



Groupe Dynacor inc.

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Au 31 mars 2024 et pour les périodes de
trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023
(En dollars américains)
(Non audités)



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS NON AUDITÉS

Conformément à l'Instrument National 51-102, Partie 4, sous-section 4.3 (3)(a), si un auditeur n'a pas effectué l'examen des états financiers intermédiaires, ceux-ci doivent être accompagnés par un avis au lecteur indiquant que les états financiers intermédiaires n'ont pas été examinés par un auditeur.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été préparés par et sont la responsabilité de la direction de la Société.

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de Groupe Dynacor Inc. au 31 mars 2024 et pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023 n'ont pas été examinés par les auditeurs externes de la Société.

Jean Martineau

Jean Martineau
Président et Chef de la direction

Leonard Teoli

Leonard Teoli, CPA
Vice-président et Chef de la direction
financière

Groupe Dynacor Inc.

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière (non audités)

(En dollars américains)

	31 mars 2024 \$	31 décembre 2023 \$
ACTIFS		
COURANTS		
Encaisse (note 5)	27 675 367	22 480 659
Comptes recevables (note 6)	12 012 524	13 328 560
Stocks (note 7)	27 320 970	31 924 822
Frais payés d'avance et autres actifs	840 931	276 903
	67 849 792	68 010 944
NON COURANTS		
Immobilisations corporelles (note 8)	24 496 729	24 590 101
Actifs au titre des droits d'utilisation (note 11)	590 778	612 956
Actifs au titre de la prospection et de l'évaluation (note 9)	18 570 147	18 566 364
	43 657 654	43 769 421
TOTAL DES ACTIFS	111 507 446	111 780 365
PASSIFS		
COURANTS		
Créditeurs et frais courus (note 10)	13 530 232	15 357 446
Impôts à payer	2 230 213	1 798 843
Tranche à court terme des obligations locatives (note 11)	35 465	56 879
	15 795 910	17 213 168
NON COURANTS		
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (note 12)	3 746 060	3 723 833
Obligations locatives (note 11)	566 751	578 812
Passifs d'impôts différés	661 049	677 279
	4 973 860	4 979 924
TOTAL DES PASSIFS	20 769 770	22 193 092
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (notes 13 a))	21 454 694	21 867 982
Surplus d'apport (notes 13 b) et c))	3 697 855	3 696 479
Résultats non distribués	65 585 127	64 022 812
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	90 737 676	89 587 273
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES	111 507 446	111 780 365

Passifs éventuels et autres engagements (Note 18)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés

Approuvés par le conseil d'administration

(s) Jean Martineau
Jean Martineau

(s) Roger Demers, FCPA, ASC
Roger Demers, FCPA, ASC

Groupe Dynacor Inc.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat global (non audités)

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023

(En dollars américains)

	Périodes de trois mois closes le 31 mars	
	2024	2023
	\$	\$
Ventes	67 733 410	56 733 451
Coût des ventes (note 15)	(58 584 927)	(48 904 190)
Marge brute d'opération	9 148 483	7 829 261
Frais généraux et d'administration (note 15)	(1 704 281)	(1 553 168)
Autres projets	(214 238)	(224 010)
Résultat opérationnel	7 229 964	6 052 083
Produits financiers (note 15)	282 223	237 580
Charges financières (note 15)	(111 697)	(85 057)
Gains (pertes) de change	(58 666)	50 373
Résultat avant impôts sur le résultat	7 341 824	6 254 979
Charge d'impôts sur le résultat		
Exigible (note 15)	(2 577 434)	(1 978 852)
Différée (note 15)	16 230	191 311
	(2 561 204)	(1 787 541)
Résultat net et résultat global	4 780 620	4 467 438
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (note 14)		
De base	36 878 716	38 434 187
Dilué	37 446 571	39 237 956
Résultat par action (note 14)		
De base	0,13 \$	0,11 \$
Dilué	0,13 \$	0,11 \$

Passifs éventuels et autres engagements (Note 18)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Groupe Dynacor Inc.

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres (non audités)

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023

(En dollars américains)

	Capital- actions \$	Surplus d'apport \$	Résultats non distribués \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 1^{er} janvier 2024	21 867 982	3 696 479	64 022 812	89 587 273
Résultat net et résultat global de la période	-	-	4 780 620	4 780 620
	21 867 982	3 696 479	68 803 432	94 367 893
Rémunération fondée sur des actions (note 13 b))	-	41 654	-	41 654
Exercice d'options d'achat d'actions (note 13 a) i))	128 802	(40 278)	-	88 524
Rachat d'actions ordinaires (note 13 a) ii))	(542 090)	-	(2 264 408)	(2 806 498)
Dividendes (note 13 d))	-	-	(953 897)	(953 897)
Transactions avec les propriétaires	(413 288)	1 376	(3 218 305)	(3 630 217)
Solde au 31 mars 2024	21 454 694	3 697 855	65 585 127	90 737 676
	Capital- actions \$	Surplus d'apport \$	Résultats non distribués \$	Total des capitaux propres \$
Solde au 1^{er} janvier 2023	22 413 093	3 232 794	54 634 875	80 280 762
Résultat net et résultat global de la période	-	-	4 467 438	4 467 438
	22 413 093	3 232 794	59 102 313	84 748 200
Rémunération fondée sur des actions (note 13 b))	-	8 018	-	8 018
Rachat d'actions ordinaires (note 13 a) ii))	(16 948)	-	(47 605)	(64 553)
Dividendes (note 13 d))	-	-	(854 180)	(854 180)
Transactions avec les propriétaires	(16 948)	8 018	(901 785)	(910 715)
Solde au 31 mars 2023	22 396 145	3 240 812	58 200 528	83 837 485

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Groupe Dynacor Inc.

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie (non audités)

Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023

(En dollars américains)

	Périodes de trois mois closes le 31 mars	
	2024	2023
	\$	\$
Activités opérationnelles		
Résultat net	4 780 620	4 467 438
Ajustements :		
Provision pour dépréciation des comptes recevables (note 15)	(5 883)	10 863
Amortissement des immobilisations corporelles (note 15)	885 151	784 274
Gain sur la cession d'immobilisations corporelles	(55 780)	(43 947)
Produit d'impôts différés	(15 444)	(204 745)
Charge de désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (note 12)	22 227	20 397
Rémunération fondée sur des actions (note 13 b))	41 654	8 018
Perte de change non matérialisée	(1 684)	(33 434)
	5 650 861	5 008 864
Variation des éléments du fonds de roulement (note 16)	3 939 975	4 743 476
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles	9 590 836	9 752 340
Activités d'investissement		
Produits tirés de la cession d'immobilisations corporelles	65 085	63 644
Acquisition d'immobilisations corporelles (note 8)	(778 906)	(3 746 746)
Ajouts aux actifs au titre de la prospection et de l'évaluation (note 9)	(3 783)	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement	(717 604)	(3 683 102)
Activités de financement		
Remboursement d'obligations locatives et paiements d'intérêts (note 11)	(33 475)	(13 137)
Produits tirés de l'émission d'actions suite à l'exercice d'options d'achat d'actions (note 13 a) i))	88 524	-
Rachat d'actions ordinaires (note 13 a) ii))	(2 751 498)	(64 553)
Dividendes	(969 160)	(854 164)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(3 665 609)	(931 854)
Variation nette de l'encaisse au cours de la période	5 207 623	5 137 384
Effet des fluctuations des taux de change sur l'encaisse	(12 915)	(3 997)
Encaisse à l'ouverture de la période	22 480 659	25 595 402
Encaisse à la clôture de la période	27 675 367	30 728 789
Impôts payés relatifs aux activités opérationnelles	2 154 674	2 098 322

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

Au 31 mars 2024 et pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars américains)

1. Statuts constitutifs et nature des activités

Le 22 juin 2022, Mines d'or Dynacor Inc. a changé son nom pour Groupe Dynacor Inc. (« Dynacor », l'ultime société contrôlante) une société d'exploration et de traitement de minerai active au Pérou, qui est constituée en vertu de la partie 1A de la Loi sur les compagnies (Québec) et qui est régie en date du 14 février 2011 par la Loi sur les sociétés (Québec). Sa principale place d'affaires est au 625 René-Lévesque Ouest, bureau 1200, Montréal, Québec, Canada.

Dynacor ainsi qu'une de ses filiales (collectivement la « Société ») produit de l'or et de l'argent à partir de minerai acheté auprès de producteurs péruviens et traité à son usine de Chala en propriété exclusive. Toutes ses ventes proviennent du Pérou. La Société n'a pas de propriété minière en production commerciale.

La Société détient aussi des participations dans des biens miniers au Pérou qui sont actuellement au stade d'exploration. Les activités d'exploration, de mise en valeur et d'exploitation minière comportent un degré élevé de risque et rien ne garantit que ces programmes d'exploration, de mise en valeur et d'exploitation se traduisent en activités minières rentables. Le recouvrement de la valeur comptable de ses actifs, ainsi que la pérennité de la Société, sont tributaires de la continuité de ses opérations de traitement de minerai.

2. Déclaration de conformité aux IFRS base d'évaluation et principes de consolidation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis conformément à l'International Accounting Standard 34 *Information financière intermédiaire* et ne comprennent pas toute l'information qui doit être présentée dans un jeu complet d'états financiers consolidés annuels. Par conséquent certains renseignements et certaines informations présentés par voie de note normalement incluse dans les états financiers consolidés annuels préparés conformément aux Normes internationales d'information financière de comptabilité publiées par l'International Accounting Standards Board ont été omis ou condensés. Des notes sélectives sont incluses pour expliquer certaines transactions et événements significatifs ainsi que pour la compréhension des changements survenus dans la situation financière et la performance de la Société depuis les derniers états financiers consolidés pour l'exercice financier terminé le 31 décembre 2023.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont présentés en dollars américains qui est la devise fonctionnelle de la Société. La devise fonctionnelle est restée inchangée durant les périodes de présentation.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration (le « Conseil ») en date du 14 mai 2024.

Base d'évaluation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés selon la méthode du coût historique.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

Au 31 mars 2024 et pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars américains)

2. Déclaration de conformité aux IFRS base d'évaluation et principes de consolidation (suite)

Principes de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de Dynacor, de ses filiales et d'une entité structurée. Dynacor contrôle une entité si elle est exposée, ou a droit, à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et si elle a la capacité d'influencer ses rendements du fait du pouvoir qu'elle détient sur l'entité. Tous les soldes et les transactions inter-sociétés sont éliminés lors de la consolidation. Dynacor et ses filiales ont une date de clôture d'exercice qui est le 31 décembre.

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de Dynacor et de ses filiales péruviennes détenues à 100% Minera Veta Dorada SAC, La Libertad Mining SAC (à compter de décembre 2022), les filiales africaines Galam SA (depuis janvier 2023), Massawa SA (depuis juin 2023) et Salla Niang SARL (depuis décembre 2023) et ceux d'une entité structurée.

3. Principales méthodes comptables

Les méthodes comptables appliquées dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont les mêmes que celles appliquées dans nos plus récents états financiers annuels audités.

4. Principaux jugements et estimations comptables

Pour préparer des états financiers consolidés, la direction de la Société doit faire des jugements, estimations et poser des hypothèses sur les montants présentés à l'actif et au passif ainsi qu'en produits et en charges. Les estimations et les hypothèses connexes sont fondées sur des données empiriques et divers autres facteurs qui sont estimés raisonnables dans les circonstances et dont les résultats constituent la base des jugements portés sur les valeurs comptables des actifs et des passifs qui ne sont pas facilement estimés à partir d'autres sources. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les principaux jugements et estimations comptables sont les mêmes que ceux appliqués dans nos plus récents états financiers annuels audités.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

Au 31 mars 2024 et pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars américains)

5. Encaisse

	Au 31 mars 2024	Au 31 décembre 2023
	\$	\$
Encaisse (équivalent en \$US)		
Dollars américains ⁽¹⁾	26 719 748	21 818 942
Nuevo soles péruviens	115 802	269 872
Dollars canadiens	770 209	366 446
Euros	54 033	-
Francs CFA	15 575	25 399
	<u>27 675 367</u>	<u>22 480 659</u>

(1) Au 31 mars 2024 un montant de 863 878 \$ (568 668 \$ au 31 décembre 2023) a été donné en garantie contre des lettres de crédit de soutien.

6. Comptes recevables

	Au 31 mars 2024	Au 31 décembre 2023
	\$	\$
Taxes de vente à recevoir ⁽¹⁾	6 853 991	8 991 354
Créances clients et autres créances ⁽²⁾	4 734 991	4 007 845
Avances aux fournisseurs	423 542	329 361
	<u>12 012 524</u>	<u>13 328 560</u>

(1) Après la fin de la période, un montant de 3,5 millions \$ a été encaissé relatif aux déclarations des mois précédents.

(2) 4,7 millions \$ encaissés après la fin de période.

Toutes les ventes d'or de la Société sont basées sur le prix du marché en vigueur au moment de la livraison et sont faites avec un client dont le président est un administrateur de la Société. Cependant, la Société n'a pas de dépendance économique car elle pourrait vendre son or à de nombreux autres clients sur les marchés mondiaux.

7. Stocks

	Au 31 mars 2024	Au 31 décembre 2023
	\$	\$
Minerai	17 170 737	20 714 423
Or en cours de production	9 401 850	7 921 559
Produits finis – dorés ⁽¹⁾	-	2 661 380
Fournitures	748 383	627 460
	<u>27 320 970</u>	<u>31 924 822</u>

Il n'y a pas de stock comptabilisé à la juste valeur moins les frais de vente aux 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023.

(1) Due à l'annulation tardive d'un vol, la dernière exportation prévue en 2023 a été retardée en janvier 2024 et par conséquent est incluse dans les produits finis – dorés au 31 décembre 2023.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

Au 31 mars 2024 et pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars américains)

8. Immobilisations corporelles

	Terrains \$	Bâtiments \$	Usine et équipement \$	Matériel roulant \$	Total \$
Coût					
Solde au 1 ^{er} janvier 2024	1 384 997	8 029 366	28 569 390	4 091 921	42 075 674
Acquisitions	-	69 706	619 198	90 002	778 906
Cessions	-	-	(12 871)	(205 623)	(218 494)
Solde au 31 mars 2024	1 384 997	8 099 072	29 175 717	3 976 300	42 636 086
Amortissement cumulé					
Solde au 1 ^{er} janvier 2024	-	1 995 803	13 129 696	2 360 074	17 485 573
Amortissement	-	103 303	600 502	159 168	862 973
Cessions	-	-	(7 229)	(201 960)	(209 189)
Solde au 31 mars 2024	-	2 099 106	13 722 969	2 317 282	18 139 357
Valeur comptable nette au 31 mars 2024	1 384 997	5 999 966	15 452 748	1 659 018	24 496 729

L'usine et équipements comprends 1,5 million \$ à être mis en service au cours des deux prochaines années et à être dépréciés sur une période entre 3 et 20 ans.

	Terrains \$	Bâtiments \$	Usine et équipement \$	Matériel roulant \$	Total \$
Coût					
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	998 011	5 081 099	26 396 280	3 881 156	36 356 546
Acquisitions	386 986	2 958 847	2 463 088	729 051	6 537 972
Cessions	-	(10 580)	(289 978)	(518 286)	(818 844)
Solde au 31 décembre 2023	1 384 997	8 029 366	28 569 390	4 091 921	42 075 674
Amortissement cumulé					
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	-	1 637 956	11 079 112	2 247 922	14 964 990
Amortissement	-	372 293	2 296 974	592 094	3 261 361
Cessions	-	(14 446)	(246 390)	(479 942)	(740 778)
Solde au 31 décembre 2023	-	1 995 803	13 129 696	2 360 074	17 485 573
Valeur comptable nette au 31 décembre 2023	1 384 997	6 033 563	15 439 694	1 731 847	24 590 101

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

Au 31 mars 2024 et pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars américains)

9. Actifs au titre de la prospection et de l'évaluation

	Propriétés au titre de la prospection			Total
	Tumipampa	Anta	Autres	
	\$	\$	\$	\$
Droits miniers				
Solde au 1 ^{er} janvier 2024	1 305 496	184 992	39 782	1 530 270
Additions	-	-	3 783	3 783
Solde au 31 mars 2024	1 305 496	184 992	43 565	1 534 053
Charges de prospection et d'évaluation				
Solde au 1 ^{er} janvier 2024	16 729 111	306 983	-	17 036 094
Solde au 31 mars 2024	16 729 111	306 983	-	17 036 094
TOTAL	18 034 607	491 975	43 565	18 570 147

	Propriétés au titre de la prospection			Total
	Tumipampa	Anta	Autres	
	\$	\$	\$	\$
Droits miniers				
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	1 305 496	184 992	27 165	1 517 653
Additions	-	-	13 055	13 055
Radiations	-	-	(438)	(438)
Solde au 31 décembre 2023	1 305 496	184 992	39 782	1 530 270
Charges de prospection et d'évaluation				
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	16 718 222	306 983	-	17 025 205
Additions	17 385	-	-	17 385
Radiations	(6 496)	-	-	(6 496)
Solde au 31 décembre 2023	16 729 111	306 983	-	17 036 094
TOTAL	18 034 607	491 975	39 782	18 566 364

Propriété Tumipampa (« Tumipampa »)

Tumipampa est située à 500 km de Lima, la capitale du Pérou, dans le district de Circa, dans la province d'Abancay, département d'Apurímac. Au 31 mars 2024, la concession Tumipampa couvre une surface de 5 796 hectares.

Propriété Anta (« Anta »)

Anta est localisée dans le district de San Pedro, à 72 km à l'ouest de Nazca, à l'intérieur de la portion ouest de la cordillère des Andes dans la province de Lucanas, département d'Ayacucho. Anta est un prospect d'exploration cuprifère et argentifère qui inclut huit concessions minières et couvre 5 600 hectares.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

Au 31 mars 2024 et pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars américains)

10. Créditeurs et frais courus

	Au 31 mars 2024 \$	Au 31 décembre 2023 \$
Créditeurs et frais courus ⁽¹⁾	10 921 863	11 534 994
Régime de partage des profits ⁽²⁾	641 926	2 414 125
Salaires et avantages à payer	1 966 443	1 408 327
	13 530 232	15 357 446

(1) Inclus 314 559 \$ de dividendes mensuels payés en avril 2024 (329 822 \$ au 31 décembre 2023 de dividendes payés en janvier 2024).

(2) Selon les normes du travail péruviennes, la Société a l'obligation de distribuer 8% de ses bénéfices avant impôts aux employés de sa filiale péruvienne. Le montant comptabilisé au 31 décembre est versé en mars de l'année suivante.

11. Contrats de location

La Société a des contrats de location pour le terrain de l'usine de Chala et des espaces de bureaux. Ces contrats de location ont des durées initiales comprises entre 2 et 12 ans et certains ont une option de renouvellement après cette date. Les clauses des contrats de location sont négociées de manière individuelle et comprennent une grande variété de termes et conditions.

Actif au titre de droits d'utilisation

	Terrains \$	Bâtiments \$	Total \$
Coût			
Solde au 1 ^{er} janvier 2024	730 139	127 860	857 999
Solde au 31 mars 2024	730 139	127 860	857 999
Amortissement cumulé			
Solde au 1 ^{er} janvier 2024	134 231	110 812	245 043
Amortissement	15 785	6 393	22 178
Solde au 31 mars 2024	150 016	117 205	267 221
Valeur comptable nette au 31 mars 2024	580 123	10 655	590 778

Ces actifs au titre de droits d'utilisation sont situés au Pérou à l'exception de 10 655 \$ au Canada (17 048 \$ au 31 décembre 2023).

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

Au 31 mars 2024 et pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars américains)

11. Contrats de location (suite)

Actif au titre de droits d'utilisation (suite)

	Terrains	Bâtiments	Total
	\$	\$	\$
Coût			
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	730 139	606 743	1 336 882
Dispositions et annulations	-	(478 883)	(478 883)
Solde au 31 décembre 2023	730 139	127 860	857 999
Amortissement cumulé			
Solde au 1 ^{er} janvier 2023	72 173	564 121	636 294
Amortissement	62 058	25 574	87 632
Dispositions et annulations	-	(478 883)	(478 883)
Solde au 31 décembre 2023	134 231	110 812	245 043
Valeur comptable nette au 31 décembre 2023	595 908	17 048	612 956

Obligations locatives

	Au 31 mars 2024	Au 31 décembre 2023
	\$	\$
Solde à l'ouverture de la période	635 691	701 232
Remboursement d'obligations locatives et paiement d'intérêts	(33 475)	(65 541)
Solde à la clôture de la période	602 216	635 691

Les paiements minimums futurs au titre de location pour les exercices à venir sont les suivants :

	Au 31 mars 2024	Au 31 décembre 2023
	\$	\$
Moins de 1 an	73 543	95 777
De 1 à 2 ans	83 521	83 570
De 2 à 5 ans	260 091	258 626
Plus de 5 ans	393 525	416 407
	810 680	854 380
Moins : intérêts implicites de 5,0 % à 7,0 % (de 5,0 % à 7,0 % en 2023)	(208 464)	(218 689)
	602 216	635 691
Moins : Tranche à court terme	35 465	56 879
	566 751	578 812

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

Au 31 mars 2024 et pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars américains)

11. Contrats de location (suite)

Obligation locative (suite)

Paiements de contrat de location non comptabilisés en tant que passif

La charge relative aux paiements non inclus dans l'évaluation des obligations locatives est de 40 000 \$ pour la période de trois mois close le 31 mars 2024 (70 000 \$ pour la période de trois mois close le 31 mars 2023) et concerne des contrats à court terme.

La Société a des baux à court-terme (moins de 12 mois). Au 31 mars 2024, les paiements minimums des baux requis pour remplir ses obligations totalisent 75 000 \$ (100 000 \$ au 31 décembre 2023).

12. Obligation liée à la mise hors service d'immobilisations

Le tableau qui suit présente l'évolution des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations pour les activités de production des périodes closes :

	31 mars 2024 \$	31 décembre 2023 \$
Solde à l'ouverture de la période	3 723 833	3 642 247
Désactualisation des flux de trésorerie actualisés	22 227	81 586
Solde à la clôture de la période	3 746 060	3 723 833

La provision pour la fermeture des installations de production et les projets d'exploration représente la valeur actualisée des coûts de fermeture qui devraient être engagés entre les années 2024 et 2038 pour l'Usine Veta Dorada. Ces estimations sont fondées sur des études préparées par des conseillers indépendants qui répondent aux réglementations environnementales en vigueur. La provision pour la fermeture des installations de production correspond principalement à des activités qui doivent être menées pour restaurer les zones touchées par les activités d'exploitation et de production. Les principaux travaux à effectuer correspondent à des travaux d'aménagement, de revégétalisation et le démantèlement des installations de production. Les budgets de fermeture sont revus régulièrement pour tenir compte de tout changement important dans les études menées. Néanmoins les coûts de fermeture dépendront des prix du marché pour les travaux de fermeture nécessaires qui reflèteront les conditions économiques futures. En outre, le moment où les décaissements seront effectués dépend de la durée de vie utile des installations.

Au 31 mars 2024 et au 31 décembre 2023, le montant total prévu des flux de trésorerie estimatifs nécessaires pour la mise hors service de ces usines de traitement est de 4,8 millions \$ et il a été actualisé en utilisant des taux d'intérêt annuels sans risque allant jusqu'à 2,47% pour des périodes allant jusqu'à 14 ans.

La Société estime que cette obligation est adéquate pour couvrir les règles environnementales en vigueur et approuvées par le MEM (Ministère de l'Energie et des Mines). Au 31 mars 2024 et 31 décembre 2023, la Société a des lettres de crédit en faveur du MEM pour un montant de 3 618 993 \$ pour l'obligation future liée à la mise hors service d'immobilisations de ses usines et projets d'exploration.

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

Au 31 mars 2024 et pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars américains)

12. Capital-actions

a) Actions autorisées

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale.

Émises et payées

Les mouvements du capital-actions de la Société au cours des périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023 sont comme suit :

	2024		2023	
	Nombre d'actions ordinaires	Montant \$	Nombre d'actions ordinaires	Montant \$
Solde à l'ouverture de la période	37 387 231	21 867 982	38 457 128	22 413 093
Exercice d'options sur actions i)	62 925	128 802	-	-
Rachat d'actions ii)	(926 800)	(542 090)	(29 080)	(16 948)
Solde à la clôture de la période	36 523 356	21 454 694	38 428 048	22 396 145

i) Au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2024, 62 925 options d'achat d'actions ont été exercées (aucune au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2023) aux termes du Régime pour une contrepartie monétaire de 88 524 \$ (119 236 \$CA). Suite à ces exercices, un montant de 40 278 \$ attribué à ces options d'achat d'actions a été reclassé du surplus d'apport au capital-actions.

ii) En 2023, la TSX a approuvé un nouveau programme de rachat dans le cours normal des activités, sur une période de 12 mois qui commençait le 5 mai 2023 et se terminant le 4 mai 2024, en vertu de l'offre, Dynacor est autorisé à racheter, aux fins d'annulation, avec une limite quotidienne de 5 719 actions ordinaires jusqu'à un maximum de 3 490 716 actions ordinaires (représentant 10% de ses actions ordinaires émises et en circulation en date du 26 avril 2023).

En 2022, la TSX a approuvé un nouveau programme de rachat dans le cours normal des activités, sur une période de 12 mois qui commençait le 5 mai 2022 et se terminant le 4 mai 2023, en vertu de l'offre, Dynacor est autorisé à racheter, aux fins d'annulation, avec une limite quotidienne de 6 085 actions ordinaires jusqu'à un maximum de 3 082 382 actions ordinaires (représentant 10% de ses actions ordinaires émises et en circulation en date du 20 avril 2022).

La manière dont Dynacor rachète ses actions et le moment de tels rachats dépende des conditions de marché et d'autres considérations telles que définies par la direction de la Société. Le rachat se fait avec les fonds disponibles de la Société.

Au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2024, la Société a racheté 926 800 actions ordinaires pour une contrepartie monétaire de 2 751 498 \$ (3 075 613 \$CA), à un coût de rachat moyen de 2,97 \$ (4,00 \$CA) par action. La contrepartie monétaire totale payée des actions rachetées a excédé de 2 209 408 \$ la valeur comptable des actions rachetées. Cet excédent a été comptabilisé comme réduction du résultat non distribué à l'état consolidé de la variation des capitaux propres.

Au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2023, la Société a racheté 29 080 actions ordinaires pour une contrepartie monétaire de 64 553 \$ (86 538 \$CA), à un coût de rachat moyen de 2,22 \$ (2,98 \$CA) par action. La contrepartie monétaire totale payée des actions rachetées a excédé de 47,605 \$ la valeur comptable des actions rachetées. Cet excédent a été comptabilisé comme réduction du résultat non distribué à l'état consolidé de la variation des capitaux propres.

En mai 2024, postérieurement à la fin de la période, la TSX a approuvé un nouveau programme de rachat dans le cours normal des activités, sur une période de 12 mois qui commençait le 6 mai 2024 et se terminant le 5 mai 2025, en vertu de l'offre, Dynacor est autorisé à racheter, aux fins d'annulation, avec une limite quotidienne de 9 362 actions ordinaires jusqu'à un maximum de 2 928 607 actions ordinaires (représentant 10% de ses actions ordinaires émises et en circulation en date du 22 avril 2024).

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

Au 31 mars 2024 et pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars américains)

13. Capital-actions (suite)

b) Options d'achat d'actions

Le 14 août 2007, le Conseil a adopté le régime d'options d'achat d'actions (« le Régime ») en vertu duquel les membres du Conseil peuvent attribuer aux administrateurs, dirigeants, salariés et consultants des options permettant d'acquérir jusqu'à concurrence de 10 % des actions ordinaires émises et en circulation. Le Conseil a le pouvoir de déterminer les modalités, limites, restrictions et conditions d'octroi des options, d'interpréter le Régime et de prendre toute décision relative à celui-ci. Le prix d'exercice de chaque option est établi par le Conseil et ne peut être inférieur à la valeur de marché des actions ordinaires à la date d'attribution. Un total de 2 750 000 actions ordinaires peuvent être émises en vertu du régime. Les options peuvent être exercées au cours des périodes déterminées par le Conseil, lesquelles peuvent varier, mais n'excèdent pas dix ans à compter de la date d'attribution. Lors de l'assemblée annuelle des actionnaires du 20 juin 2023, les actionnaires ont approuvé une résolution du Conseil autorisant la modification au régime d'options d'achat d'actions de Groupe Dynacor inc. afin d'y introduire un mécanisme d'exercice sans décaissement et un mécanisme d'exercice net pour les options et d'y supprimer une référence à l'ajout d'une caractéristique d'exercice sans décaissement de la section relative à la procédure de modification du régime d'options d'achat d'actions.

Il y a 2 750 000 actions ordinaires de la Société qui peuvent être émises pour l'exercice des options d'achat d'actions attribuées en vertu du Régime. De ce nombre, 1 486 980 actions avaient été émises au 31 mars 2024 (1 424 055 au 31 décembre 2023), ce qui résulte en un solde d'actions disponibles de 1 263 020 (1 325 945 au 31 décembre 2023) pouvant être émises en vertu du Régime.

Les mouvements des options d'achat d'actions de la Société au cours des périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023 sont comme suit :

	2024		2023	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré \$CA	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré \$CA
Solde à l'ouverture de la période	1 185 750	2,35	758 250	1,80
Exercées	(62 925)	1,90	-	-
Solde à la clôture de la période	1 122 825	2,37	758 250	1,80
Options sur actions pouvant être exercées	717 450	2,10	537 500	1,81

La moyenne pondérée du prix de l'action des options d'achat d'action exercées au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2024, à la date d'exercice est de 4,01 \$CA (aucune option a été exercée au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2023).

Pour la période de trois mois close le 31 mars 2024, le coût de la rémunération à base d'actions s'élevait à 41,654 \$ et a été comptabilisé à l'état consolidé du résultat global (8 018 \$ au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2023).

c) Unités d'actions différées

Effectif le 11 mai 2015, la Société a mis en place le Régime UAD, par lequel le Conseil peut attribuer des UAD à ses administrateurs, la haute direction et ses actionnaires. Les UAD sont des unités créditées sur le compte d'un participant admissible, dont la valeur, à une date donnée, est égale à la valeur marchande de l'action ordinaire de la Société pour cette date. Le Conseil a le pouvoir de déterminer le nombre d'UAD octroyées et les termes et conditions de chaque octroi. Au 31 mars 2024, 1 000 000 d'actions sont réservées aux fins d'émission du régime d'UAD et 172 510 ont déjà été réglées. Les UAD ne peuvent être réglées qu'à la suite d'un départ de la Société conformément aux modalités du régime d'UAD.

Les mouvements des UAD de la Société durant les exercices terminés les 31 mars 2024 et 2023 sont comme suit :

	2024		2023	
	Nombre d'UAD	Coût \$	Nombre d'UAD	Coût \$
Solde à l'ouverture et à la clôture de la période	636 844	1 159 508	501 646	806 844

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

Au 31 mars 2024 et pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars américains)

13. Capital-actions (suite)

c) Unités d'actions différées

Il n'y a pas eu de mouvement sur les UAD de la Société durant les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023. Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023, la société n'a pas enregistré de charge de rémunération en actions liées aux UAD.

d) Dividendes

Les dividendes suivants ont été déclarés par la Société :

- Trois dividendes mensuels totalisant 0,035 \$CA par action ordinaire au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2024 résultant en un montant total de dividendes de 953 898 \$ (1 288 183 \$CA).
- Douze dividendes mensuels totalisant 0,12 \$CA par action ordinaire au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 résultant en un montant total de dividendes de 3 447 801 \$ (4 647 296 \$CA).

14. Résultat par action

Le résultat par action de base et dilué a été calculé en utilisant le résultat net comme nominateur, aucun ajustement sur le résultat net n'a été nécessaire durant les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023.

	Périodes de trois mois closes le 31 mars	
	2024	2023
Résultat net de la période	4 780 620 \$	4 467 438 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	36 878 716	38 434 187
Options sur actions et UAD dilutives ⁽¹⁾	567 855	803 769
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour le résultat par action dilué	37 446 571	39 237 956
Résultat par action de base	0,13 \$	0,11 \$
Résultat par action dilué ⁽¹⁾	0,13 \$	0,11 \$

(1) Pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023, aucune option d'achat d'actions a été exclue du calcul du résultat par action dilué car leur prix d'exercice est inférieur à la moyenne du prix de marché de cette période.

15. Information incluse dans l'état consolidé du résultat global

Le tableau suivant fournit le détail de la rémunération des employés :

	Périodes de trois mois closes le 31 mars	
	2024	2023
	\$	\$
Salaires et avantages sociaux à court terme		
Coût des ventes	1 582 145	1 410 273
Frais généraux et d'administration	902 881	820 685
Autres projets	124 046	-
Salaires et avantages sociaux à court terme	2 609 072	2 230 958
Rémunération fondée sur des actions		
Frais généraux et d'administration	41 654	8 018
Rémunération totale des employés	2 650 726	2 238 976

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

Au 31 mars 2024 et pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars américains)

15. Information incluse dans l'état consolidé du résultat global (suite)

Le tableau suivant fournit le détail de la rémunération des employés :

Coût des ventes	Périodes de trois mois closes le 31 mars	
	2024	2023
	\$	\$
Minerai	50 259 557	41 297 945
Salaires, avantages et autres dépenses d'employés	1 725 429	1 535 279
Produits de transformation	1 455 633	1 578 660
Transport	2 101 519	1 729 435
Autres coûts de production	571 736	655 193
Provision pour dépréciation des comptes recevables	(5 883)	10 863
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre des droits d'utilisation	801 642	744 636
Charge au titre du régime de partage des bénéfices péruviens	494 205	508 062
Variation d'inventaire d'or en produits finis - dorés	2 661 380	1 331 864
Variation d'inventaire d'or en cours	(1 480 291)	(487 747)
	<u>58 584 927</u>	<u>48 904 190</u>
Frais généraux et d'administration		
Salaires, avantages et autres dépenses d'employés	911 967	828 463
Frais de bureau et autres frais	225 648	214 071
Honoraires professionnels	169 903	185 792
Promotion, relation aux investisseurs et développement corporatif	65 779	95 186
Frais de déplacement	67 432	57 275
Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre des droits d'utilisation	83 509	39 638
Charge au titre du régime de partage des bénéfices péruviens	138 389	124 725
	<u>1 662 627</u>	<u>1 545 150</u>
<u>Rémunération fondée sur des actions</u>		
Options d'achat d'actions	41 654	8 018
	<u>1 704 281</u>	<u>1 553 168</u>
	Périodes de trois mois closes le 31 mars	
	2024	2023
	\$	\$
Produits financiers		
Intérêts et autres produits financiers	<u>282 223</u>	<u>237 580</u>
Charges financières		
Intérêts sur obligations locatives	10 089	11 139
Autres intérêts et charges financières	79 381	53 521
Charge de désactualisation de l'obligation liée à la mise hors service d'immobilisations	22 227	20 397
	<u>111 697</u>	<u>85 057</u>

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

Au 31 mars 2024 et pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars américains)

15. Information incluse dans l'état consolidé du résultat global (suite)

	Périodes de trois mois closes le 31 mars	
	2024	2023
	\$	\$
Amortissement		
Amortissement des immobilisations corporelles	785 857	729 122
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation	15 785	15 514
Amortissement inclus dans le coût des ventes	801 642	744 636
Amortissement des immobilisations corporelles	77 116	33 245
Amortissement des actifs au titre des droits d'utilisation	6 393	6 393
Amortissement inclus dans les frais généraux et d'administration	83 509	39 638
	885 151	784 274

Impôts sur le résultat

Les principales composantes de la charge d'impôt se détaillent comme suit :

	Périodes de trois mois closes le 31 mars	
	2024	2023
	\$	\$
Charge d'impôt exigible	2 577 434	1 978 852
Charge (récupération) d'impôt différée	(16 230)	(191 311)
	2 561 204	1 787 541

Au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2024, la charge d'impôt comprend 175 000 \$ de retenues à la source sur dividendes (aucune pour la période de trois mois close le 31 mars 2023).

Au cours de la période de trois mois close le 31 mars 2024, la Société a enregistré une récupération d'impôts différés d'un montant de -16 230 \$ (récupération de -191 311 \$ pour la période de trois mois close le 31 mars 2023) principalement sur les différences entre la valeur comptable qui reflète le coût historique dans la monnaie fonctionnelle de l'entité et la valeur fiscale sous-jacente qui reflète elle le coût fiscal converti dans la monnaie fonctionnelle en utilisant le taux de change courant.

16. Information incluse dans le tableau consolidé des flux de trésorerie

	Périodes de trois mois closes le 31 mars	
	2024	2023
	\$	\$
Variations des éléments du fonds de roulement		
Comptes recevables	1 390 617	1 431 376
Impôts à recevoir et à payer	408 804	(136 250)
Stocks	4 603 852	4 534 260
Frais payés d'avance et autres actifs	(564 028)	(502 684)
Créditeurs et frais courus	(1 899 270)	(583 226)
	3 939 975	4 743 476

Groupe Dynacor Inc.

Notes complémentaires aux états financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

Au 31 mars 2024 et pour les périodes de trois mois closes les 31 mars 2024 et 2023

(en dollars américains)

17. Transactions entre parties liées

Principaux dirigeants

Les principaux dirigeants incluent ceux qui ont l'autorité et la responsabilité pour la planification, la direction et le contrôle des activités de la Société dans son ensemble. Les principaux dirigeants de la Société sont la haute direction soit le Chef de la direction, le Chef de la direction financière, le Chef des opérations en 2024 (aucun en 2023) ainsi que le vice-président Opérations Amérique latine.

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

	Périodes de trois mois closes le 31 mars	
	2024	2023
	\$	\$
Salaires, avantages sociaux et rémunération des administrateurs	400 810	433 336
Rémunération fondée sur des actions ⁽¹⁾	41 146	5 440
	441 956	438 776

(1) Représente le coût de la rémunération fondée sur des actions comptabilisé au compte de résultat durant la période.

Autres apparentées

Dans le cours normal des affaires et à la valeur d'échange, soit le montant établi et accepté par les parties :

Une firme, dont le secrétaire corporatif de la Société est un associé, a chargé des honoraires professionnels s'élevant à 17 509 \$ pour la période de trois mois close le 31 mars 2024 (19 106 \$ pour la période de trois mois close le 31 mars 2023).

Un administrateur a chargé des honoraires de consultation pour la révision de nos procédures ESG s'élevant à 10 963 \$ pour la période de trois mois close le 31 mars 2023 (aucun pour la période de trois mois close le 31 mars 2024).

18. Passifs éventuels et autres engagements

Audits Sunat 2015 / 2016 / 2017

Les 26 octobre 2021, 28 octobre 2022 et 29 décembre 2022 respectivement, la filiale péruvienne a reçu des avis de cotisation des autorités fiscales péruviennes, en Sols péruviens, portant sur les exercices 2015, 2016 et 2017 et s'élevant à un total équivalent à 16,0 millions \$ incluant 12,0 millions \$ en intérêts et pénalités. Depuis la réception des avis de cotisations, les intérêts supplémentaires sont estimés à 1,4 million \$. Le principal point des avis porte sur les achats de minerai auprès de certains fournisseurs, qualifiés de transaction non réelles par les autorités fiscales locales et ainsi considérées non déductibles.

La Société et ses conseillers légaux et fiscaux croient fermement que les achats de minerai sont des transactions réelles et déductibles. Pour cette raison, la Société a contesté ces avis de cotisation.

Au 31 mars 2024, une provision de 0,7 million \$ (incluant 0,6 million \$ en intérêts et pénalités) a été enregistrée pour les positions fiscales incertaines autres que la déductibilité des achats de minerai. Bien que la Société considère que les jugements et estimés réalisés sont raisonnables, les résultats pourraient différer des estimations et avoir un impact significatif sur les états financiers consolidés.

Autres engagements

La Société a des engagements vis-à-vis certains de ses fournisseurs. Au 31 mars 2024, les engagements totalisent 525 000 \$ pour les trois prochaines années (540 000 \$ au 31 décembre 2023).