des immobilisations corporelles	(3 623 392)	-
Rémunération fondée sur des actions inscrite à l'actif	31 136	50 616

16 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Emprunt à terme – FNV

Le 19 avril 2024, conformément à l'emprunt à terme avec FNV, la Société a effectué son second et dernier prélèvement de 33 000 000 \$ sur les 75 000 000 \$ disponibles.

G Mining Ventures Corp.

Notes annexes

Pour le trimestre clos le 31 mars 2024

(non audité – en dollars américains)

16 ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE (suite)

Acquisition de Reunion Gold Corporation

Le 22 avril 2024, la Société et Reunion Gold Corporation (« **RGD** ») ont annoncé la conclusion d'une convention définitive visant à regrouper leurs entités (la « transaction »), créant un producteur d'or intermédiaire de premier plan dans les Amériques. En vertu de la convention, GMIN fait l'acquisition de l'actif phare de RGD, à savoir le projet Oko West (« Oko West ») en Guyane.

Selon les modalités de la transaction, les actionnaires de GMIN et de RGD recevront des actions ordinaires de la société nouvellement constituée, soit un effet semblable à celui qu'elle a sur les actionnaires de RGD qui se voient émettre 0,285 action ordinaire de GMIN pour chaque action ordinaire de RGD. En outre, les actionnaires de RGD recevront des actions ordinaires de la société d'exploration aurifère nouvellement créée (« SpinCo »), qui détiendra les actifs de RGD autres qu'Oko West. GMIN a convenu d'accorder un financement de 15 M\$ CA à SpinCo.

Les actionnaires de RGD recevront une contrepartie estimée à 0,65 \$ CA par action ordinaire de RGD, une valeur estimative des capitaux propres dans le cadre de la transaction de 875 M\$ CA, d'après le cours de clôture des actions ordinaires de GMIN à la TSX le 19 avril 2024, compte non tenu de la valeur de la contrepartie visant SpinCo. Cela représente une prime de 29 %, compte non tenu de la valeur de SpinCo.

À la conclusion de la transaction, les actionnaires existants de GMIN et de RGD détiendront environ 57 % et 43 % de l'entité issue du regroupement, respectivement, après dilution, dans le cours, avant le financement par actions de 50 M\$. Les actionnaires de l'entité issue du regroupement et de RGD détiendront respectivement 19,9 % et 80,1 % de SpinCo.

La transaction doit être approuvée par les actionnaires et les autorités réglementaires, et elle devrait être conclue au troisième trimestre de 2024.

Exercice anticipé des bons de souscription d'actions ordinaires

Après le trimestre clos le 31 mars 2024, 4 730 263 bons de souscription d'actions ordinaires ont été exercés, dont la Société a tiré un produit total de 6 639 211 \$ (8 987 500 \$ CA).