

ARIANNE PHOSPHATE INC.
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
(NON AUDITÉS)
PÉRIODE DE NEUF MOIS CLOSE LES 30 SEPTEMBRE 2021 ET 30 SEPTEMBRE 2020
(En dollars canadiens)



Les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2021, n'ont pas fait l'objet d'un examen par les auditeurs externes.

ARIANNE PHOSPHATE INC.

Table des matières

ÉTATS CONSOLIDÉS DE LA SITUATION FINANCIÈRE.....	3
ÉTATS CONSOLIDÉS DU RÉSULTAT GLOBAL	4
ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES	5
TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE	6
NOTES DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS.....	7

ARIANNE PHOSPHATE INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRE DE LA SITUATION FINANCIÈRE (En dollars canadiens)

	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
ACTIF		
Actif courant		
Trésorerie (note 4)	5 419 208	628 910
Débiteurs et autres actifs courants	130 465	132 552
Taxes de vente à recevoir	23 478	18 805
Crédits d'impôt miniers à recevoir	66 497	161 321
	<u>5 639 649</u>	<u>941 588</u>
Actif non courant		
Crédit d'impôt miniers à recevoir	55 889	-
Immeuble de placement - Pourvoirie (note 5)	265 363	277 119
Immobilisations corporelles (note 6)	62 172 789	63 436 498
Actifs au titre de droit d'utilisation (note 7)	112 799	150 399
	<u>62 606 841</u>	<u>63 864 016</u>
Total de l'actif	<u>68 246 488</u>	<u>64 805 604</u>
PASSIF		
Passif courant		
Créditeurs et charges à payer	363 653	1 134 335
Obligations locatives (note 8)	65 347	65 052
Dettes (note 10)	-	5 791 750
Ligne de crédit (note 9)	-	30 660 613
	<u>431 000</u>	<u>37 651 750</u>
Passif non courant		
Dettes (note 10)	43 139	43 139
Obligations locatives (note 8)	50 987	75 823
Ligne de crédit (note 9)	17 544 445	-
Impôts différés	3 213 381	3 157 491
Total du passif	<u>21 282 952</u>	<u>40 928 203</u>
Capitaux propres		
Capital social (note 11)	85 716 185	64 354 302
Bons de souscription (note 12)	9 814 057	1 133 214
Surplus d'apport	16 011 382	15 226 269
Déficit	(64 578 538)	(56 836 384)
Total des capitaux propres	<u>46 963 536</u>	<u>23 877 401</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u>68 246 488</u>	<u>64 805 604</u>
CONTINUITÉ D'EXPLOITATION (note 1)		
ENGAGEMENTS (note 16)		

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

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION,
(s) Siva J. Pillay, Administrateur

(s) Pier-Élise Hébert-Tremblay, CFO

ARIANNE PHOSPHATE INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL

PÉRIODE NEUF MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE 2021 ET 2020

(En dollars canadiens)

	Période de trois mois close le 30 septembre 2021	Période de trois mois close le 30 septembre 2020	Période de neuf mois close le 30 septembre 2021	Période de neuf mois close le 30 septembre 2020
CHARGES	\$	\$	\$	\$
Salaires et charges sociales	104 189	45 124	390 536	255 541
Rémunération à base d'actions	56 658	86 054	133 077	162 670
Honoraires professionnels et de consultants	609	24 762	259 826	94 007
Honoraires de gestion	20 000	31 250	62 083	65 000
Inscription et registrariat	25 229	14 500	70 233	50 931
Frais d'assemblée annuelle	15 320	-	15 320	-
Communications	47 713	20 807	128 781	15 152
Promotion, représentation et déplacements	6 094	84	9 085	11 810
Assurances	12 615	12 820	36 846	41 206
Loyer et frais de bureau	16 781	13 287	45 825	58 637
Amortissement d'immobilisations corporelles	19 526	18 005	55 991	79 813
Amortissement d'actif intangible	-	8 237	-	13 730
Gain (perte) sur disposition d'immobilisations corporelles	-	(134 900)	-	(135 466)
Frais bancaires	1 104	3 366	2 974	7 323
Subvention gouvernementale	(903)	-	(12 791)	-
Perte d'exploitation	324 935	142 396	1 197 786	720 354
AUTRES CHARGES (PRODUITS)				
Coûts financiers (note 13)	811 052	1 497 906	5 747 526	3 438 368
Perte sur taux de change	2 521	3 631	3 239	(4 011)
Autres revenus	(4 500)	-	(7 500)	-
Perte (gain) nette de l'immeuble de placement – Pourvoirie (note 5)	11 476	(304)	64 430	38 482
	820 549	1 501 233	5 807 695	3 472 839
PERTE AVANT IMPÔTS	1 145 484	1 649 629	7 005 481	4 193 193
Dépense d'impôts différés	13 235	16 444	55 890	47 935
PERTE NETTE DE LA PÉRIODE ET RÉSULTAT GLOBAL	1 158 719	1 666 073	7 061 371	4 241 128
PERTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	0.01	0.01	0.05	0.02
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION	161 796 459	116 123 628	152 279 117	115 597 407

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

ARIANNE PHOSPHATE INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

PÉRIODE NEUF MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE 2021 ET 2020

(En dollars canadiens)

	Capital social	Capital social	Bons de souscription	Surplus d'apport	Déficit	Total des capitaux propres
	Actions ordinaires	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2021	123 198 348	64 354 302	1 133 214	15 226 269	(56 836 384)	23 877 401
Résultat net et global de la période	-	-	-	-	(7 061 371)	(7 061 371)
Rémunération à base d'actions (note 12)	-	-	-	133 077	-	133 077
Bons de souscription octroyés (note 12)	-	-	8 412 413	-	-	8 412 413
Bons de souscription expirés (note 12)	-	-	(575 124)	575 124	-	-
Exercice de bons de souscription (note 12)	28 446 666	7 134 153	(96 872)	-	-	7 037 281
Exercice d'options d'achat (note 12)	34 800	12 406	-	(5 098)	-	7 308
Conversion de la dette	21 709 655	9 335 151	-	-	-	9 335 151
Placement privé (note 12)	11 500 000	4 880 173	869 827	-	-	5 750 000
Frais d'émission d'actions	-	-	-	-	(610 184)	(610 184)
Bons aux courtiers octroyés	-	-	-	82 460	-	82 460
Modification des bons de souscription	-	-	70 599	-	(70 599)	-
Solde au 30 septembre 2021	185 389 469	85 716 185	9 814 057	16 011 832	(64 578 538)	46 963 536
Solde au 1^{er} janvier 2020	111 458 250	62 677 095	810 221	15 066 201	(50 820 912)	27 732 605
Résultat net et global de l'exercice	-	-	-	-	(5 912 521)	(5 912 521)
Rémunération à base d'actions (note 12)	-	-	-	165 948	-	165 948
Bons de souscription octroyés (note 12)	-	-	259 698	-	-	259 698
Options d'achat d'actions exercés (note 14)	40 000	11 880	-	(5 880)	-	6 000
Placement privé (note 13)	11 700 098	1 665 327	-	-	-	1 665 327
Frais d'émission d'actions	-	-	-	-	(39 656)	(39 656)
Modification des bons de souscription	-	-	63 295	-	(63 295)	-
Solde au 31 décembre 2020	123 198 348	64 354 302	1 133 214	15 226 269	(56 836 384)	23 877 401

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

ARIANNE PHOSPHATE INC.

TABLEAUX CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

PÉRIODE TROIS MOIS CLOSE LE 30 SEPTEMBRE 2021 ET 2020

(en dollars canadiens)

	Période de trois mois close le 30 septembre 2021	Période de trois mois close le 30 septembre 2020
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES		
Perte nette de la période	(7 061 371)	(801 418)
Ajustements pour :		
Rémunération à base d'actions	133 077	162 670
Gain sur disposition – Immobilisations corporelles	-	(139 891)
Gain sur disposition- Actifs au titre de droit d'utilisation	-	4 425
Amortissement – Immeuble de placement – Pourvoirie	14 889	17 324
Amortissement – Immobilisations corporelles	55 991	79 813
Amortissement d'actif intangible	-	13 730
Recouvrement d'impôts différés	55 890	47 935
Ajustement crédit d'impôt minier	409 301	-
Coût d'emprunts	5 544 440	-
Subvention hors trésorerie	(846)	-
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 14)	(639 359)	4 851
	<u>(1 487 978)</u>	<u>(610 561)</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Crédits d'impôt reçus	922 748	79 079
Acquisitions d'immobilisations corporelles	(518 504)	(812 809)
Acquisition d'immobilisations corporelles - Pourvoirie	(3 143)	-
Acquisitions d'actif intangible	-	(32 951)
Disposition d'immobilisations corporelles	336 800	155 000
Disposition d'actifs au titre de droit d'utilisation	-	80 742
	<u>737 901</u>	<u>(530 939)</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit tiré de la dette	-	40 000
Coût de transaction	-	(14 752)
Produit tiré de l'émission d'actions	5 750 000	1 925 025
Frais d'émission d'actions	(527 725)	(30 017)
Exercice de bons de souscription	433 333	-
Exercice d'options d'achat de bons de souscription	7 308	6 000
Remboursement des obligations de location	(122 541)	(103 693)
	<u>5 540 375</u>	<u>1 822 563</u>
VARIATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU COURS DE LA PÉRIODE	4 790 298	681 063
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	628 910	355 704
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>5 419 208</u>	<u>1 036 767</u>
Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie (note 14)		
Intérêts reçus	5 358	1 342

Les notes annexes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés

ARIANNE PHOSPHATE INC.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(en dollars canadiens)

1. STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS ET RISQUE DE LIQUIDITÉ

Arianne Phosphate Inc. (la « Société »), a été constituée sous le régime de la Partie IA de la *Loi sur les compagnies* (Québec) et a été continuée sous le régime de la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec) (« LSAQ »). La Société se spécialise dans le développement de sa propriété minière de phosphate située au Lac à Paul, Québec, Canada. La société dispose d'un rapport technique conforme à la norme canadienne 43-101 pour son estimation des réserves et des ressources minérales ainsi que pour une étude de faisabilité sur la propriété du Lac à Paul. En octobre 2018, la direction a déterminé que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de la propriété du Lac à Paul a été établie et que, par conséquent, la phase de développement de la propriété du Lac à Paul a débuté.

Les actions de la compagnie sont inscrites à la cote de la Bourse de croissance TSX sous le symbole DAN, à la bourse de Francfort sous le symbole JE9N et à la bourse américaine Over-the Counter (« OTC ») sous le symbole DRRSF. Le siège social de la Société est situé au 393, rue Racine est, bureau 200, Chicoutimi, Québec, Canada G7H 1T2.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier les titres des propriétés minières dans lesquelles la Société détient une participation conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante de prospection de ces propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété de la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non enregistrés et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

Au 30 septembre 2021, la Société avait un fonds de roulement de 5 208 648\$. La direction estime que le fonds de roulement sera suffisant pour répondre aux obligations de la Société et aux dépenses prévues au-delà de 12 mois suite à la clôture du financement le 4 juin 2021 (décrit à la note 11). La capacité de la Société à poursuivre ses activités futures au-delà de 12 mois et à financer ses dépenses de développement dépend de la capacité de la direction à obtenir du financement par un certain nombre de moyens y compris, mais sans s'y limiter, par l'émission de nouveaux titres de participation, d'emprunt ou sécuriser l'apport en capital des différents partenaires potentiels. Bien que la direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie qu'elle sera en mesure de le faire à l'avenir ou que ces sources de financement ou initiatives seront disponibles à la Société ou qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour la Société.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Ces états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été préparés conformément aux IFRS applicables à la préparation des états financiers consolidés intermédiaires résumés incluant IAS 34, *Information financière intermédiaire* telle que publiée par l'International Accounting Standards Board («IASB»).

Les principales méthodes comptables utilisées dans états financiers intermédiaires consolidés résumés sont conformes à celles appliquées dans les états financiers annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces états financiers intermédiaires consolidés résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, qui ont été préparés conformément aux normes IFRS telles que publiées par l'IASB.

Le Conseil d'administration a approuvé les états financiers intermédiaires consolidés résumés le 17 novembre 2021.

3. NOUVELLES NORMES COMPTABLES

Nouvelles normes comptables publiées, mais non encore en vigueur

Amendements à IAS 16 Immobilisations corporelles

L'IASB a apporté des modifications à IAS 16 Immobilisations corporelles, qui entreront en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2022. Le produit de la vente avant que l'immobilisation corporelle correspondante ne soit disponible à l'utilisation devrait être comptabilisé en résultat, ainsi que les coûts de production de ces éléments. La Société devra donc faire la distinction entre les coûts associés à la production et à la vente avant que l'élément d'immobilisations corporelles (revenus de pré-production) ne soit disponible pour utilisation et les coûts associés à la mise à disposition de l'immobilisation corporelle pour son utilisation prévue. Pour les ventes qui ne font pas partie des activités ordinaires d'une société, les modifications obligeront la société à divulguer séparément le produit de la vente et le coût de production connexe comptabilisé en résultat et à spécifier les postes dans lesquels ces produits et coûts sont inclus dans l'état de la perte et du résultat global. La direction évalue actuellement l'incidence de l'adoption de cette nouvelle norme sur ses états financiers consolidés.

4. TRÉSORERIE

	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Trésorerie	5 419 208	628 910

Au 30 septembre 2021, la trésorerie comprend l'encaisse d'un montant de 5 366 293\$ (548 526\$ au 31 décembre 2020) portant intérêt au taux fixe de 0,25 % ainsi qu'un montant de 52 915\$ (80 384\$ au 31 décembre 2020) ne portant pas intérêt.

Au 30 septembre 2021, un montant de 12 000 \$ (12 000\$ en 2020) est restreint dans le cadre de l'accord de carte de crédit de la Société.

ARIANNE PHOSPHATE INC.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(en dollars canadiens)

5. MEUBLE DE PLACEMENT - POURVOIRIE

Le tableau suivant résume l'information relative à la perte nette de l'immeuble de placements - Pourvoirie :

	Période de trois mois close le 30 septembre 2021	Période de trois mois close le 30 septembre 2020
	\$	\$
Revenus de pourvoirie	73 244	-
Autres revenus	3 218	10 000
Charges opérationnelles :		
Frais de gestion et opération	66 823	9 550
Frais de professionnels	2 806	-
Entretien et réparations	2 939	3 700
Fournitures	17 765	541
Déplacement sur le site et hébergement	15 026	-
Publicité, promotion et frais de déplacements	3 211	1 076
Taxes et permis	4 712	4 637
Assurances	12 642	11 596
Intérêts et frais bancaires	71	58
Amortissement d'immobilisations corporelles	14 899	17 324
	140 892	48 442
Perte nette de l'immeuble de placement - Pourvoirie	(64 431)	(38 482)

L'immeuble de placement – pourvoirie totalise 265 363\$ au 30 septembre 2021 (277 119\$ au 31 décembre 2020)

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Améliorations locatives \$	Équipement et outillage \$	Équipement Informatique \$	Équipement roulant \$	Terrain \$	Biens miniers en développem ent \$	Total \$
Coût							
Solde au 31 décembre 2019	294 032	134 515	29 878	-	1 433 215	61 371 328	63 262 968
Acquisition	-	-	-	-	-	532 762	532 762
Coûts d'emprunt	-	(111 105)	-	-	-	-	(111 105)
Solde au 31 décembre 2020	294 032	23 410	29 878	-	1 433 215	61 904 090	63 684 625
Acquisition	-	-	-	37,635	-	349 875	387 510
Disposition	-	-	-	-	(336 800)	-	(336 800)
Crédit d'impôt	-	-	-	-	-	(1 294 458)	(1 294 458)
Solde au 30 septembre 2021	294 032	23 210	29 878	37,635	1 096 415	62 253 965	62 440 877
Cumul des amortissements							
Solde au 31 décembre 2019	193 553	102 204	13 916	-	-	-	309 673
Amortissement	18 442	5 820	4 269	-	-	-	28 531
Disposition	-	(90 077)	-	-	-	-	(90 077)
Solde au 31 décembre 2020	211 955	17 947	18 185	-	-	-	248 128
Amortissement	11 532	1 568	2 384	4 475	-	-	19 959
Solde au 30 septembre 2021	223 527	19 515	20 569	4 475	-	-	268 087
Valeur nette comptable							
Solde au 31 décembre 2020	82 037	5 463	11 693	-	1 433 215	61 904 090	63 436 498
Solde au 30 septembre 2021	70 505	3 895	9 309	33 160	1 096 415	62 253 965	62 172 789

ARIANNE PHOSPHATE INC.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(en dollars canadiens)

7. ACTIFS AU TITRE DE DROIT D'UTILISATION

	Bâtiments et camps \$	Total \$
Coût		
Solde au 31 décembre 2019	310 767	310 767
Acquisition	30 496	30 496
Disposition	(115 663)	(115 663)
Solde au 31 décembre 2020	225 600	225 600
Solde au 30 septembre 2021	225 600	225 600
Cumul des amortissements		
Solde au 31 décembre 2019	42 810	42 810
Amortissement	74 814	74 814
Disposition	(42 423)	(42 423)
Solde au 31 décembre 2020	75 201	75 201
Amortissement	37 600	37 600
Solde au 30 septembre 2021	112 801	112 801
Valeur nette comptable		
Solde au 31 décembre 2020	150 399	150 399
Solde au 30 septembre 2021	112 799	112 799

8. OBLIGATIONS LOCATIVES

	Au 30 septembre 2021 \$	Au 31 décembre 2020 \$
Solde au début de la période	140 875	266 668
Nouveaux titres de créance au titre des passifs de location	-	30 496
Remboursement d'obligations locatives	(22 541)	(78 678)
Disposition	-	(77 611)
Solde à la fin de la période	118 334	140 875
Portion courante	67 347	65 052
Portion non-courante	50 987	75 823

9. LIGNES DE CRÉDIT

La société possède des lignes de crédit non renouvelables avec Mercury Financing Corp. (« le prêteur »), qui ont été obtenues pour financer le développement du projet Lac à Paul. À compter du 12 mai 2016, les lignes de crédits ont été entièrement utilisées. Le prêteur détient une hypothèque de premier rang sur les claims de la propriété du Lac à Paul, jusqu'à un montant total de 27 millions de dollars. La filiale détenue à part entière, 9252-5880 Québec Inc., a garanti conjointement et solidairement les lignes de crédit. De plus, la Société est soumise à des restrictions liées à la cession d'actifs et à l'émission d'actions par le biais de financements.

En décembre 2017, la Société a prolongé sa ligne de crédit jusqu'au 15 janvier 2019. La ligne de crédit porte maintenant intérêt à un taux annuel de 15%, tous les intérêts sont capitalisés au montant principal jusqu'à l'échéance de la ligne de crédit. Dans le cadre de cette transaction, la Société versera au prêteur un frais d'engagement de 3% du montant total de la facilité de crédit, payable le 15 janvier 2019. À la clôture, les parties ont également convenu de mettre fin à 3 717 000 bons de souscription non transférable qui ont été émis au prêteur en octobre 2015. Dans le cadre de l'extension de la ligne de crédit, la Société a octroyé 17 181 739 bons de souscription à un prix d'exercice de 0,68 \$ par bon de souscription.

En décembre 2018, la Société a prolongé sa ligne de crédit jusqu'au 30 juin 2020. La ligne de crédit porte maintenant intérêt à un taux annuel de 15%, tous les intérêts sont capitalisés au montant principal jusqu'à l'échéance de la ligne de crédit. À la clôture, les parties ont également convenu de mettre fin à 17 338 739 bons de souscription non transférable qui ont été émis au prêteur en décembre 2017 (17 181 739 bons) et en octobre 2015 (157 000). Dans le cadre de cette prolongation, la Société a également payé des frais de transaction de 20 348 \$. Dans le cadre de l'extension de la ligne de crédit, la Société a octroyé 22 417 458 bons de souscription à un prix d'exercice de 0,425 \$ par bon de souscription.

En juin 2020, la Société a prolongé sa ligne de crédit jusqu'au 15 juin 2021. La ligne de crédit porte toujours un intérêt à un taux annuel de 15%, tous les intérêts sont capitalisés au montant principal jusqu'à l'échéance de la ligne de crédit. À la clôture, les parties ont également

ARIANNE PHOSPHATE INC.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(en dollars canadiens)

convenu de mettre fin à 22 417 458 bons de souscription non transférable qui ont été émis au prêteur en décembre 2018. Dans le cadre de cette prolongation, la Société a également payé des frais de transaction de 8 573 \$. Dans le cadre de l'extension de la ligne de crédit, la Société a octroyé 26 780 000 bons de souscription à un prix d'exercice de 0,2466 \$ par bon de souscription.

Au 31 mars 2021, la Société a prolongé sa ligne de crédit jusqu'au 31 mars 2026. La ligne de crédit porte toujours un intérêt à un taux annuel de 8%, tous les intérêts sont capitalisés au montant principal jusqu'à l'échéance de la ligne de crédit. Le prêteur a également exercé 26 780 000 bons de souscription qu'il détient actuellement réduisant ainsi le montant dû en vertu de la facilité de crédit de 6 603 948\$. Dans le cadre de l'extension de la ligne de crédit, le prêteur a reçu 32 millions bons de souscription non-transférables, à un prix d'exercice de 0,33\$ par bon de souscription pour une période de 5 ans. Ces bons de souscription seront assujettis à une disposition de « blocage des bons de souscription » ce qui signifie que le prêteur ne pourra détenir plus de 19,9% des actions ordinaires émises et en circulation de la Société que dans certaines circonstances. Les bons de souscription sont assujettis à une période de 4 mois et un jour à la date de l'émission. Un montant de 8 412 413 \$ a été attribué à la juste valeur des bons de souscription, utilisant le modèle Black-Scholes. La Société a également payé des frais de transaction de 47 522\$.

Les changements apportés aux termes de la ligne de crédit sont substantiellement différents, la modification est considérée comme une extinction de la ligne de crédit originale. La différence entre la valeur comptable de la ligne de crédit annulée et la nouvelle ligne de crédit a été comptabilisé à l'état consolidé du résultat global. Un gain de 1 211 484\$ a été constaté pour la période en cours.

La Société a augmenté le prix pour le rachat des redevances existantes accordées en faveur du prêteur à 11 250 000\$.

La Société s'est engagée à lever des fonds supplémentaires d'un montant de 3 000 000\$ au cours du premier anniversaire de la clôture de la transaction et, à chaque anniversaire par la suite pour les trois années suivantes, pour un produit brut cumulatif total de 12 000 000\$. Si la Société ne lève pas de fonds supplémentaires sur une base annuelle et cumulative, la Société émettra au Prêteur 5 000 000 de bons de souscription supplémentaires par année lorsqu'une étape de financement n'aura pas été atteinte (maximum de 20 000 000 de bons de souscription). Chaque bon de souscription pourra être exercé à un prix par action égal au prix du marché à la date à laquelle ces bons de souscription doivent être émis par la Société et expirera à la date d'expiration de la facilité de crédit modifiée. Si la Société n'a pas remboursé le prêt en totalité et que le prêteur reste le créancier de la Société relativement à ce prêt, la Société accordera au prêteur une redevance supplémentaire de 0,25 \$/tonne sur les ventes de concentré de phosphate découlant du projet, qui pourront être rachetées par la société pour 2,25 M \$, pour des redevances additionnelles annuelles maximum de 1 \$/tonne (qui peuvent être rachetées par la Société pour un montant total de 9 M \$).

	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Solde au début de la période	30 660 613	26 526 083
Remboursement par bons de souscription exercés	(6 603 948)	-
Amortissement des coûts de la transaction	1 420 462	850 209
Extinction de la dette	(24 892 949)	-
Nouvelle dette selon IFRS 9	15 269 052	-
Coûts de transaction	-	(14 752)
Intérêts capitalisés	1 694 215	4 192 589
Gain lié à la modification de la ligne de crédit	-	(893 516)
Solde à la fin de la période	17 544 445	30 660 613

10. DETTES ET FACILITÉ DE CRÉDIT

En septembre 2016, la Société a conclu un prêt de 3 millions de dollars avec divers tiers prêteurs (le « prêt »). Le prêt porte intérêt à un taux de 8 %, payé sur une base semi-annuelle et viendra à échéance dans 3 ans. L'entente permettait à la Société de rembourser le prêt après un an si elle le souhaitait. Dans le cadre de ce prêt, 2 400 000 bons de souscription non transférable ont été émis (note 13). Chaque bon de souscription confère au détenteur le droit d'acheter une action ordinaire de la société à un prix de 1,25 \$ par action pour une période de 3 ans prenant fin le 28 septembre 2019.

En octobre 2016, la Société a conclu un prêt de 1,1 million de dollars avec divers tiers prêteurs (le « prêt »). Le prêt porte intérêt à un taux de 8 %, payé sur une base semi-annuelle et viendra à échéance dans 3 ans. L'entente permettait à la Société de rembourser le prêt après un an si elle le souhaitait. Dans le cadre de ce prêt, 880 000 bons de souscription non transférable ont été émis (note 13). Chaque bon de souscription confère au détenteur le droit d'acheter une action ordinaire de la société à un prix de 1,25 \$ par action pour une période de 3 ans prenant fin le 27 octobre 2019.

En septembre 2019, la Société a prolongé un prêt de 4,1 millions de dollars. Le prêt prolongé arrivera à échéance le 28 septembre 2021 et porte intérêt à un taux de 8% payé sur une base semi-annuelle. Dans le cadre de l'extension du prêt, la Société a émis des bons de souscription non transférables. Pour chaque tranche de 1 000 \$ en valeur nominale, 1 818 bons de souscription sont émis (pour un total de 7 453 800 bons de souscription). Chaque bon de souscription confère au détenteur le droit d'acheter une action ordinaire de la Société à un prix de 0,55\$ par action pour une période de 2 ans prenant fin le 28 septembre 2021.

Au 30 septembre 2021, la Société a émis 14 545 455 actions ordinaires de la Société à un prix de 0,43\$ par action, comme règlement de

ARIANNE PHOSPHATE INC.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(en dollars canadiens)

4 000 000 \$ de la dette. Aussi, 7 272 000 bons de souscriptions, avec un prix d'exercice de 0,55\$ ont été annulés. Une perte de 2 346 743 \$ a été enregistrée dans l'état consolidé du résultat global.

	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Solde au début de la période	3 932 483	3 728 024
Amortissement des coûts de transaction	167 517	204 459
Conversion en actions ordinaires	(4 000 000)	-
Remboursement du prêt	(100 000)	-
Solde à la fin de la période	-	3 932 483
Portion courante	-	-
Portion non-courante	-	-

En décembre 2018, la Société a conclu une facilité de crédit de 1,5 million de dollars avec divers tiers prêteurs. La facilité de crédit porte intérêt à un taux de 12 %, payable à l'échéance et est d'une durée d'un an. Dans le cadre de cette facilité de crédit, 2 117 646 bons de souscription non transférables ont été émis. Chaque bon de souscription confère au détenteur le droit d'acheter une action ordinaire de la société à un prix de 0.425 \$ par action pour une période de 1 an prenant fin en décembre 2019.

En décembre 2019, la Société a prolongé la facilité de crédit de 1,5 million de dollars. Cette prolongation arrivera à échéance le 18 juin 2021 et porte intérêt à un taux de 12%, capitalisée mensuellement. Dans le cadre de cette extension, la Société a émis des bons de souscription non transférables d'un montant de 2 222 par tranche de 1 000 \$ (pour un total de 3 756 583 bons de souscription), chaque bon de souscription autorisant le détenteur à acheter une action ordinaire de la Société au prix de 0,27 \$ par action pour une durée de 18 mois expirant le 18 juin 2021. Ces bons de souscription remplacent les bons de souscription émis dans le cadre des prêts initiaux en décembre 2018.

Au 30 septembre 2021, la Société a émis 7 164 200 actions ordinaires de la Société à un prix de 0,43 \$ par action, comme règlement de 1 970 155 \$ de la facilité de crédit. Aussi, 3 756 584 bons de souscription, à un prix d'exercice de 0,27\$, ont été annulés. Une perte de 1 155 852 \$ a été enregistrée dans l'état consolidé du résultat global.

	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Solde au début de la période	1 859 267	1 523 680
Intérêts capitalisés	57 163	216 040
Amortissement des coûts de transaction	53 725	119 547
Conversion en actions ordinaires	(1 970 155)	-
Solde à la fin de la période	-	1 859 267

En avril 2020, la Société a reçu un prêt de 40 000\$ provenant du programme de compte d'urgence pour les entreprises canadiennes. En décembre, la filiale 9252-5880 Québec inc. a également reçu 40 000\$ provenant du même programme. Ce prêt sans intérêt, utilisé pour financer les coûts d'opération a été offert par le Gouvernement du Canada par le biais de la banque de la Société dans le contexte de la Covid-19. Le remboursement du prêt avant le 31 décembre 2022 entraînera une réduction du prêt de 10 000\$. Le 1^{er} janvier 2023, la Société aura l'option de reporter le paiement du capital sur 3 ans et bénéficiera d'un taux d'intérêt de 5%. Le prêt a initialement été enregistré à une juste valeur de 43 139\$ considérant la subvention, le remboursement sans intérêt et le remboursement le 31 décembre 2022. Un taux effectif de 15% a été utilisé en prenant compte des taux déjà obtenus par la Société pour des prêts similaires. La valeur résiduelle de 36 860\$ a été comptabilisée comme subvention gouvernementale différée dans les états financiers et reconnue comme perte et perte globale en même temps comme dépenses et frais généraux et administratifs.

	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Solde au début de la période	43 139	-
Acquisition	-	80 000
Solde à la fin de la période	-	(36 139)
Portion courante	-	-
Portion non-courante	43 139	43 139

ARIANNE PHOSPHATE INC.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(en dollars canadiens)

11. CAPITAL SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

Nombre illimité d'actions privilégiées sans valeur nominale pouvant être émises en séries : la série A comporte 500 000 actions privilégiées sans droit de vote à dividende non cumulatif de 8 % rachetables par la Société à la valeur d'apport.

Les mouvements dans les actions ordinaires de la Société se détaillent comme suit :

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021		Exercice terminé le 31 décembre 2020	
	Quantité	Montant \$	Quantité	Montant \$
Solde au début de la période	123 198 348	64 354 302	111 458 250	62 677 095
Placement privé ⁽¹⁾	11 500 000	4 880 173	11 700 098	1 665 327
Exercice d'options d'achat d'actions	34 800	12 406	40 000	11 880
Exercice de bons de souscription	28 946 666	7 134 153	-	-
Conversion de dette	21 709 655	9 335 151	-	-
Solde à la fin de la période	185 389 469	85 716 185	123 198 348	64 354 302

(1) La valeur du capital social versé en espèces (placement privé) est présentée net de la juste valeur des unités de bons de souscription totalisant 869 827\$ en 2021 \$(259 698\$ en 2020) – Se référer à la description ci-dessous.

Période terminée le 30 septembre 2021

Le 4 juin 2021, la Société a conclu un financement par voie de placement privé pour un produit brut de 5 750 000\$. Selon les conditions du placement, la Société a émis 11 500 000 unités au prix de 0,50 \$ l'unité. Chaque unité est formée d'une action ordinaire et de la moitié d'un bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription confère à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire au prix de 0,71 \$ l'action, jusqu'au 4 juin 2023.

Période terminée le 31 décembre 2020

Le 13 février 2020, la Société a conclu une première tranche de financement par voie de placement privé pour un produit brut de 425 025\$. Selon les conditions du placement, la Société a émis 1 700 100 unités au prix de 0,25 \$ l'unité. Chaque unité est formée d'une action ordinaire et de la moitié d'un bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription confère à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire au prix de 0,40 \$ l'action, jusqu'au 13 février 2023.

Le 10 juin 2020, la Société a conclu un financement par voie de placement privé pour un produit brut de 1 500 000 \$. Selon les conditions du placement, la Société a émis 9 999 998 unités au prix de 0,15\$ l'unité. Chaque unité est formée d'une action ordinaire et de la moitié d'un bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription confère à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire au prix de 0,20 \$ l'action, jusqu'au 10 juin 2023.

12. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS, BONS DE SOUSCRIPTION ET OPTIONS ATTRIBUÉES AUX COURTIER

Options d'achat d'actions

Les options d'achat d'actions octroyées aux administrateurs et aux employés sont acquises sur une base de 33% chaque année sur une période de trois ans à compter de la date d'attribution et les options à des consultants sont acquises sur une base de 25% tous les trois mois, à compter de trois mois après la date d'attribution.

ARIANNE PHOSPHATE INC.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(en dollars canadiens)

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit :

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021		Exercice terminé le 31 décembre 2020	
	Quantité	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Quantité	Prix de levée moyen pondéré \$
Solde au début de la période	6 014 447	0.77	6 859 500	0.88
Attribuées	1 050 000	0.43	1 034 050	0.20
Exercées	(34 800)	0.21	(40 000)	0.15
Expirées	(878 313)	0.99	(1 569 000)	0.96
Frappées d'extinction	(63 334)	0.44	(270 103)	0.39
Solde à la fin de la période	<u>6 087 083</u>	<u>0.69</u>	<u>6 014 447</u>	<u>0.77</u>
Exercçables à la fin de la période	<u>4 548 750</u>	<u>0.79</u>	<u>4 693 464</u>	<u>0.87</u>

Bons de souscription

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit :

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021		Exercice terminé le 31 décembre 2020	
	Quantité	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Quantité	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde au début de la période	48 546 591	0.36	38 334 001	0.50
Attribués	37 750 000	0.39	32 630 048	0.24
Exercés	(28 946 666)	0.24	-	-
Expirés	(12 145 250)	0.49	(22 417 458)	0.43
Solde à la fin de la période	<u>45 204 675</u>	<u>0.43</u>	<u>48 546 591</u>	<u>0.36</u>

Options attribuées aux courtiers

Les mouvements dans les options attribuées aux courtiers de la Société se détaillent comme suit :

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021		Exercice terminé le 31 décembre 2020	
	Quantité	Prix d'exercice moyen pondéré \$	Quantité	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde au début de la période	55 740	0,75	353 140	0,77
Attribuées	590 000	0,50	-	-
Expirées	(55 740)	0,75	(297 400)	0,76
Solde à la fin de la période	<u>590 000</u>	<u>0,50</u>	<u>55 740</u>	<u>0,75</u>

ARIANNE PHOSPHATE INC.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(en dollars canadiens)

13. COÛTS DE FINANCEMENT

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020
	\$	\$
Accumulation et intérêts sur la dette	282 405	558 182
Accumulation et intérêts sur la ligne de crédit	3 062 510	2 881 528
Perte sur la conversion de la dette	3 502 575	-
Gain sur la prolongation de la ligne de crédit	(1 211 484)	-
Intérêts sur l'obligation locative	25 762	-
Revenu d'intérêt	(5 358)	(1 342)
Coût de transaction	91 117	-
	<u>5 747 526</u>	<u>3 438 368</u>

14. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020
	\$	\$
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		
Débiteurs et autres actifs courants	2 087	(27 196)
Taxes de vente à recevoir	(4 673)	54 402
Créditeurs et charges à payer	(636 773)	(22 355)
	<u>(639 359)</u>	<u>4 851</u>

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie non présentés ailleurs dans les états financiers :

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020
	\$	\$
Ajouts aux immobilisations pas encore payés	10 636	162 480
Coûts de transaction pas encore payés	38 191	10 629

15. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec les parties liées et les soldes à payer pour chacune des parties liées à la Société :

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020
	\$	\$
Rémunération des principaux dirigeants ⁽¹⁾		
Rémunération à base d'actions	84 803	104 198
Honoraires de gestion	289 103	139 616
	<u>373 906</u>	<u>243 814</u>
Salaires et charges sociales ⁽²⁾	292 486	198 272
	<u>666 391</u>	<u>442 086</u>
Solde inclus dans les créditeurs et charges à payer	<u>6 667</u>	<u>85 170</u>

(1) La direction principale est composée du chef de la direction, du chef des finances, du chef de l'exploitation et du président exécutif du conseil d'administration.

(2) Les salaires et les avantages sociaux et honoraires de gestion inscrits aux immobilisations corporelles s'élèvent à 227 019\$ (108 221 \$ en 2020).

ARIANNE PHOSPHATE INC.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(en dollars canadiens)

La Société a conclu des contrats d'emploi et de gestion avec ses principaux dirigeants dont la rémunération annuelle estimative s'élève à 500 000 \$. Ces contrats sont renouvelables annuellement. Les contrats conclus avec les principaux dirigeants de la Société renferment des dispositions qui s'appliquent en cas de licenciement sans motif valable ou de changement de contrôle. Si tous les membres de l'équipe de direction avaient été licenciés sans motif valable le 30 septembre 2021, la Société aurait dû verser une somme totale de 600 000 \$ à titre d'indemnités de départ. Si un changement de contrôle avait eu lieu le 30 septembre 2021, les indemnités de départ se seraient élevées à 475 000 \$ (en supposant que le départ ait fait suite à un changement de contrôle et que chacun des membres de l'équipe de direction ait choisi de recevoir ces indemnités). Si les actifs de la société avaient été vendus à une « entité sans lien de dépendance » le 30 septembre 2021, les montants totaux payables à l'équipe de direction au titre de la rupture auraient totalisé 725 000 \$ (en supposant qu'ils soient partis après un changement de contrôle et que chacun nommé Exécutif ait opté pour recevoir cette compensation).

Suite à la nomination de Brian Ostroff à titre d'administrateur de la Société le 4 juin 2014, Windermere est considérée comme une partie liée, car elle exerce une influence notable sur la Société par sa représentation au conseil d'administration. Tous les accords et transactions avec Windermere sont déjà divulgués dans ces états financiers et ne sont donc pas décrits dans la présente note.

Ocean Partners est également considéré comme une partie liée, car un administrateur de la Société est l'un de ses directeurs généraux. Tous les accords et transactions avec Ocean Partners sont déjà divulgués dans ces états financiers et ne sont donc pas décrits dans cette note.

16. ENGAGEMENTS

- a) La Société a accordé au prêteur de la ligne de crédit d'août 2012 une redevance de 1\$ par tonne de ventes de concentrés de phosphate du projet du Lac à Paul. Cette redevance peut être rachetée en tout temps au moyen d'un paiement forfaitaire de 9 millions \$. En juillet 2013, la Société a également accordé au prêteur de la deuxième ligne de crédit une redevance de 0,25 \$ par tonne de ventes de concentrés de phosphate du projet du Lac à Paul. Cette redevance peut être rachetée en tout temps au moyen d'un paiement forfaitaire de 2,25 millions de dollars. Cette redevance devra être rachetée par la Société pour le même montant en cas de changement de contrôle dans le cadre duquel au moins 90 % des actions émises et en circulation de la Société sont acquises, achetées ou détenues par un tiers soit par une offre publique d'achat ou toute autre transaction avec le même résultat. La Société a également accordé aux autres parties une redevance de 2,75% sur le rendement net de la fonderie. La redevance peut être rachetée en tout temps au moyen d'un paiement forfaitaire de 2,5 millions de dollars.

17. ÉVENTUALITÉS

Dans le cours normal des activités, la Société est exposée à des événements qui pourraient donner lieu à des passifs éventuels. À la date de publication des états financiers intermédiaires consolidés résumés, la Société n'était pas au courant d'événements importants qui pourraient avoir une incidence importante sur ses états financiers intermédiaires consolidés résumés.

18. INSTRUMENTS FINANCIERS ET RISQUES FINANCIERS

Classement

Les instruments financiers de la Société aux 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020 comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les débiteurs et autres actifs courants, les créditeurs et charges à payer, l'emprunt et les lignes de crédit.

Le classement des instruments financiers se résume comme suit :

	Valeur comptable	
	Au 30 septembre 2021	Au 31 décembre 2020
	\$	\$
Actifs financiers		
Trésorerie et équivalent de trésorerie	5 419 208	628 910
Comptes à recevoir et autres actifs	130 464	132 552
	<u>5 549 672</u>	<u>761 462</u>
Passifs financiers		
Comptes créditeurs et charges à payer		
Obligations locatives	363 653	1 134 335
Dette	43 139	5 834 889
Ligne de crédit	17 544 455	30 660 613
	<u>17 951 247</u>	<u>37 629 837</u>

ARIANNE PHOSPHATE INC.

NOTES ANNEXES DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(en dollars canadiens)

La Société définit la hiérarchie de la juste valeur en vertu de laquelle ses instruments financiers sont évalués comme suit : le niveau 1 inclut les prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques; le niveau 2 inclut les données autres que les prix cotés du niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif directement ou indirectement et le niveau 3 inclut les données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas basées sur des données de marché observables. Il n'y avait pas de transfert de niveau de hiérarchie au cours des périodes closes les 30 septembre 2021 et 2020.

Risques financiers

La Société est exposée à divers risques financiers comme le risque de crédit, le risque de liquidité, le risque de taux d'intérêt, le risque lié aux actions et le risque de change qui nécessite l'utilisation d'instruments financiers.

Risque de crédit

Le risque de crédit de la Société est principalement attribuable à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie et aux débiteurs et autres actifs courants. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont déposés dans des comptes de banques canadiennes à charte ou investis de manière diversifiée dans des titres ayant une cote d'évaluation d'investissement (AA-) dont le risque de perte est de l'avis de la direction minime. Les débiteurs et autres actifs courants comprennent essentiellement les intérêts à recevoir de banques à charte canadiennes et les crédits d'impôt miniers à recevoir du gouvernement du Québec. La direction estime que la concentration du risque de crédit par rapport aux instruments financiers inclus dans les montants à recevoir est minime.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société n'ait pas de liquidités suffisantes pour respecter ses obligations financières à leur échéance. La liquidité et les résultats d'exploitation de la Société pourraient être affectés si l'accès de la Société sur le marché des capitaux est entravé que ce soit à la suite d'un ralentissement de la conjoncture du marché boursier en général ou pour des questions spécifiques à la Société. La Société génère des flux de trésorerie principalement de ses activités de financement. Au 30 septembre 2021, la Société disposait d'une trésorerie et d'équivalents de trésorerie 5 419 208 \$ (628 910 \$ au 31 décembre 2020) pour régler les passifs courants de 431 000 \$ (37 651 750 \$ au 31 décembre 2020). La Société évalue régulièrement sa position de trésorerie pour assurer la conservation et la sécurité du capital ainsi que le maintien de la liquidité (Se référer à la note 1).

Voici les échéances contractuelles des passifs financiers y compris les intérêts le cas échéant au 30 septembre 2021 :

	Valeur comptable \$	Flux de trésorerie contractuels \$	0 à 12 mois \$	12 à 24 mois \$	Plus de 24 mois \$
Créditeurs et charges à payer	363 653	363 653	363 653	-	-
Obligations locatives	118 334	118 334	67 347	50 987	-
Dette	43 139	30 000	-	30 000	-
Ligne de crédit	17 544 445	35 825 488	2 134 658	2 051 977	31 638 853

Risque de taux d'intérêt

Les facilités de crédit de la Société portent intérêt à taux fixe et ne présentent donc aucun risque de taux d'intérêt. La politique de la Société en ce qui concerne ses soldes de trésorerie consiste à investir l'excédent de trésoreries dans des instruments financiers détenus auprès d'une banque à charte canadienne.

Au 30 septembre 2021, l'exposition de la Société au risque de taux d'intérêt se résume comme suit :

Trésorerie	Taux d'intérêt fixe et sans intérêt
Créditeurs et charges à payer	Sans intérêt
Ligne de crédit	Taux d'intérêt fixe
Dette	Taux d'intérêt fixe

Risque de change

Au 30 septembre 2021, la Société disposait d'un compte bancaire en dollars américains pour un montant de 242 \$ (25 \$ au 31 décembre 2020). La Société avait également 110 465 \$ dollars américains et 25 000 livre sterling dans ses comptes à payer (172 782 \$ US et 50 000 GBP au 31 décembre 2020).

Risque de juste valeur

Les actifs financiers et les passifs financiers courants sont évalués à leur valeur comptable, qui constitue une estimation raisonnable de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme. Cela inclut la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les créances et autres actifs, ainsi que les créditeurs et charges à payer. Les emprunts et la facilité de fonds de roulement ont été comptabilisés au coût amorti et leur juste valeur se rapproche de sa valeur comptable. La ligne de crédit a été comptabilisée au coût amorti et sa juste valeur est de 25 980 885 \$.