



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois et neuf
mois terminées les 30 septembre
2021 et 2020

Responsabilités de la direction à l'égard de l'information financière

Les états financiers d'Aya Or & Argent Inc. (la « Société » ou « Aya ») sont la responsabilité de la direction de la Société. Les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont préparés conformément à la norme IAS 34, « Information financière intermédiaire », publiée par l'*International Accounting Standards Board*, et reflètent les meilleures estimations et le jugement de la direction sur la base des informations actuellement disponibles.

Le conseil d'administration est responsable de s'assurer que la direction s'acquitte de ses responsabilités. Le comité de vérification examine les résultats des états financiers consolidés intermédiaires résumés avant leur soumission au conseil d'administration pour approbation.

Aya Or & Argent Inc.

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière

(non audités, en dollars américains)

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
ACTIFS		
Courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	85 315 222	30 533 399
Comptes à recevoir	2 263 344	4 458 337
Taxes de vente à recevoir	3 996 976	1 799 148
Stocks (note 3)	3 340 765	1 723 948
Charges payées d'avance et dépôts de garantie	491 071	364 038
Contrats d'options (note 19)	138 379	-
	95 545 757	38 878 870
Non courants		
Liquidités soumises à des restrictions (note 18)	2 757 241	2 758 292
Dépôts non remboursables versés à des fournisseurs	93 417	46 480
Dépôts sur achat d'équipement	1 582 954	-
Immobilisations corporelles (note 4)	26 984 350	21 802 525
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 5)	30 967 291	8 589 398
TOTAL DES ACTIFS	157 931 010	72 075 565
PASSIFS		
Courants		
Comptes fournisseurs et charges à payer	12 317 577	5 358 262
Contrats d'options (note 19)	-	128 723
Intérêts et participation aux profits nets payables à une partie liée (note 23)	195 241	195 133
Impôt sur le revenu à payer	2 195 543	540 767
Tranche courante des obligations locatives (note 8)	183 403	134 102
	14 891 764	6 356 987
Non courants		
Obligations locatives (note 8)	132 879	182 224
Solde du prix d'acquisition à payer (note 7)	1 374 662	1 238 141
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (note 9)	1 142 494	1 222 335
Impôt sur le revenu différé	1 150 450	1 149 810
TOTAL DES PASSIFS	18 692 249	10 149 497
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (note 10)	168 963 126	95 513 459
Réserves de capitaux propres	14 194 307	14 008 113
Déficit	(50 805 723)	(48 487 280)
	132 351 710	61 034 292
Participations ne donnant pas le contrôle (note 24)	6 887 051	891 776
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	139 238 761	61 926 068
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES	157 931 010	72 075 565

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

Au nom du conseil d'administration,

Benoit La Salle /s/
Président, chef de la direction, administrateur

Yves Grou /s/
Administrateur

Aya Or & Argent Inc.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat global

(non audités, en dollars américains)

	Périodes de trois mois terminées le 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Revenus tirés des ventes d'argent (note 14)	7 862 243	1 748 191	26 276 792	4 314 006
Coût des ventes (note 15)	4 772 246	1 516 440	13 657 931	4 787 369
Marge brute	3 089 997	231 751	12 618 861	(473 363)
Charges				
Générales et administratives (note 16)	1 408 744	914 606	3 678 996	2 409 820
Paiements fondés sur des actions (note 12)	663 385	2 404 283	3 469 671	2 404 283
	2 072 129	3 318 889	7 148 667	4 814 103
Résultat (perte) d'exploitation	1 017 868	(3 087 138)	5 470 194	(5 287 466)
Charges financières (produits financiers), montant net (note 16)	(659 573)	(1 504 570)	496 883	(2 267 755)
Autres charges	-	192 003	-	371 886
Résultat (perte) avant l'impôt sur le revenu	1 677 441	(1 774 571)	4 973 311	(3 391 597)
Charge d'impôt sur le revenu	389 629	9 933	2 615 136	23 133
Résultat net (perte nette)	1 287 812	(1 784 504)	2 358 175	(3 414 730)
Résultat net (perte nette) attribuable aux :				
Actionnaires d'Aya Or & Argent Inc.	1 010 827	(1 848 553)	939 100	(3 333 647)
Participations ne donnant pas le contrôle	276 985	64 049	1 419 075	(81 083)
Résultat net (perte nette)	1 287 812	(1 784 504)	2 358 175	(3 414 730)
Autres éléments du résultat global (de la perte globale)				
Éléments qui seront ultérieurement reclassés au résultat net (à la perte nette) :				
Ajustement lié à la conversion des devises	(2 610 138)	(167 599)	(959 061)	(1 612 990)
Résultat global (perte globale)	(1 322 326)	(1 952 103)	1 399 114	(5 027 720)
Résultat (perte) de base par action ordinaire (note 21)	0,011	(0,021)	0,025	(0,042)
Résultat dilué (perte diluée) par action ordinaire (note 21)	0,011	(0,021)	0,023	(0,042)
Nombre moyen pondéré d'actions – de base (note 21)	95 677 670	83 311 321	96 101 865	80 829 587
Nombre moyen pondéré d'actions – dilué (note 21)	99 060 217	83 311 321	100 383 490	80 829 587

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

Aya Or & Argent Inc.

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

(non audités, en dollars américains)

	Capital-actions		Réserves de capitaux propres						
	Nombre d'actions émises et en circulation	Capital- actions	Surplus d'apport ^(a)	Cumul des autres éléments du résultat global ^(b)	Réserves de capitaux propres	Déficit attribuable aux actionnaires d'Aya Or & Argent Inc.	Participa- tions ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres	
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 31 décembre 2020	92 181 714	95 513 459	16 155 512	(2 147 399)	14 008 113	(48 487 280)	891 776	61 926 068	
Émission d'actions pour l'acquisition d'Algold (note 6 et note 10)	2 820 736	10 076 294	-	-	-	-	-	10 076 294	
Exercice de bons de souscription et d'options (note 10 et note 11)	2 846 703	8 171 174	(2 324 416)	-	(2 324 416)	-	-	5 846 758	
Paiements fondés sur des actions (note 12)	-	-	3 469 671	-	3 469 671	-	-	3 469 671	
Émission d'actions	6 830 000	55 202 199	-	-	-	-	-	55 202 199	
Coûts d'émission d'actions	-	-	-	-	-	(3 257 543)	-	(3 257 543)	
Participation ne donnant pas le contrôle d'Algold (note 24)	-	-	-	-	-	-	4 576 200	4 576 200	
	104 679 153	168 963 126	17 300 767	(2 147 399)	15 153 368	(51 744 823)	5 467 976	137 839 647	
Résultat net	-	-	-	-	-	939 100	1 419 075	2 358 175	
Autres éléments de la perte globale	-	-	-	(959 061)	(959 061)	-	-	(959 061)	
Résultat global (perte globale)	-	-	-	(959 061)	(959 061)	939 100	1 419 075	1 399 114	
Solde au 30 septembre 2021	104 679 153	168 963 126	17 300 767	(3 106 460)	14 194 307	(50 805 723)	6 887 051	139 238 761	
Solde au 31 décembre 2019	79 603 320	79 158 411	8 807 702	(3 678 543)	5 129 159	(43 799 620)	394 487	40 882 437	
Coûts d'émission d'actions	150 000	219 888	-	-	-	(1 802 513)	-	(1 582 625)	
Rachat d'actions ordinaires	(59 701)	(44 683)	-	-	-	(7 313)	-	(51 996)	
Émission d'unités dans le cadre d'un placement privé	12 488 095	16 178 536	3 837 932	-	3 837 932	-	-	20 016 468	
Émission de bons de souscription d'intermédiaire	-	-	593 479	-	593 479	(593 479)	-	-	
Paiements fondés sur des actions (note 12)	-	-	2 404 283	-	2 404 283	-	-	2 404 283	
	92 181 714	95 512 152	15 643 396	(3 678 543)	11 964 853	(46 202 925)	394 487	61 668 567	
(Perte nette)	-	-	-	-	-	(3 333 647)	(81 083)	(3 414 730)	
Autres éléments de la perte globale	-	-	-	(1 612 990)	(1 612 990)	-	-	(1 612 990)	
Perte globale	-	-	-	(1 612 990)	(1 612 990)	(3 333 647)	(81 083)	(5 027 720)	
Solde au 30 septembre 2020	92 181 714	95 512 152	15 643 396	(5 291 533)	10 351 863	(49 536 572)	313 404	56 640 847	

(a) La réserve du surplus d'apport enregistre les montants cumulés à titre de charges de rémunération comptabilisés selon la norme IFRS 2 Paiements fondés sur des actions en ce qui concerne les options d'achat d'actions accordées, les bons de souscription d'actions, les unités d'actions restreintes et les unités d'actions différées émises mais non encore exercées.

(b) La réserve du cumul des autres éléments du résultat global enregistre les gains et les pertes résultant de la conversion des états financiers de la Société à la monnaie de présentation.

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

Aya Or & Argent Inc.

États consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

(non audités, en dollars américains)

	Périodes de trois mois terminées le 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
Flux de trésorerie générés (utilisés) dans le cadre des :	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net (perte nette)	1 287 812	(1 784 504)	2 358 175	(3 414 730)
Ajustements pour les éléments hors trésorerie				
Paielements fondés sur des actions (note 12)	663 385	2 404 283	3 469 671	2 404 283
Amortissement des immobilisations corporelles (note 4)	666 135	427 841	2 257 928	1 190 428
Charge de désactualisation (note 16)	59 583	43 016	171 832	87 650
Gain à l'extinction d'une dette	-	(520 452)	-	(520 452)
Perte (gain) de change latente	528 625	(1 012 212)	846 535	(1 492 363)
Contrats d'options	1 984	-	37 689	-
Variations des éléments du fonds de roulement (note 20)	2 765 622	(887 213)	6 713 365	(386 038)
	5 973 146	(1 329 241)	15 855 195	(2 131 222)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Variation de la juste valeur des contrats d'options	(294 167)	-	(310 343)	-
Variation nette des liquidités soumises à des restrictions	(45 242)	(1 027 392)	2 634	(1 027 392)
Acquisition d'actif d'Algold (note 6)	-	-	(3 353 541)	-
Coûts de transaction pour l'acquisition d'actifs d'Algold (note 6)	-	-	(198 858)	-
Paielements aux fournisseurs à l'égard de dépenses en immobilisations	(537 316)	-	(1 723 080)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles (note 4)	(2 917 520)	(59 968)	(4 901 712)	(557 130)
Ajouts aux actifs d'exploration et d'évaluation (note 5)	(3 366 974)	(235 553)	(7 268 740)	(590 393)
	(7 161 219)	(1 322 913)	(17 753 640)	(2 174 915)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Augmentation du prêt à court terme	-	11 319	-	313 904
Remboursement des obligations locatives (note 8)	(62 482)	(15 545)	(145 294)	(45 039)
Produits de l'exercice de bons de souscription	1 963 177	-	4 831 674	-
Produits de l'exercice d'options	482 291	-	1 015 084	-
Produits de l'émission d'actions	55 202 199	20 016 468	55 202 199	20 016 468
Coûts d'émission d'actions	(3 257 543)	(1 582 625)	(3 257 543)	(1 582 625)
Rachat d'actions ordinaires	-	-	-	(51 996)
	54 327 642	18 429 617	57 646 120	18 650 712
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie en devises étrangères	(1 911 273)	(153 372)	(965 852)	(931 198)
Variation nette de la trésorerie	51 228 296	15 624 091	54 781 823	13 413 377
Trésorerie, début de la période	34 086 926	14 410 577	30 533 399	16 621 291
Trésorerie, fin de la période	85 315 222	30 034 668	85 315 222	30 034 668

Information complémentaire sur les flux de trésorerie ([note 20](#))

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

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

1. INFORMATION GÉNÉRALE

Aya Or & Argent Inc. (la « Société » ou « Aya ») est une société canadienne d'exploitation minière de métaux précieux qui se concentre sur l'exploration, le développement, la production et l'acquisition de projets miniers de métaux précieux. La Société concentre ses efforts sur la production d'argent et les activités d'exploration sur son projet phare, la propriété Zgounder. Aya détient une participation de 85 % dans Zgounder Millenium Silver Mine S.A. (« ZMSM »), qui détient la propriété Zgounder. La Société détient aussi une participation de 85 % dans le projet polymétallique Boumadine et est titulaire exclusif des permis se rapportant aux propriétés Amizmiz, Azegour et Imiter-bis. Toutes ces propriétés sont situées dans le Royaume du Maroc. À la suite de l'acquisition d'Algold Resources Ltd. (« Algold ») réalisée le 11 juin 2021 (note 6), Aya détient 75 % du projet Tijirit situé en Mauritanie. Le siège social d'Aya est situé au 1320 boulevard Graham, bureau 132, Mont-Royal, Québec, Canada, H3P 3C8.

Aya est constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions; son exercice financier se termine le 31 décembre et ses actions sont négociées à la Bourse de Toronto sous le symbole « AYA ». Tous les projets autres que le projet Zgounder sont à l'étape de l'exploration et de l'évaluation.

Dans le cadre de l'effort mondial de lutte contre la propagation du virus COVID-19, Aya a pris toutes les meilleures pratiques nécessaires et recommandées pour répondre de manière dynamique et proactive à cette menace. La Société prend donc des mesures proactives pour se conformer aux règles et recommandations des juridictions dans lesquelles elle opère ou a du personnel. Par conséquent, comme beaucoup d'autres entreprises, Aya adapte ses procédures afin de s'assurer que le développement continu de ses activités soit le moins possible affecté. La Société a sensibilisé ses employés aux symptômes de la COVID-19, aux meilleures pratiques pour éviter de contracter et de propager le virus, et aux procédures à suivre en cas de symptômes.

Les activités à long terme de la Société pourraient être considérablement affectées par les effets de la pandémie de COVID-19. La Société ne peut pas prédire avec précision l'impact de la COVID-19 en raison des incertitudes liées à la propagation géographique finale du virus, à la gravité de la maladie, à la durée de l'épidémie et à la durée des restrictions de voyage et de quarantaine imposées par les gouvernements des pays touchés. En particulier, la propagation continue du virus COVID-19 à l'échelle mondiale pourrait avoir des répercussions importantes et négatives sur les activités de la Société, y compris, mais sans s'y limiter, sur la santé des employés, les restrictions sur les voyages, la disponibilité des experts et du personnel de l'industrie, les restrictions continues sur les opérations d'exploitation minière et de traitement et les programmes de forage, la disponibilité des pièces de rechange et des matières premières, ainsi que d'autres facteurs qui dépendront de développements futurs indépendants de la volonté de la Société. En outre, le virus COVID-19 pourrait avoir un effet négatif sur les économies et les marchés financiers de nombreux pays (y compris ceux dans lesquels la Société exerce ses activités), entraînant un ralentissement économique qui pourrait avoir un impact négatif sur les résultats d'exploitation de la Société et sa capacité à mobiliser des capitaux. En date du 30 septembre 2021, la Société détenait 85,3 millions de dollars en trésorerie et équivalents de trésorerie et 80,6 millions de dollars en fonds de roulement. La pandémie mondiale de COVID-19 est dynamique et étant donné que les cas de COVID-19 continuent d'augmenter à un rythme important dans l'ensemble du Maroc et à l'échelle mondiale, toute restriction future pourrait avoir un effet important sur la situation financière de la Société. La direction estime que le fonds de roulement est suffisant pour répondre aux obligations actuelles de la Société, mais la durée et la gravité de la pandémie de COVID-19 sont incertaines et pourraient avoir un impact sur la liquidité financière de la Société si la pandémie devait persister. La Société peut être tenue de recueillir des fonds supplémentaires par le biais de financements futurs par emprunt ou par actions pour réaliser ses plans d'affaires.

2. MODE DE PRÉSENTATION ET PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Base d'évaluation

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés sur la base du coût historique, à l'exception des éléments suivants :

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

2. MODE DE PRÉSENTATION ET PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

- (i) Les contrats d'options, qui sont comptabilisés à leur juste valeur;
- (ii) Les régimes de paiements fondés sur des actions, qui sont évalués à la juste valeur à la date d'octroi;
- (iii) Les obligations de mise hors service d'immobilisations, qui sont évaluées au coût estimé actualisé de la remise en état future;
- (iv) Les obligations locatives, qui sont initialement évaluées à la valeur actuelle des paiements minimaux de location; et
- (v) La participation ne donnant pas le contrôle dans la propriété Tijirit acquise, qui est comptabilisée comme décrit plus loin.

Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour les périodes de trois mois et de neuf mois terminées le 30 septembre 2021 et 2020 ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale IAS 34, « Information financière intermédiaire », telle qu'elle est émise par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB »). Les normes IFRS comprennent les normes IFRS, les normes comptables internationales (« IAS ») et les interprétations émises par le comité d'interprétation des normes IFRS (« IFRIC »). Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ne comprennent pas tous les renseignements requis pour les états financiers annuels complets et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020, qui ont été préparés conformément aux normes IFRS.

Le conseil d'administration a approuvé et autorisé l'émission de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés le 12 novembre 2021.

Principaux jugements et estimations comptables

La préparation de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés exige que la direction fasse des jugements et des estimations qui ont une incidence sur l'application des méthodes comptables et des montants déclarés des actifs et des passifs, ainsi que les informations à fournir sur les actifs et les passifs éventuels à la date des états financiers et sur les montants déclarés des produits et des charges au cours de la période déclarée. La détermination des estimations exige l'exercice de jugement en fonction de diverses hypothèses et d'autres facteurs tels que l'expérience historique et les conditions économiques actuelles et attendues. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont examinées de façon continue. Les révisions des estimations comptables sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées et pour toute période future concernée. Lors de la préparation de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés, les jugements importants faits par la direction dans l'application des méthodes comptables de la Société et les principales sources d'incertitude de mesure étaient les mêmes que ceux décrits dans les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020.

Identification d'une acquisition d'entreprise

La direction doit faire preuve de jugement pour déterminer si une transaction est un regroupement d'entreprises ou un achat d'actifs conformément aux critères établis dans la norme IFRS 3 – Regroupements d'entreprises. L'acquisition d'un actif ou d'un groupe d'actifs qui constitue une entreprise est comptabilisée comme un regroupement d'entreprises et peut donner lieu à un écart d'acquisition, ce qui n'est pas le cas d'un achat d'actifs; ceci a donc une incidence sur les charges d'amortissement subséquentes et/ou les résultats des tests de dépréciation.

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

2. MODE DE PRÉSENTATION ET PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Principales conventions comptables

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés en suivant les mêmes conventions comptables et les mêmes méthodes de calcul que celles employées lors de la préparation des états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020, à l'exception des modifications aux conventions comptables suivantes :

Normes comptables nouvelles ou révisées ou interprétations et modifications aux principales conventions comptables

Unités d'actions différées

Le régime d'unités d'actions différées (« régime d'UAD ») prévoit le paiement de la rémunération des administrateurs avec des unités d'actions différées (« UAD »). Chaque UAD est un droit accordé par la Société à un administrateur admissible de recevoir un équivalent à la valeur d'une action ordinaire à la cessation du service. Les paiements d'UAD sont finalement comptabilisés comme une charge dans les états consolidés du résultat global en tant que charge d'unités d'actions différées. Les UAD peuvent être réglées en espèces ou en actions au moment de l'acquisition des droits, à la discrétion de la Société. La Société a l'intention de régler toutes les UAD en actions. Le nombre d'UAD à attribuer en vertu du régime d'UAD est déterminé en divisant la rémunération de l'administrateur par le cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires à la Bourse pendant les cinq jours de bourse précédant immédiatement le dernier jour ouvrable du trimestre fiscal. La Société utilise la méthode de la juste valeur pour comptabiliser les charges de rémunération liées à l'octroi d'UAD.

Unités d'actions restreintes

Le régime d'unités d'actions restreintes (le « régime d'UAR ») permet d'attribuer aux administrateurs, aux employés ou aux fournisseurs de services des unités d'actions restreintes (« UAR ») non transférables fondées sur la valeur de l'action de la Société au cours moyen pondéré en fonction du volume des actions ordinaires à la Bourse de Toronto pour les cinq jours de bourse précédant immédiatement la date d'attribution. Sauf indication contraire, les attributions ont généralement un calendrier d'acquisition sur une période de trois ans et peuvent être réglées en espèces ou en actions au moment de l'acquisition, à la discrétion de la Société. La Société a l'intention de régler toutes les UAR en actions. La Société utilise la méthode de la juste valeur pour comptabiliser la charge de rémunération liée à l'attribution des UAR.

Participation ne donnant pas le contrôle

Les participations ne donnant pas le contrôle sont évaluées initialement à leur part proportionnelle de l'actif net identifiable de l'entreprise acquise à la date d'acquisition.

Consolidation, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les présents états financiers consolidés comprennent les comptes d'Aya et de ses filiales. Les filiales sont des entités sur lesquelles la Société exerce un contrôle. La Société contrôle une entité lorsqu'elle a le pouvoir sur celle-ci, lorsqu'elle est exposée ou a droit à des rendements variables découlant de sa participation à l'entité et qu'elle peut influencer sur ces rendements. Ces états financiers consolidés comprennent les comptes d'Aya et de ses filiales comme suit :

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

2. MODE DE PRÉSENTATION ET PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

Filiale	Enregistré	Propriété, droit de vote	Activité principale	Monnaie fonctionnelle
Compagnie Minière Maya-Maroc S.A. (« CMMM »)	Maroc	100 %	Exploration	Dirham marocain
Zgounder Millennium Silver Mining S.A. (« ZMSM »)	Maroc	85 %	Production	Dirham marocain
Boumadine Global Mining S.A. (« BGM »)	Maroc	85 %	Exploration	Dirham marocain
Atlas Gold & Silver S.A.R.L. (« AGS »)	Maroc	100 %	Exploration	Dirham marocain
Kanosak (Barbados) Limited (« KANOSAK »)	Barbade	100 %	Exploration	Dollar canadien
Algold Resources Ltd. (« Algold »)	Canada	100 %	Exploration	Dollar canadien
Algold Mauritania SARL (« ALGOLD SARL »)	Mauritanie	100 %	Exploration	Ouguiya mauritanien
Société Tijirit Recherche et Exploration SARL (« TIREX »)	Mauritanie	75 %	Exploration	Ouguiya mauritanien

Les filiales sont entièrement consolidées à partir de la date à laquelle le contrôle est transféré à Aya et sont déconsolidées à partir de la date à laquelle le contrôle cesse. Toutes les transactions, tous les soldes, tous les produits et toutes les charges intersociétés sont éliminés lors de la consolidation. Lorsque la participation de la Société dans une filiale est inférieure à 100 %, la Société comptabilise les participations ne donnant pas le contrôle. La monnaie fonctionnelle d'Aya est le dollar canadien. La monnaie fonctionnelle de la Société et de ses filiales est demeurée inchangée au cours de la période visée. La monnaie de présentation de la Société est le dollar américain.

3. STOCKS

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Fournitures minières	2 622 024	1 109 409
Lingots d'argent	326 878	297 783
Concentré d'argent	320 466	239 302
Argent en voie de production	4 905	16 324
Minerai empilé	66 492	61 130
	3 340 765	1 723 948

Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021, la Société a comptabilisé 10 450 196 \$ (3 345 687 \$ en 2020) des coûts des stocks dans le coût des ventes pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021 et 3 480 824 \$ (1 189 366 \$ en 2020) pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2021.

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La majorité des immobilisations corporelles sont situées au Maroc et sont liées à la mine Zgounder. Au 30 septembre 2021, la Société a déterminé qu'il n'y avait pas d'événements ou de changements de circonstances importants indiquant que la valeur comptable des immobilisations corporelles liées à la mine Zgounder pourrait ne pas être recouvrable. Par conséquent, aucun test de dépréciation n'a été effectué.

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

	Équipement d'explora- tion et d'évalua- tion	Équipement d'exploita- tion minière et de traitement	Actifs miniers en production	Actifs en construction	Actifs au titre de droits d'utilisation	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coût						
Solde au 1 ^{er} janvier 2020	330 066	9 433 887	11 513 197	282 240	212 913	21 772 303
Transferts	-	(1 003 404)	1 098 250	(94 846)	-	-
Ajouts	43 489	119 523	971 448	1 084 264	-	2 218 724
Actifs au titre de droits d'utilisation	-	-	-	-	527 165	527 165
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	-	77 278	-	-	-	77 278
Conversion des devises	(33 964)	652 736	646 258	66 627	(187 467)	1 144 190
Solde au 31 décembre 2020	339 591	9 280 020	14 229 153	1 338 285	552 611	25 739 660
Ajouts	206 088	-	2 360 585	2 107 855	227 184	4 901 712
Résiliation de baux	-	-	-	-	(88 848)	(88 848)
Transferts des actifs d'E&E (note 4)	-	-	2 868 990	-	-	2 868 990
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (note 9)	-	(93 320)	-	-	-	(93 320)
Conversion des devises	(5 035)	(59 265)	(142 594)	(39 881)	(4 899)	(251 674)
Solde au 30 septembre 2021	540 644	9 127 435	19 316 134	3 406 259	686 048	33 076 520
Amortissement						
Solde au 1 ^{er} janvier 2020	33 007	646 153	788 570	-	137 655	1 605 385
Transferts	-	(111 409)	111 409	-	-	-
Amortissement	22 772	812 787	1 224 962	-	145 902	2 206 423
Conversion des devises	70 276	81 886	(44 390)	-	17 555	125 327
Solde au 31 décembre 2020	126 055	1 429 417	2 080 551	-	301 112	3 937 135
Amortissement	47 769	976 276	1 192 031	-	41 852	2 257 928
Conversion des devises	(43 863)	(23 613)	(8 443)	-	(26 974)	(102 893)
Solde au 30 septembre 2021	129 961	2 382 080	3 264 139	-	315 990	6 092 170
Valeur comptable						
Au 31 décembre 2020	213 536	7 850 603	12 148 602	1 338 285	251 499	21 802 525
Au 30 septembre 2021	410 683	6 745 355	16 051 995	3 406 259	370 058	26 984 350

Les actifs en construction sont situés au Maroc et représentent des dépenses pour la construction et le développement d'actifs qui seront éventuellement mis en production commerciale.

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021 et de l'exercice terminé le 31 décembre 2020, les variations des actifs d'exploration et d'évaluation étaient les suivantes :

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Droits de propriétés minières		
Solde, début de la période	3 482 891	3 416 672
Ajouts (note 6)	18 276 266	-
Conversion des devises	(387 236)	66 219
Solde, fin de la période	21 371 921	3 482 891
Dépenses d'exploration et d'évaluation différées		
Solde, début de la période	5 106 507	3 236 091
Ajouts		
Forage, échantillonnage, géologie et autres	7 369 754	1 719 333
Conversion des devises	(11 901)	151 083
Transferts aux immobilisations corporelles	(2 868 990)	-
Solde, fin de la période	9 595 370	5 106 507
Total	30 967 291	8 589 398

Tous les actifs d'exploration et d'évaluation sont situés au Maroc et sont liés aux projets Boumadine, Zgounder et Azegour, à l'exception du projet Tijirit situé en Mauritanie.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021, un montant de 2 868 990 \$ lié à Zgounder a été transféré aux immobilisations corporelles puisque la direction a déterminé que cette zone avait atteint le stade de développement.

La norme IFRS 6 exige que la direction procède à une évaluation de la dépréciation avant que les actifs d'exploration et d'évaluation ne soient reclassés en immobilisations corporelles ou incorporelles. Pour évaluer la dépréciation potentielle des actifs d'exploration et d'évaluation de la Société, la direction a utilisé le modèle de la juste valeur moins les coûts de vente pour estimer la juste valeur sur la base d'une technique d'actualisation des flux de trésorerie générés par un modèle financier détaillé de la durée de vie de la mine à partir de l'étude de faisabilité mise à jour. Dans le cadre du test de dépréciation entrepris au 30 septembre 2021, la direction a considéré un calcul du « scénario de base » de la valeur actuelle nette (« VAN ») en utilisant les différents paramètres de données et résultats de l'étude de faisabilité mise à jour, y compris le scénario de taux d'actualisation de 8 % de l'étude de faisabilité mise à jour pour le projet. Suite à cette analyse, la direction a conclu que les actifs d'exploration et d'évaluation du projet Zgounder n'étaient pas dépréciés au 30 septembre 2021 et a donc reclassé 2,9 millions de dollars dans les immobilisations corporelles.

Zgounder

Les droits et les dépenses d'exploration sur la propriété, totalisant 7 287 961 \$ au 30 septembre 2021 (3 279 953 \$ au 31 décembre 2020) étaient destinés à l'analyse géologique et aux efforts de prospection et de forage afin d'évaluer les réserves minérales sur de nouvelles zones de la mine Zgounder.

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

Projet Boumadine

Les droits et les dépenses d'exploration sur la propriété totalisant 5 470 467 \$ au 30 septembre 2021 (5 283 831 \$ au 31 décembre 2020) étaient destinés à l'acquisition de droits.

ONHYM a le droit de recevoir une redevance de 3 % sur les ventes du projet Boumadine. Dans le cas où les retards de production sont supérieurs à 60 mois à compter de la date de l'accord, la Société s'engage à payer au vendeur une redevance de retard de 100 000 dirhams (11 031 \$) versée annuellement jusqu'au début de la production. Le délai de 60 mois n'a pas encore commencé.

Projet Azegour

Les droits et les dépenses d'exploration sur la propriété totalisaient 25 614 \$ au 30 septembre 2021 (25 614 \$ au 31 décembre 2020). La propriété en est aux premiers stades de l'exploration et la Société évaluera l'actif au fur et à mesure que des informations supplémentaires seront recueillies sur les perspectives de la propriété.

Projet Tijirit

Les droits et les dépenses d'exploration sur la propriété totalisant 18 179 846 \$ au 30 septembre 2021 (montant nul en 2020) étaient destinés à l'acquisition des droits ainsi qu'aux efforts de prospection et de forage afin d'évaluer les réserves minérales. Ce montant comprend 18 276 266 \$ suite à l'acquisition des actifs, 294 219 \$ en ajouts au 30 septembre 2021, et une perte de change de (387 236 \$).

Le permis de Tijirit a été renouvelé, suite au paiement des frais applicables en souffrance qui ont été versés à l'Agence Nationale de Recherches Géologiques et du Patrimoine Minier (ANARPAM), et est valide à partir du 18 novembre 2020, pour une période de 24 mois.

- (i) L'étude de faisabilité doit être terminée dans un délai de 14 mois à compter de la date de renouvellement.
- (ii) La mise en service d'une installation de production doit commencer dans un délai de 24 mois de la date de signature.

La Société est présentement en pourparlers avec le Ministère du Pétrole, des Mines et de l'Énergie de la Mauritanie afin de reporter les échéances prévues aux points (i) et (ii). La Société s'attend à ce que le gouvernement reporte les échéances avant la date d'expiration du permis.

6. ACHAT D'ACTIFS D'ALGOLD RESSOURCES LTD

La Société a fait l'acquisition d'Algold au cours du deuxième trimestre de 2021 dans le cadre de la restructuration d'Algold en vertu de la Loi sur les arrangements avec les créanciers des compagnies (« LACC »). Le 11 janvier 2021, la Société est devenue l'unique créancier garanti d'Algold en faisant l'acquisition d'une dette garantie avec un solde de 8 millions de dollars pour une contrepartie de 2 133 333 actions de la Société. Le 12 janvier 2021, la Société a émis 2 133 333 de ses actions au prix de 3,26 \$ CA pour une contrepartie totale de 5 457 145 \$ (6 959 810 \$ CA).

Le 19 février 2021, la Société a conclu une entente exécutoire avec Algold en vertu de laquelle la Société a convenu de financer la proposition d'Algold à ses créanciers et, à la clôture, deviendrait l'unique actionnaire d'Algold. En vertu des modalités de la convention d'investissement, la Société a fourni à Algold 80 665 \$ (100 000 \$ CA) en trésorerie et 4 900 000 \$ CA sous la forme d'actions de la Société afin de financer la proposition d'Algold aux créanciers en vertu de la LACC. Le 5 mars 2021, la proposition faite par Algold à ses créanciers a été approuvée.

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

6. ACHAT D'ACTIFS D'ALGOLD RESSOURCES LTD (suite)

Le 10 juin 2021, la Société a conclu l'acquisition d'Algold et a émis 687 403 de ses actions à 8,13 \$ CA pour une contrepartie totale de 4 619 149 \$ (5 591 817 \$ CA).

La Société contrôle maintenant 100 % d'Algold et 75 % du projet aurifère Tijirit, la participation restante étant la propriété à 15 % du gouvernement de la Mauritanie et à 10 % de Wafa Mining & Petroleum (« Wafa »). Les actifs nets acquis ont été comptabilisés à leur juste valeur, à l'exception des participations ne donnant pas le contrôle, qui ont été comptabilisées à la part proportionnelle des actifs nets identifiables de l'entreprise acquise.

La Société a prêté 3 272 876 \$ (4 121 146 \$ CA) à Algold Resources Ltd. pour l'entente de financement du débiteur-exploitant.

La direction a conclu qu'Algold ne répond pas à la définition d'une entreprise parce que les actifs et les activités acquis ne comprennent pas de processus de corroboration et qu'il n'y a pas de résultats, par conséquent la transaction a été comptabilisée comme une acquisition d'actifs.

Les actifs nets acquis étaient les suivants :

	\$
Montant comptabilisé des actifs nets identifiables	
Droits miniers	18 276 266
Total des actifs non courants	18 276 266
Trésorerie et équivalents de trésorerie	371 246
Autres actifs à court terme	46 449
Total des actifs à court terme	417 695
Comptes fournisseurs et charges à payer	(489 068)
Participation ne donnant pas le contrôle	(4 576 200)
Total des passifs et des participations ne donnant pas le contrôle	(5 065 268)
Actifs nets identifiables	13 628 693
Frais de transactions engagés	(198 858)
Valeur totale de la contrepartie payée	13 429 835
Contrepartie réglée en capitaux propres	10 076 294
Contrepartie réglée en trésorerie	3 353 541
Valeur totale de la contrepartie payée	13 429 835

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

7. SOLDE DU PRIX D'ACQUISITION À PAYER

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Solde, début de la période	1 238 141	1 547 415
Charge de désactualisation	146 911	126 574
Gain à l'extinction d'une dette	-	(520 452)
Conversion des devises	(10 390)	84 604
Solde, fin de la période	1 374 662	1 238 141
Tranche courante	-	-
Tranche non courante	1 374 662	1 238 141

La propriété Boumadine devrait être transférée à Boumadine Global Mining S.A., détenue à 85 % par la Société et à 15 % par ONHYM, au cours de l'exercice se terminant le 31 décembre 2021. Un montant sans intérêt de 15 000 000 MAD (1 674 450 \$) qui se rapporte aux dépenses passées engagées par le vendeur est devenu payable au moment de la création de la filiale. Le 26 mars 2020, la Société et ONHYM ont convenu de reporter le paiement des 15 000 000 MAD à une date qui n'est pas antérieure à janvier 2023. Comme les conditions du report étaient significativement différentes des conditions d'origine, le report est considéré comme une extinction du solde du prix d'acquisition à payer.

Le solde du prix d'achat a été évalué à la date de la modification à sa juste valeur, sur la base des flux de trésorerie actualisés en utilisant un taux d'actualisation de 16 %. La différence entre la valeur nominale du solde du prix d'achat de 1 547 415 \$ et sa juste valeur de 1 026 963 \$ a été comptabilisée comme un gain sur l'extinction de la dette dans l'exercice terminé le 31 décembre 2020. En outre, en raison de la modification des conditions, le solde du prix d'achat à payer a été reclassé comme un passif non courant.

La Société a également accepté d'entreprendre un programme de travaux débutant trois mois après le transfert de la propriété. Pour le développement de la propriété Boumadine, la Société a accepté de réaliser les actions suivantes de manière correspondante :

- (i) Certification des réserves (18 mois);
- (ii) Tests de récupération (6 mois);
- (iii) Développement minier (48 mois); et
- (iv) Recherche et exploration (60 mois).

Une période de 60 mois est nécessaire pour effectuer les travaux proposés mentionnés ci-dessus. Une nouvelle société sera créée qui sera chargée de réaliser tous les travaux et installations nécessaires à l'exploitation du gisement. Comme le transfert de la propriété Boumadine n'a pas encore eu lieu, le calendrier n'a pas encore commencé.

8. OBLIGATIONS LOCATIVES

La Société loue des bureaux, des véhicules miniers et des logements pour ses employés. Ces baux sont d'une durée de un à quatre ans. Certains baux comprennent une option de renouvellement après la fin de la durée du contrat et/ou prévoient des paiements qui sont indexés en fonction des taux d'inflation locaux.

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

8. OBLIGATIONS LOCATIVES (suite)

Les variations des obligations locatives au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021 et de l'exercice terminé le 31 décembre 2020 se composent des éléments suivants :

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Solde, début de la période	316 326	77 974
Ajouts	227 184	308 397
Résiliations	(88 848)	-
Désactualisation	11 797	6 862
Remboursements	(145 294)	(93 176)
Perte (gain) de change	(4 883)	16 269
Solde, fin de la période	316 282	316 326
Tranche courante	183 403	134 102
Tranche non courante	132 879	182 224

Les paiements minimums non actualisés de location sur les obligations locatives pour les années à venir sont les suivants :

	\$
2021 (trois mois)	50 349
2022	186 757
2023	74 333
2024	18 588
Total des paiements minimums	330 027
Moins : intérêts	(13 745)
Total des paiements minimums de capital	316 282

Le taux d'emprunt différentiel moyen pondéré de la Société est de 4,06 %.

9. OBLIGATIONS LIÉES À LA MISE HORS SERVICE D'IMMOBILISATIONS

Les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations représentent les obligations légales et contractuelles associées au démantèlement éventuel des actifs de la Société. Les lois et règlements changent continuellement et deviennent généralement plus restrictifs. La Société mène ses activités de manière à protéger la santé publique et l'environnement. Au 30 septembre 2021, les flux de trésorerie actualisés estimés, ajustés en fonction de l'inflation, nécessaires pour régler les obligations relatives aux actifs s'élèvent à 1 142 494 \$ (1 222 335 \$ en 2020). Le taux d'actualisation utilisé est de 1,61 % (1,70 % en 2020) et les décaissements sont prévus en 2028. La valeur non actualisée de ce passif a été estimée en utilisant une approche de la valeur attendue qui combine des résultats pondérés par les probabilités pour une variété de différents scénarios et en tenant compte d'un taux d'inflation normal au fil du temps jusqu'en 2028, pour des coûts variant de 1 125 000 \$ à 1 350 000 \$.

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

9. OBLIGATIONS LIÉES À LA MISE HORS SERVICE D'IMMOBILISATIONS (suite)

	30 septembre 2021	31 décembre 2020
	\$	\$
Solde, début de la période	1 222 335	1 129 012
Conversion des devises	410	8 874
Changement dans les hypothèses utilisées	(93 320)	77 278
Charge de désactualisation	13 069	7 171
Solde, fin de la période	1 142 494	1 222 335

10. CAPITAL-ACTIONS

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

Actions ordinaires

Au 30 septembre 2021, la Société avait 104 679 153 actions ordinaires émises et en circulation (92 181 714 au 31 décembre 2020).

Transactions au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021 :

- Au total, 604 187 bons de souscription d'actions ont été exercés à un prix d'exercice de 2,29 \$ CA pour un produit total de 1 383 588 \$ CA (1 101 811 \$) et une valeur assignée de 777 560 \$ CA (619 205 \$) a été reclassée du surplus d'apport au capital-actions.
- Au total, 1 415 850 bons de souscription d'actions ont été exercés à un prix d'exercice de 3,30 \$ CA pour un produit total de 4 672 305 \$ CA (3 729 863 \$) et une valeur assignée de 1 140 188 \$ CA (910 203 \$) a été reclassée du surplus d'apport au capital-actions.
- Au total, 786 666 options d'achat d'actions ont été exercées à un prix d'exercice de 1,43 \$ CA pour un produit total de 1 124 932 \$ CA (909 913 \$) et une valeur assignée de 924 954 \$ CA (748 159 \$) a été reclassée du surplus d'apport au capital-actions.
- Au total, 40 000 options d'achat d'actions ont été exercées à un prix d'exercice de 3,30 \$ CA pour un produit total de 132 000 \$ CA (105 171 \$) et une valeur assignée de 58 800 \$ CA (46 849 \$) a été reclassée du surplus d'apport au capital-actions.
- Au total, 2 820 736 actions ordinaires ont été émises pour l'achat d'Algold Resources Ltd pour une contrepartie totale de 12 551 627 \$ CA (10 076 294 \$).
- Le 15 septembre 2021, la Société a clôturé son financement par voie de prise ferme et a émis 6 830 000 actions ordinaires pour une contrepartie totale de 70 007 500 \$ CA (55 202 199 \$).

Durant la période au cours de laquelle les bons de souscription et les options ont été exercés, le cours minimum des actions de la Société était de 4,07 \$ CA (3,22 \$), tandis que le maximum était de 11,60 \$ CA (9,19 \$).

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

11. BONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS

Les bons de souscription d'actions en circulation au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020 et les changements respectifs au cours de la période sont résumés comme suit :

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021		Exercice terminé le 31 décembre 2020	
	Nombre	\$ CA ⁽¹⁾	Nombre	\$ CA ⁽¹⁾
Solde, début de la période	6 848 235	3,21	-	-
Exercés	(2 030 037)	3,00	-	-
Émis	-	-	6 848 235	3,21
Solde pouvant être exercé, fin de la période	4 828 198	3,30	6 848 235	3,21

(1) Prix d'exercice moyen pondéré en dollars canadiens.

Le nombre de bons de souscription d'actions en circulation qui pourraient être exercés pour un nombre égal d'actions ordinaires est le suivant :

Date d'expiration	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021	
	Nombre	Prix d'exercice (\$ CA)
3 septembre 2023	4 828 198	3,30
Solde pouvant être exercé, fin de la période	4 828 198	3,30

12. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Options d'achat d'actions

Le 10 juin 2021, la Société a adopté des modifications à son régime incitatif d'options d'achat d'actions (le « régime ») qui prévoit que le conseil d'administration de la Société peut, de temps à autre, à sa discrétion, et conformément aux politiques de la TSX, accorder aux administrateurs, dirigeants, employés et consultants de la Société, des options d'achat d'actions non transférables pour acheter des actions ordinaires de la Société, à condition que le nombre d'actions ordinaires pouvant être émises en vertu du régime, combiné au nombre d'actions ordinaires pouvant être émises en vertu de tous les arrangements de rémunération en actions, ne dépasse pas 10 % des actions ordinaires en circulation à la date de toute attribution d'options. La période d'acquisition des options d'achat d'actions est déterminée à la discrétion du conseil d'administration de la Société au moment de l'attribution des options d'achat d'actions. Les options d'achat d'actions en circulation au 30 septembre 2021 et au 31 décembre 2020 et les changements respectifs au cours de la période et de l'exercice terminés à ces dates sont résumés comme suit :

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021		Exercice terminé 31 décembre 2020	
	Nombre	\$ CA ⁽²⁾	Nombre	\$ CA ⁽²⁾
Solde, début de la période	6 195 000	1,69	890 000	2,92
Attribuées	783 000	6,25	5 305 000	1,43
Exercées	(826 666)	1,52	-	-
Solde, fin de la période	6 151 334	2,29	6 195 000	1,69
Pouvant être exercées	4 079 324	2,11	3 094 997	1,95

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

12. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Le tableau suivant présente les options d'achat d'actions qui pourraient être exercées pour un nombre égal d'actions ordinaires :

	30 septembre 2021		
	Nombre en circulation	Nombre pouvant être exercé	Prix d'exercice (\$ CA) ⁽²⁾
24 janvier 2023	50 000	50 000	2,00
4 mai 2023	800 000	800 000	3,30
1 ^{er} juillet 2030	4 518 668	2 968 331	1,43
3 mars 2031	383 000	127 661	4,75
12 mai 2031	400 000	133 332	7,69
	6 151 334	4 079 324	

(2) Prix d'exercice moyen pondéré en dollars canadiens.

La juste valeur des options d'achat d'actions octroyées a été déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black & Scholes en fonction des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021	Exercice terminé le 31 décembre 2020
Juste valeur moyenne pondérée des attributions	3,92 \$ CA à 6,37 \$ CA	1,18 \$ CA
Taux de déchéance des droits non acquis	0 %	0 %
Prix d'attribution des options	4,75 \$ CA à 7,69 \$ CA	1,43 \$ CA
Cours de l'action sur les marchés	4,75 \$ CA à 7,69 \$ CA	1,43 \$ CA
Volatilité	83,31 % à 83,54 %	84,26 %
Taux sans risque	1,40 % à 1,58 %	0,56 %
Taux de dividende	0 %	0 %
Durée de vie prévue	10	10

Une charge à l'égard des paiements fondés sur des actions de 591 616 \$ et de 3 105 833 \$ a été comptabilisée au cours des périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2021, respectivement (2 404 283 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2020). La volatilité sous-jacente prévue était basée sur les données historiques des actions de la Société sur une période équivalente à la durée de vie moyenne prévue des options.

Unités d'actions restreintes

En février 2021, la Société a adopté un régime d'UAR pour récompenser certains employés, dirigeants et administrateurs de la Société (les « participants »), qui a été approuvé par ses actionnaires lors de l'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires de la Société le 10 juin 2021. Le régime d'UAR prévoit un nombre maximal d'actions ordinaires disponibles et réservées pour l'émission à 10 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société, moins les actions réservées pour l'émission en vertu du régime et du régime d'UAD. Les UAR sont des attributions fondées sur le temps et la totalité du montant des UAR attribuées sera acquise si les participants sont employés de façon continue au troisième anniversaire de l'attribution des UAR, à compter de la date d'attribution ou de toute autre période n'excédant pas trois ans déterminée par le conseil d'administration.

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

12. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

En vertu des modalités du régime d'UAR, les participants recevront, lors de l'acquisition des UAR, des actions ordinaires de la Société émises par la trésorerie. Les UAR en circulation au 30 septembre 2021 sont les suivantes :

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021		Exercice terminé le 31 décembre 2020	
	Nombre	\$ CA ⁽³⁾	Nombre	\$ CA
Solde, début de la période	-	-	-	-
Attribuées	133 503	8.44	-	-
Annulées	(1 684)	7.48	-	-
Solde, fin de la période	131 809	8.44	-	-
Pouvant être exercées	-	-	-	-

(3) Juste valeur moyenne pondérée en dollars canadiens.

Une charge de rémunération fondée sur des actions de 71 769 \$ et de 163 189 \$ a été comptabilisée au cours des périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2021 (montant nul en 2020).

Unités d'actions différées

En février 2021, la Société a adopté un régime d'UAD prévoyant le paiement de la rémunération des administrateurs en UAD, qui a été approuvé par ses actionnaires à l'assemblée annuelle et extraordinaire des actionnaires de la Société le 10 juin 2021. Le régime d'UAD prévoit un nombre maximal d'actions ordinaires disponibles et réservées pour l'émission à 10 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société, moins toute action réservée à l'émission en vertu du régime et du régime d'UAR. Les UAD sont des attributions fondées sur le temps et le montant total des UAD octroyées sera acquis à la cessation de service.

En vertu des modalités du régime d'UAD, les administrateurs recevront, lors de l'acquisition des UAD, des actions ordinaires de la Société émises par la trésorerie. Les UAD en circulation au 30 septembre 2021 sont les suivantes :

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021		Exercice terminé le 31 décembre 2020	
	Nombre	\$ CA ⁽⁴⁾	Nombre	\$ CA
Solde, début de la période	-	-	-	-
Attribuées	29 472	8,44	-	-
Solde, fin de la période	29 472	8,44	-	-
Pouvant être exercées	-	-	-	-

(4) Juste valeur moyenne pondérée en dollars canadiens.

Une charge de rémunération fondée sur des actions d'un montant nul et de 200 649 \$ a été comptabilisée au cours des périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2021 (montant nul en 2020).

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

13. INFORMATION SECTORIELLE

Toutes les activités de la Société relèvent de l'industrie minière et ses principaux produits sont des lingots et des concentrés de métaux précieux qui sont raffinés ou fondus en argent pur et vendus à des courtiers en métaux mondiaux. Un secteur d'activité est défini comme une composante de la Société :

- Qui s'engage dans des activités commerciales dont elle peut tirer des revenus et encourir des dépenses;
- Dont les résultats d'exploitation sont examinés régulièrement par la haute direction de l'entité; et
- Pour laquelle des informations financières distinctes sont disponibles.

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2021, les secteurs d'exploitation de la Société comprennent le secteur de la production, avec son projet d'argent Zgounder au Maroc, comme secteur d'exploitation important. Toutes les autres propriétés sont classées dans la catégorie « propriétés non productives » (c'est-à-dire assignées au secteur Exploration, évaluation et développement) pour les périodes terminées le 30 septembre 2021 et le 31 décembre 2020. Le secteur « Autres » comprend principalement les actifs de la Société, y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les éliminations intersociétés et les charges de la Société qui ne sont pas attribuées aux secteurs opérationnels.

La direction évalue la performance des secteurs en fonction du bénéfice d'exploitation minière. Par conséquent, les autres éléments des produits et des charges ne sont pas affectés aux secteurs. Les informations importantes relatives aux secteurs d'exploitation à déclarer de la Société sont résumées dans les tableaux ci-dessous :

	30 septembre 2021		
	Total des actifs non courants	Total des actifs	Total des passifs
	\$	\$	\$
Production (mine d'argent Zgounder - Maroc)	28 134 465	45 226 892	13 099 334
Exploration, évaluation et développement (Maroc)	12 784 042	12 784 042	793 707
Exploration, évaluation et développement (Mauritanie)	18 179 846	18 356 018	363 651
Autres	3 283 497	81 560 655	4 982 524
Total indiqué à l'état consolidé de la situation financière	62 381 850	157 927 607	19 239 216

	31 décembre 2020		
	Total des actifs non courants	Total des actifs	Total des passifs
	\$	\$	\$
Production (mine d'argent Zgounder - Maroc)	22 126 643	33 551 586	6 524 729
Exploration, évaluation et développement (Maroc)	8 589 398	8 589 398	1 773 589
Autres	2 480 654	29 934 581	1 851 179
Total indiqué à l'état consolidé de la situation financière	33 196 695	72 075 565	10 149 497

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

13. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Période de trois mois terminée le 30 septembre 2021 et 2020		Revenus	Coût des ventes	Frais G&A	Bénéfice (perte) d'exploitation
Production (mine d'argent Zgounder - Maroc)	2021	7 862 243	4 772 246	-	3 089 997
	2020	1 748 191	1 516 440	(275 346)	507 097
Exploration	2021	-	-	-	-
	2020	-	-	41 499	(41 499)
Autres	2021	-	-	2 072 129	(2 072 129)
	2020	-	-	3 552 736	(3 552 736)
Consolidé	2021	7 862 243	4 772 246	2 072 129	1 017 868
	2020	1 748 191	1 516 440	3 318 889	(3 087 138)

Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021 et 2020		Revenus	Coût des ventes	Frais G&A	Bénéfice (perte) d'exploitation
Production (mine d'argent Zgounder - Maroc)	2021	26 276 792	13 657 931	-	12 618 861
	2020	4 314 006	4 787 369	-	(473 363)
Exploration	2021	-	-	-	-
	2020	-	-	-	-
Autres	2021	-	-	7 148 667	(7 148 667)
	2020	-	-	4 814 103	(4 814 103)
Consolidé	2021	26 276 792	13 657 931	7 148 667	5 470 194
	2020	4 314 006	4 787 369	4 814 103	(5 287 466)

14. INFORMATION COMPLÉMENTAIRE SUR LA NATURE DES REVENUS TIRÉS DES VENTES D'ARGENT

Voici une ventilation de la nature des revenus inclus dans les ventes d'argent pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2021 et le 30 septembre 2020 :

Revenus tirés des ventes d'argent	Périodes de trois mois terminées le 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Lingots	4 341 190	1 749 582	12 837 227	4 142 072
Concentré d'argent	4 024 395	17 733	15 222 257	235 396
Moins : frais de traitement, de fusion et d'affinage	(503 342)	(19 124)	(1 782 692)	(63 462)
	7 862 243	1 748 191	26 276 792	4 314 006

Les ventes de la Société sont conclues avec deux clients (deux clients en 2020) situés en Suisse.

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

15. INFORMATION COMPLÉMENTAIRE SUR LA NATURE DES ÉLÉMENTS INCLUS DANS LE COÛT DES VENTES

Voici une ventilation de la nature du coût des ventes pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2021 et le 30 septembre 2020 :

Coût des ventes	Périodes de trois mois terminées le 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Consommables, fournitures, services et autres dépenses	3 775 475	926 250	10 241 080	2 087 924
Frais de transport vers l'étranger	125 621	109 903	367 320	321 959
Réduction de la valeur des stocks	-	-	-	1 057 638
Redevances	205 015	52 446	791 603	129 420
Amortissement (note 4)	666 135	427 841	2 257 928	1 190 428
	4 772 246	1 516 440	13 657 931	4 787 369

16. INFORMATION COMPLÉMENTAIRE SUR LA NATURE DES COMPOSANTES DU RÉSULTAT GLOBAL

Voici une ventilation de la nature des dépenses incluses dans les dépenses générales et administratives et les charges financières pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2021 et le 30 septembre 2020 :

Frais de gestion et d'administration	Périodes de trois mois terminées le 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	354 845	278 452	1 104 930	778 607
Honoraires de consultation	454 989	379 568	1 080 467	481 539
Relations avec les investisseurs	163 923	118 336	339 660	184 675
Frais de bureau	186 194	37 177	339 037	114 626
Honoraires professionnels	201 424	84 371	699 857	774 437
Frais d'émetteur assujetti	47 369	16 702	115 045	75 936
	1 408 744	914 606	3 678 996	2 409 820

Charges financières (produits financiers)	Périodes de trois mois terminées le 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Ajustement de la juste valeur des contrats d'options	(294 167)	-	(310 343)	-
Produit d'intérêt	(36 345)	(24 149)	(119 910)	(352 230)
Perte (gain) de change	(388 644)	(1 015 555)	755 304	(1 494 634)
Gain à l'extinction d'une dette	-	(520 452)	-	(520 452)
Charge de désactualisation	59 583	55 586	171 832	99 561

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

	(659 573)	(1 504 570)	496 883	(2 267 755)
Dépenses comptabilisées dans les avantages sociaux à l'intention des employés	Périodes de trois mois terminées le 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Salaires et primes	1 676 106	699 794	3 814 073	1 819 782
Coût des avantages sociaux	248 862	112 514	1 009 418	241 197
Avantages postérieurs à l'emploi et avantages à court terme à l'intention des employés	41 641	17 642	106 578	56 030
Avantages postérieurs à l'emploi découlant des régimes gouvernementaux	38 177	17 982	97 202	51 473
Paielements fondés sur des actions (note 12)	663 385	2 404 283	3 469 671	2 404 283
	2 668 171	3 252 215	8 496 942	4 572 765

17. GESTION DU CAPITAL

La Société définit le capital comme étant les capitaux propres. Lors de la gestion du capital, les objectifs de la Société sont les suivants :

- assurer une liquidité suffisante pour poursuivre sa stratégie de croissance organique combinée aux acquisitions stratégiques;
- s'assurer que les exigences en matière de capital imposées de l'extérieur relativement aux obligations de la dette sont respectées;
- augmenter la valeur des actifs de la Société; et
- obtenir un rendement optimal pour les actionnaires.

Ces objectifs seront atteints en exploitant efficacement notre actif opérationnel, en identifiant les bons projets d'exploration et d'évaluation, en ajoutant de la valeur à ces projets et, finalement, en les amenant à la production ou en obtenant un produit suffisant de leur cession. La direction ajuste la structure du capital selon les besoins pour soutenir l'exploitation, l'acquisition, l'exploration et l'évaluation et le développement des propriétés minières. Le conseil d'administration n'établit pas de critères quantitatifs en ce qui concerne le rendement du capital pour la direction, mais s'appuie plutôt sur l'expertise de l'équipe de direction de la Société pour assurer le développement futur de l'entreprise. Au 30 septembre 2021, le capital géré est de 139 238 761 \$ (61 926 068 \$ au 31 décembre 2020) et représente l'ensemble des capitaux propres avant les participations ne donnant pas le contrôle. La direction examine son approche de gestion du capital de manière continue et estime que cette approche est appropriée compte tenu de la taille relative de la Société. Il n'y a eu aucun changement dans l'approche de la Société en matière de gestion du capital au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021.

18. GESTION DES RISQUES FINANCIERS

La Société est exposée à divers risques financiers résultant à la fois de ses opérations et de ses activités d'investissement. Aucun changement n'a été apporté aux objectifs, politiques et processus financiers au cours des

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

18. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2021 et de l'exercice terminé le 31 décembre 2020. Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée et ses politiques de gestion des risques financiers sont les suivants :

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque d'une perte inattendue si une partie à son instrument financier ne respecte pas ses obligations contractuelles. Les actifs financiers de la Société exposés au risque de crédit sont principalement composés de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des débiteurs et des contrats d'options. La trésorerie de la Société est principalement détenue auprès de banques canadiennes ou marocaines réputées.

Le risque de crédit découle de la possibilité que les clients auxquels la Société vend ses produits éprouvent des difficultés financières et ne soient pas en mesure de remplir leurs obligations. La Société exige que la majorité de ce qui lui est dû lui soit payé lors du transfert de propriété et traite avec des contreparties solvables afin d'atténuer le risque de perte financière résultant de défauts de paiement. La Société surveille le risque de crédit de ses clients par le biais d'examens de leur cote de crédit et d'une communication constante avec eux. La Société établit une provision pour créances douteuses en tenant compte du risque de crédit de clients spécifiques, des tendances historiques et d'autres informations. Au 30 septembre 2021 et pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020, la Société vend ses lingots et son minerai concentré d'argent à un nombre limité de clients importants et n'a jamais connu de perte de crédit. Par conséquent, le risque de crédit est considéré comme étant immatériel. De l'avis de la direction, l'exposition maximale au risque de crédit pour tous les actifs financiers courants de la Société correspond à la valeur comptable de ces actifs.

Risque lié aux prix des matières premières

La rentabilité de la Société est exposée à des risques commerciaux, notamment ceux liés au prix de l'argent. La Société n'a pas d'instruments financiers servant de couverture contre l'exposition aux fluctuations du prix de l'argent.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société ne soit pas en mesure de faire face à ses obligations financières lorsqu'elles arrivent à échéance. Les liquidités et les résultats d'exploitation de la Société peuvent être affectés de manière négative si l'accès de la Société au marché des capitaux est entravé, que ce soit en raison d'un ralentissement des conditions du marché boursier en général ou en raison de questions liées à l'environnement spécifique à la Société. Au fil des ans, la Société a généré des flux de trésorerie à partir de ses activités de financement et des ventes réalisées à la mine Zgounder.

Voici les échéances contractuelles des passifs financiers et autres passifs, 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
	\$	\$	\$	\$	\$
Comptes fournisseurs et charges à payer (à l'exception des salaires et des avantages sociaux à l'intention des employés)	12 317 577	12 317 577	12 317 577	-	-
Intérêts et participation aux profits nets payables à une partie liée (note 22 et note 23)	195 241	195 241	195 241	-	-
Solde du prix d'acquisition à payer (note 7)	1 374 662	1 654 752	-	-	1 654 752
Obligations locatives (note 8)	316 282	316 282	183 404	109 692	23 186
	14 203 762	14 483 852	12 696 222	109 692	1 677 938

Le tableau qui suit présente les échéances contractuelles des passifs financiers au 31 décembre 2020 :

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

18. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	0 à 12 mois	12 à 24 mois	Plus de 24 mois
	\$	\$	\$	\$	\$
Comptes fournisseurs et charges à payer (à l'exception des salaires et des avantages sociaux à l'intention des employés)	5 358 262	5 358 262	5 358 262	-	-
Intérêts et participation aux profits nets payables à une partie liée (note 22 et note 23)	195 133	195 133	195 133	-	-
Solde du prix d'acquisition à payer (note 7)	1 238 141	1 665 825	-	-	1 665 825
Contrats d'options	128 723	128 723	128 723	-	-
Obligations locatives (note 8)	316 326	316 326	134 102	97 966	84 258
	7 236 585	7 664 269	5 816 220	97 966	1 750 083

Risque de change

Dans le cours normal de ses activités, la Société est exposée au risque de change en raison de transactions commerciales dans des pays étrangers libellées dans une devise autre que la devise fonctionnelle de chaque entité du groupe, soit le dollar canadien pour toutes les entités du groupe consolidé, à l'exception de CMMM, ZMSM, BGM et AGS pour lesquelles la devise fonctionnelle est le dirham marocain et de TIREX et ALGOLD SARL pour lesquelles la devise fonctionnelle est l'ouguiya mauritanien. Les transactions liées aux activités d'exploration et d'évaluation de la Société sont principalement libellées en dirhams marocains. Les actifs et passifs financiers libellés en devises étrangères qui exposent la Société au risque de change sont présentés ci-dessous.

La Société conclut des contrats d'option de vente pour atténuer le risque de fluctuation du taux de change de ses avoirs en devises américaines. Les variations de la juste valeur des contrats et les gains ou pertes correspondants sont enregistrés trimestriellement et sont inclus dans l'ajustement de la juste valeur des contrats d'option dans l'état consolidé du résultat global. La stratégie de gestion de la Société consiste à réduire le risque de fluctuations associées aux variations des taux de change. Les contrats d'option sur devises sont détenus jusqu'à leur échéance et sont soit exercés pour une perte nette, soit expirent sans obligation pour la Société.

La juste valeur des contrats d'option, qui représente le montant qui serait reçu/(payé) par la Société si les contrats étaient résiliés au 30 septembre 2021, était de 138 379 \$ ((128 723 \$) au 31 décembre 2020). En date du 30 septembre 2021, la Société avait des soldes de garantie en espèces liés à des contrats d'option détenus de 2 481 449 \$ (2 510 233 \$ au 31 décembre 2020). Ils sont reflétés comme des liquidités soumises à des restrictions à l'état consolidé intermédiaire résumé de la situation financière.

Les soldes sont libellés en dollars américains, la devise de présentation de la Société :

30 septembre 2021	USD	MAD	Total
	\$	\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 379 678	-	14 379 678
Comptes à recevoir	2 151 450	-	2 151 450
Comptes fournisseurs et charges à payer	(816 184)	-	(816 184)
Intérêts et participation aux profits nets payables à une partie liée (note 22 et note 23)	-	(195 241)	(195 241)

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

Solde du prix d'acquisition à payer (note 7)	-	(1 374 662)	(1 374 662)
	15 714 944	(1 569 903)	14 145 041

31 décembre 2020	USD	MAD	Total
	\$	\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 510 480	-	9 510 480
Comptes à recevoir	4 426 619	-	4 426 619
Comptes fournisseurs et charges à payer	(173 534)	-	(173 534)
Intérêts et participation aux profits nets payables à une partie liée (note 22 et note 23)	-	(195 133)	(195 133)
Solde du prix d'acquisition à payer (note 7)	-	(1 238 141)	(1 238 141)
	13 763 565	(1 433 274)	12 330 291

19. INSTRUMENTS FINANCIERS

L'incidence sur le bénéfice net et les capitaux propres d'une augmentation ou d'une diminution de 10 % des devises étrangères sur les instruments financiers de la Société en fonction des soldes du 30 septembre 2021 serait d'environ 1 415 000 \$ (1 233 000 \$ au 31 décembre 2020).

La classification des instruments financiers est résumée comme suit, au 30 septembre 2021 :

Actifs financiers	Classification	30 septembre 2021	31 décembre 2020
		\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers au coût amorti	85 315 222	30 533 399
Comptes à recevoir	Actifs financiers au coût amorti	2,263,344	4 458 337
Liquidités soumises à des restrictions	Actifs financiers au coût amorti	2 757 241	2 758 292
		90 335 807	37 750 028

Passifs financiers	Classification	30 septembre 2021	31 décembre 2020
		\$	\$
Comptes fournisseurs et charges à payer	Passifs financiers au coût amorti	10 360 306	4 124 440
Solde du prix d'acquisition à payer (note 7)	Passifs financiers au coût amorti	1 374 662	1 238 141
Intérêts et participation aux profits nets payables à une partie liée (note 22 et note 23)	Passifs financiers au coût amorti	195 241	195 133
		11 930 209	5 557 714

Actifs (passifs) financiers	Classification	30 septembre 2021	31 décembre 2020
		\$	\$
Contrats d'options	Juste valeur par le biais du résultat net	138 379	(128 723)
		138 379	(128 723)

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

19. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Juste valeur des instruments financiers

Les instruments financiers courants qui ne sont pas évalués à leur juste valeur sont représentés par la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les comptes à recevoir, les comptes fournisseurs et les charges à payer (à l'exception des salaires et des avantages sociaux), ainsi que les intérêts et la participation aux profits nets payables à une partie liée. Leur valeur comptable est considérée comme une approximation raisonnable de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme et/ou des conditions contractuelles de ces instruments. La juste valeur du solde du prix d'achat pour l'acquisition de la propriété Boumadine est une approximation raisonnable de sa juste valeur car elle est actualisée en utilisant le taux d'intérêt effectif, qui est proche du taux actuel qui pourrait être obtenu avec des conditions et un risque de crédit similaires.

Contrats d'options sur devises

Les contrats d'options sur devises sont comptabilisés dans l'état consolidé de la situation financière de la Société lorsque celle-ci devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. L'instrument est décomptabilisé de l'état consolidé de la situation financière lorsque les droits ou obligations contractuels découlant de cet instrument expirent ou sont éteints. Les contrats de change à terme sont comptabilisés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat. La variation de la juste valeur est comptabilisée dans l'état consolidé du résultat global. La prime à l'origine est comptabilisée dans la juste valeur de l'instrument à chaque date de production de rapport.

Hiérarchie de la juste valeur

Le tableau suivant classe les actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur dans l'état consolidé de la situation financière selon une hiérarchie fondée sur l'importance des données utilisées pour effectuer les évaluations. Les niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

Niveau 1 : Prix cotés (non ajustés) sur les marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

Niveau 2 : Les intrants autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (c'est-à-dire, en tant que prix) ou indirectement (c'est-à-dire dérivés des prix).

Niveau 3 : Les données pour l'actif ou le passif qui ne sont pas basées sur des données observables du marché.

Au 30 septembre 2021, les éléments suivants représentent le classement des instruments à juste valeur :

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Contrats d'options	-	138 379	-	138 379

Les contrats d'option sur devises de la Société ne sont pas négociés sur des marchés actifs. La juste valeur de ces instruments a été déterminée en utilisant des taux de change à terme observables. Les effets des données non observables ne sont pas significatifs pour les positions de contrats étrangers.

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

20. INFORMATION COMPLÉMENTAIRE SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	Périodes de trois mois terminées le 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Comptes à recevoir	405 534	61 557	1 865 731	77 138
Taxe de vente à recevoir	(1 254 029)	(155 857)	(2 236 316)	(131 713)
Stocks	(29 653)	(403 439)	(1 644 903)	12 080
Charges payées d'avance et dépôts de garantie	(500 369)	(53 959)	(129 110)	(59 579)
Comptes fournisseurs et charges à payer	3 467 377	(281 988)	7 081 376	(258 030)
Intérêts et participation aux profits nets payables à une partie liée	-	(46 392)	-	-
Impôt sur le revenu à payer	555 566	-	1 684 215	-
Dépôts non remboursables versés à des fournisseurs	121 196	(7 135)	92 372	(25 934)
	2 765 622	(887 213)	6 713 365	(386 038)

21. RÉSULTAT PAR ACTION ORDINAIRE

Le bénéfice ou la perte de base par action est le bénéfice ou la perte net(te) disponible pour les actionnaires ordinaires divisé(e) par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le bénéfice ou la perte net(te) dilué(e) par action ajuste le bénéfice net de base par action pour tenir compte des effets des actions ordinaires potentielles dilutives telles que les options et les bons de souscription. Les calculs du bénéfice de base et dilué par action pour les périodes de neuf mois terminées le 30 septembre 2021 et le 30 septembre 2020 sont les suivants :

21. RÉSULTAT PAR ACTION ORDINAIRE (suite)

	Périodes de trois mois terminées le 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Résultat net (perte nette)	1 321 717	(1 630 226)	2 358 175	(3 414 730)
Nombre moyen pondéré d'actions – de base	95 677 670	80 829 587	96 101 865	80 829 587
Impact des titres dilutifs				
Bons de souscription réguliers	1 621 252	-	2 192 423	-
Options d'achat d'actions, UAR et UAD	1 761 295	-	2 089 202	-
Nombre moyen pondéré d'actions – dilué	99 060 217	80 829 587	100 383 490	80 829 587
Résultat par action – de base	0,011	(0,020)	0,025	(0,042)
Résultat par action – dilué	0,011	(0,020)	0,023	(0,042)

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

22. ENGAGEMENTS ET GARANTIES

La Société a les engagements suivants concernant ses propriétés :

Redevances

Conformément aux modalités des contrats d'achat de propriétés, la Société s'engage également à payer les redevances suivantes :

- 2,5 % de redevances nettes de la fonderie (« RNF ») à la Société d'Exploration Géologique de Métaux (« SEGM ») sur la propriété Amizmiz et sur une zone d'intérêt d'un rayon de 8 km;
- 2,5 % de redevances à Ouiselat Mines (une société marocaine privée) sur les revenus provenant de la propriété Azegour;
- 3,0 % de redevances à ONHYM sur les revenus provenant de la propriété Zgounder, soit 1 839 291 dirhams (205 015 \$) et 7 070 197 dirhams (791 603 \$) pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2021 (487 699 dirhams (52 446 \$) et 1 232 523 dirhams (129 420 \$) pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2020); et
- 3,0 % de redevances à ONHYM sur les revenus de la propriété Boumadine.

Engagements à Tijirit

Le projet Tijirit est sujet aux engagements suivants :

- 1 500 000 \$ CA, payable à Endeavour Mining, suivant la définition d'un inventaire de réserves minérales conforme au Règlement 43-101 de 1 000 000 onces d'or;
- 2 000 000 \$ payable à ANARPAM suivant le début de la production.

De plus, la Société est aussi tenue de payer les redevances et paiements annuels suivants à l'égard du projet Tijirit :

- Entre 4,0 % et 6,5 % de redevances au gouvernement de Mauritanie, selon le prix de l'or. Si la production dépasse 50 000 onces, une redevance additionnelle de 0,25 % s'ajoute aux redevances susmentionnées pour chaque 100 000 onces de plus;
- 1,5 % de redevances RNF à Redevances Aurifères Osisko, rachetable à hauteur de 50 % par la Société; et
- 100 000 \$ payable à ANARPAM sur la production de jusqu'à 30 000 onces d'or, ainsi que 1 \$ additionnel par once produite entre 30 001 et 300 000 onces d'or.

Participation aux profits nets

En 2013, la Société a conclu une entente de participation aux profits nets avec Global Works, Assistance and Trading S.A.R.L. (« Glowat »), une partie liée à l'ancien PDG et administrateur de la Société, équivalant à 5 % des revenus bruts générés par les opérations de la mine d'argent Zgounder, après déduction des coûts d'exploitation minière et d'usinage. L'entente fait l'objet d'un litige à la suite départ de l'ancien PDG.

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

23. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au cours des périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2021 et 2020 et de l'exercice terminé le 31 décembre 2020, les transactions suivantes entre parties liées ont eu lieu dans le cours normal des activités :

- Honoraires juridiques à Lavery de Billy, L.L.P., un cabinet dont un ancien administrateur de la Société est un associé, d'un montant nul (764 \$ et 98 743 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2020, respectivement). Au 30 septembre 2021, un montant nul (1 479 \$ au 31 décembre 2020) était dû à ce cabinet;
- Honoraires de consultation comptable à ATP Inc., un cabinet dont un ancien administrateur et directeur financier par intérim de la Société est un associé, d'un montant nul (511 \$ et 65 967 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2020, respectivement). Au 30 septembre 2021, un montant nul (80 527 \$ au 31 décembre 2020) était dû à ce cabinet;
- Participation aux profits nets à Glowat, une société privée appartenant à une partie liée à un ancien dirigeant et administrateur de la Société, d'un montant nul. Au 30 septembre 2021, 195 241 \$ (195 133 \$ au 31 décembre 2020) était dû à Glowat;
- Frais généraux et administratifs à SRG Mining Inc., une société ouverte dont le chef de la direction de la Société est également administrateur et président exécutif du conseil, de 2 484 \$ et 6 660 \$, respectivement (1 451 \$ et 1 836 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2020, respectivement) et des frais de gestion et des honoraires de consultation d'un montant nul (34 788 \$ et 69 186 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2020, respectivement). Au 30 septembre 2021, un montant nul (693 \$ au 31 décembre 2020) était dû à cette société;
- Frais de gestion et honoraires de consultation à SRG Guinée S.A.R.L., une filiale à part entière de SRG Mining Inc., de 19 471 \$ et 47 291 \$, respectivement (montant nul pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2020) et des dépenses d'exploration et d'évaluation s'élevant à 12 077 \$ et 34 745 \$, respectivement (montant nul pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2020). Au 30 septembre 2021, un montant nul (693 \$ au 31 décembre 2020) était dû à cette société;
- Frais généraux et administratifs à Sama Resources Inc., une société ouverte dont le chef de la direction de la Société est aussi administrateur et président du conseil, de 11 989 \$ et 11 989 \$, respectivement (montant nul pour les périodes de trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2020). Au 30 septembre 2021, un montant de 13 541 \$ (montant nul au 31 décembre 2020) était dû à cette société;
- Frais de gestion et honoraires de consultation au Groupe Conseils Grou, La Salle Inc., une société détenue par le président et chef de la direction et un administrateur, de 188 756 \$ et 411 728 \$, respectivement (142 757 \$ et 180 931 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2020, respectivement) et frais généraux et administratifs de 11 787 \$ et 35 587 \$, respectivement (3 639 \$ et 14 626 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2020, respectivement). Au 30 septembre 2021, un montant de 206 200 \$ (190 953 \$ au 31 décembre 2020) était dû à cette société;
- Frais de gestion et honoraires de consultation à TMR Advisory Inc., une société dont un dirigeant de la Société est le seul propriétaire, de 20 089 \$ et 90 026 \$, respectivement (33 370 \$ et 44 677 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2020, respectivement). Au 30 septembre 2021, un montant de 36 726 \$ (19 043 \$ au 31 décembre 2020) était dû à cette société.

Rémunération des principaux dirigeants de la Société

Les principaux dirigeants comprennent les membres du conseil d'administration et les cadres supérieurs de la Société. Au cours des périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2021 et le 30 septembre 2020, la rémunération accordée au personnel de gestion clé (y compris les montants ci-dessus) est la suivante :

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

23. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

	Périodes de trois mois terminées le 30 septembre		Périodes de trois mois terminées le 30 septembre	
	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	152 633	63 705	307 854	454 491
Honoraires de gestion, de consultation et professionnels	208 845	177 402	501 754	390 318
Honoraires d'administrateurs	72 283	77 024	223 627	96 826
Paiements fondés sur des actions	260 550	1 623 996	1 593 535	1 623 996
Coût des ventes	60 331	-	184 797	-
Actifs d'exploration et d'évaluation	29 954	-	36 301	-
	784 596	1 942 127	2 847 868	2 565 631

Au 30 septembre 2021, 392 590 \$ (405 451 \$ au 31 décembre 2020) sont inclus dans les comptes fournisseurs et charges à payer en lien avec l'indemnité de départ de l'ancien PDG. Au 30 septembre 2021, 185 719 \$ (107 510 \$ au 31 décembre 2020) en honoraires d'administrateurs ne sont pas payés.

24. PARTICIPATION NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société comprennent trois filiales, ZMSM, BGM et TIREX, avec des participations ne donnant pas le contrôle (« PDPC ») importantes.

ONHYM a une participation non dilutive de 15 % dans BGM et une participation dilutive de 15 % dans ZMSM. ANARPAM a une participation non dilutive de 15 % dans TIREX, et WAFA a une participation dilutive de 10 % dans TIREX.

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 septembre 2021 (non auditées, en dollars américains, à moins d'indication contraire)

24. PARTICIPATION NE DONNANT PAS LE CONTRÔLE (suite)

La Société avait les PDPC suivantes pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2021 et l'exercice terminé le 31 décembre 2020 :

	Proportion de la participation et des droits de vote détenus par les PDPC		Total du résultat global attribué aux PDPC		Cumul des PDPC	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	%	%	\$	\$	\$	\$
BGM	15,00	15,00	(1 430)	-	13 534	14 992
ZMSM	15,00	15,00	1 479 483	497 289	2 325 444	876 784
TIREX	25,00	-	(98 705)	-	4 548 074	-
			1 379 348	497 289	6 887 051	891 776

	BGM		ZMSM		TIREX		Total des PDPC	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Actifs non courants	822 024	815 314	22 589 933	16 449 075	18 665 854	-	42 077 811	17 264 389
Actifs courants	266 820	244 209	20 196 654	10 964 445	-	-	20 463 474	11 208 654
Total des actifs	1 088 844	1 059 523	42 786 587	27 413 520	18 665 854	-	62 541 285	28 473 043
Passifs non courants	-	-	15 259 814	15 065 982	-	-	15 259 814	15 065 982
Passifs courants	998 618	959 579	12 023 815	6 502 310	473 559	-	13 495 992	7 461 889
Total des passifs	998 618	959 579	27 283 629	21 568 292	473 559	-	28 755 806	22 527 871
Capitaux propres attribuables à la société mère	90 226	99 944	15 502 958	5 845 228	18 192 295	-	33 785 479	5 945 172
Participation ne donnant pas le contrôle	13 534	14 992	2 325 444	876 784	4 548 074	-	6 887 051	891 776