



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Pour les périodes de trois et six mois
terminées les 30 juin 2023 et 2022

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 d'audit 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

(en milliers de dollars américains – non audités)

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
ACTIFS		
Courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	49 568	39 360
Comptes à recevoir	3 988	2 344
Taxes de vente à recevoir	10 625	8 347
Stocks (note 3)	11 535	7 688
Charges payées d'avance et dépôts de garantie	1 425	1 495
Contrats d'options (note 17)	43	581
	77 184	59 815
Non courants		
Liquidités soumises à des restrictions (note 17)	2 542	2 489
Frais financiers différés (note 6)	2 953	-
Dépôts non remboursables versés à des fournisseurs (note 4)	13 763	580
Immobilisations corporelles (note 4)	99 018	60 233
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 5)	49 758	33 687
TOTAL DES ACTIFS	245 218	156 804
PASSIFS		
Courants		
Comptes fournisseurs et charges à payer	31 289	22 170
Solde du prix d'acquisition à payer	1 518	1 436
Impôt sur le revenu à payer	1 131	475
Tranche courante des obligations locatives (note 7)	150	160
	34 088	24 241
Non courants		
Obligations locatives (note 7)	477	127
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	1 033	1 021
Impôt sur le revenu différé	1 171	1 106
TOTAL DES PASSIFS	36 769	26 495
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (note 8)	247 805	170 684
Réserves de capitaux propres	13 125	8 589
Déficit	(57 066)	(53 551)
	203 864	125 722
Participations ne donnant pas le contrôle	4 585	4 587
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	208 449	130 309
TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES	245 218	156 804

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
Administrateur

Yves Grou /s/

Aya Or & Argent Inc.

États consolidés intermédiaires résumés du résultat global

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions et les montants par action – non audités)

	Périodes de trois mois terminées les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Revenus tirés des ventes d'argent (note 12)	9 621	8 574	20 065	17 736
Coût des ventes (note 13)	6 876	5 811	15 236	12 946
Marge brute	2 745	2 763	4 829	4 790
Charges				
Générales et administratives (note 14)	1 909	1 315	3 395	2 697
Paielements fondés sur des actions (notes 9 & 10)	872	942	1 554	1 839
	2 781	2 257	4 949	4 536
(Perte) résultat d'exploitation	(36)	506	(120)	254
Produits financiers (charges financières), montant net (note 14)	839	971	2 784	(229)
Résultat avant l'impôt sur le revenu	803	1 477	2 664	25
Charge d'impôt sur le revenu	1 328	752	2 128	1 263
(Perte nette) résultat net	(525)	725	536	(1 238)
(Perte nette) résultat net attribuable aux :				
Actionnaires d'Aya Or & Argent Inc.	(533)	268	538	(1 889)
Participations ne donnant pas le contrôle	8	457	(2)	651
(Perte nette) résultat net	(525)	725	536	(1 238)
Autres éléments du résultat global				
Éléments qui seront ultérieurement reclassés au résultat net :				
Ajustement lié à la conversion des devises	5 618	(4 863)	4 290	(3 418)
Résultat global (perte globale)	5 093	(4 138)	4 826	(4 656)
(Perte) résultat de base par action ordinaire (note 19)	(0,00)	0,01	0,00	(0,01)
(Perte diluée) résultat dilué par action ordinaire (note 19)	(0,00)	0,01	0,00	(0,01)
Nombre moyen pondéré d'actions – de base (note 19)	114 942 997	105 104 368	114 818 284	105 073 680
Nombre moyen pondéré d'actions - dilué (note 19)	114 942 997	108 687 890	122 731 771	105 073 680

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

(en milliers de dollars américains, sauf les nombres d'actions – non audités)

	Capital-actions		Réserves de capitaux propres			Déficit attribuable aux actionnaires d'Aya Or & Argent Inc.	Participations ne donnant pas le contrôle	Total des 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			
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 décembre 2022	105 020 190	170 684	20 760	(12 171)	8 589	(53 551)	4 587	130 309
Exercice de bons de souscription et d'options (note 8)	1 298 094	4 420	(1 308)	-	(1 308)	-	-	3 112
Paiements fondés sur des actions (note 10)	-	-	1 554	-	1 554	-	-	1 554
Émission d'actions dans le cadre d'une acquisition d'actifs (note 5)	622 728	3 936	-	-	-	-	-	3 936
Émission d'actions (note 8)	11 151 550	68 765	-	-	-	-	-	68 765
Frais d'émission d'actions	-	-	-	-	-	(4 053)	-	(4 053)
	118 092 562	247 805	21 006	(12 171)	8 835	(57 604)	4 587	203 623
Résultat net (perte nette)	-	-	-	-	-	538	(2)	536
Autres éléments du résultat global	-	-	-	4 290	4 290	-	-	4 290
Perte globale	-	-	-	4 290	4 290	538	(2)	4 826
Solde au 30 juin 2023	118 092 562	247 805	21 006	(7 881)	13 125	(57 066)	4 585	208 449
Solde au 31 décembre 2021	104 879 153	169 628	18 012	(2 452)	15 561	(52 234)	7 047	140 002
Exercice de bons de souscription et d'options	85 350	791	(343)	-	(343)	-	-	448
Paiements fondés sur des actions (note 10)	-	-	1 839	-	1 839	-	-	1 839
	104 964 503	170 419	19 508	(2 452)	17 057	(52 234)	7 047	142 289
(Perte nette) résultat net	-	-	-	-	-	(1 889)	651	(1 238)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	(3 418)	(3 418)	-	-	(3 418)
(Perte globale) résultat global	-	-	-	(3 418)	(3 418)	(1 889)	651	(4 656)
Solde au 30 juin 2022	104 964 503	170 419	19 508	(5 870)	13 639	(54 123)	7 698	137 633

(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*, relatifs aux options d'achat d'actions attribuées, aux bons de souscription d'actions, aux unités d'actions restreintes et aux 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

(en milliers de dollars américains – non audités)

	Périodes de trois mois terminées les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
Flux de trésorerie générés (utilisés) dans le cadre des :	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
(Perte nette) résultat net	(525)	725	536	(1 238)
Ajustements pour les éléments hors trésorerie				
Paielements fondés sur des actions (note 10)	872	942	1 554	1 839
Amortissement des immobilisations corporelles (note 4)	2 570	1 396	4 350	2 962
Charge de désactualisation (note 14)	2	63	30	126
(Gain) perte de change latent	(239)	740	(1 818)	1 725
Variation de la juste valeur des contrats d'options	74	(102)	(42)	132
	2 754	3 764	4 610	5 546
Variations des éléments du fonds de roulement (note 18)	920	(2 664)	3 128	(5 237)
	3 674	1 100	7 738	309
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Variation nette des liquidités soumises à des restrictions	65	(67)	53	(15)
Frais financiers différés (note 6)	(2 044)	-	(2 952)	-
Dépôts versés à des fournisseurs à l'égard d'immobilisations corporelles	(10 420)	-	(12 929)	-
Acquisition d'immobilisations corporelles (note 4)	(27 480)	(6 163)	(38 787)	(13 204)
Acquisition d'actifs (note 5)	(800)	-	(800)	-
Ajouts aux actifs d'exploration et d'évaluation (note 5)	(4 840)	(1 543)	(9 815)	(2 612)
	(45 519)	(7 773)	(65 230)	(15 831)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Remboursement des obligations locatives (note 7)	(58)	(63)	(173)	(129)
Produit de l'exercice de bons de souscription	606	13	989	49
Produit de l'exercice d'options	1 072	399	1 072	399
Produit de l'émission d'actions	-	-	68 765	-
Frais d'émission d'actions	-	-	(4 053)	-
	1 620	349	66 600	319
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie en devises étrangères	1 297	(2 312)	1 100	(1 014)
Variation nette de la trésorerie	(38 928)	(8 636)	10 208	(16 217)
Trésorerie, début de la période	88 496	74 085	39 360	81 666
Trésorerie, fin de la période	49 568	65 449	49 568	65 449

Information complémentaire sur les flux de trésorerie ([note 18](#))

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 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

1. INFORMATION GÉNÉRALE

Aya Or & Argent Inc. (la « Société » ou « Aya ») est une société minière de métaux précieux basée au Canada qui se consacre à l'exploration, au développement, à la production et à 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, par l'entremise de sa participation de 100 % dans Zgounder Millenium Silver Mine S.A. (« ZMSM »). La Société détient aussi une participation de 85 % dans le projet polymétallique Boumadine et est l'unique titulaire des permis se rapportant aux propriétés Amizmiz, Azegour, Zgounder Régional et Imiter bis. Le 28 juin 2023, la Société a acquis le projet Tirzzit (« Tirzzit »), une collection de sept permis situés à 25 kilomètres de la propriété Zgounder. Toutes ces propriétés sont situées dans le Royaume du Maroc. La Société détient également, par l'entremise d'Algold Resources Ltd (« Algold »), une participation de 75 % dans le 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 » et à l'OTCQX sous le symbole « AYASF ». Tous les projets autres que le projet Zgounder sont à l'étape de l'exploration et de l'évaluation.

2. MODE DE PRÉSENTATION ET PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022 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 internationales d'information financière (« IFRS »), les normes comptables internationales (« IAS ») et les interprétations émises par le comité d'interprétation des normes IFRS (« IFRIC »). Les présents 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 2022, 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 10 août 2023.

Base d'évaluation

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

- (i) Les contrats d'options, qui sont comptabilisés à leur juste valeur;
- (ii) Les ententes de paiements fondés sur des actions, qui sont évaluées à la juste valeur à la date d'octroi;
- (iii) Les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations, qui sont évaluées au coût actualisé estimatif de la future remise en état;
- (iv) Les obligations locatives, qui sont initialement évaluées à la valeur actuelle des paiements minimums de location; et
- (v) Les participations ne donnant pas le contrôle, qui sont initialement évaluées à leur part proportionnelle des actifs nets identifiables de l'entité acquise à la date de l'acquisition.

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

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

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

des passifs, ainsi que les informations à fournir des actifs et des 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 2022.

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 2022 à l'exception de la convention suivante qui a été adoptée au cours de la période de trois et six mois terminée le 30 juin 2023 :

Coûts d'emprunt

Les coûts d'emprunt qui sont directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif admissible sont capitalisés dans le coût de l'actif en question jusqu'à ce que l'actif soit en majeure partie complet et prêt pour son utilisation prévue. Tous les autres coûts d'emprunt sont passés en charges dès qu'ils sont engagés.

Consolidation, monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés 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. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés comprennent les comptes d'Aya et de ses filiales comme suit :

Filiale	Enregistré	Propriété, droit de vote	Activité principale	Monnaie fonctionnelle
Aya Gold & Silver Morocco S.A. (« AGSM »)	Maroc	100 %	Exploration	Dirham marocain
Zgounder Millennium Silver Mining S.A. (« ZMSM »)	Maroc	100 %	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
Morocco Exploration and Development Inc. (« MED »)	Îles Caïmans	100 %	Exploration	Dollar américain
Precious Metal Finance and Services Inc. (« PMFS »)	Îles Caïmans	100 %	Services	Dollar américain

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

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

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 intersociété 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 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Fournitures minières	7 280	4 451
Lingots d'argent	801	276
Concentré d'argent	875	1 160
Argent en voie de production	30	27
Minerai empilé	2 549	1 774
	11 535	7 688

Pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2023, la Société a comptabilisé 6 290 \$ et 13 492 \$, respectivement, en stocks dans le coût des ventes (4 712 \$ et 10 386 \$ pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2022, respectivement).

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La majorité des immobilisations corporelles sont situées au Maroc et sont liées à la mine Zgounder. Au 30 juin 2023, 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.

	Équipement de forage et d'extraction minière	Équipement minier et de traitement	Actifs miniers en production	Actifs en construction	Actifs au titre de droits d'utilisation	Total
	\$	\$	\$		\$	\$
Coût						
Solde au 1 ^{er} janvier 2022	833	13 616	18 221	11 158	875	44 703
Ajouts	2 363	1 692	7 077	23 097	124	34 353
Résiliation de baux	-	-	-	-	(6)	(6)
Transferts	98	126	422	(646)	-	-
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	-	(161)	-	-	-	(161)
Conversion des devises	(312)	(1 509)	(1 781)	(2 547)	(81)	(6 230)
Solde au 31 décembre 2022	2 982	13 764	23 939	31 062	912	72 659

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

	Équipement de forage et d'extraction minière	Équipement minier et de traitement	Actifs miniers en production	Actifs en construction	Actifs au titre de droits d'utilisation	Total
	\$	\$	\$		\$	\$
Transferts	15	2 198	13 011	(15 224)	-	-
Ajouts	147	507	1 089	37 137	559	39 439
Résiliation de baux	-	-	-	-	(93)	(93)
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	-	(5)	-	-	-	(5)
Conversion des devises	165	891	1 404	2 171	67	4 698
Solde au 30 juin 2023	3 309	17 355	39 443	55 146	1 445	116 698
Amortissement cumulé						
Solde au 1 ^{er} janvier 2022	128	2 884	3 411	-	419	6 842
Amortissement	40	2 499	3 553	-	250	6 342
Conversion des devises	(23)	(377)	(427)	-	69	(758)
Solde au 31 décembre 2022	145	5 006	6 537	-	738	12 426
Amortissement	70	1515	2 624	-	141	4 350
Conversion des devises	61	331	362	-	150	904
Solde au 30 juin 2023	276	6 852	9 523	-	1 029	17 680
Valeur comptable						
Au 31 décembre 2022	2 837	8 758	17 402	31 062	174	60 233
Au 30 juin 2023	3 033	10 503	29 920	55 146	416	99 018

Les actifs en construction sont situés au Maroc et représentent des dépenses pour la construction et le développement d'actifs que la Société a l'intention de mettre en production.

Le 30 novembre 2022, une filiale de la Société a conclu un contrat d'ingénierie, d'approvisionnement et de construction (« IAC ») avec Duro Fuelguera S.A. (« DF ») pour la construction d'une usine de traitement de 2 000 tonnes par jour à Zgounder. Le contrat d'IAC prévoit un prix fixe de 32,6 millions d'euros, 19,6 millions de dollars et 265 millions de dirhams marocains pour une somme équivalente à environ 82 millions de dollars en se basant sur les taux à la clôture au 30 juin 2023. Au 30 juin 2023, la Société a comptabilisé, dans les actifs en construction, un montant de 28 millions de dollars en lien avec le contrat avec DF (9 millions de dollars au 31 décembre 2022).

Au 30 juin 2023, la Société s'était engagée à encourir un montant d'environ 132 millions de dollars, incluant 54 millions de dollars à DF en coûts reliés aux actifs en construction. De plus, la Société a versé des dépôts de 11,5 millions de dollars à des fournisseurs en lien avec l'expansion de la mine d'argent Zgounder.

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

Au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2023 et de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, les variations des actifs d'exploration et d'évaluation étaient les suivantes :

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Droits de propriétés minières		
Solde, début de la période	19 920	21 390
Ajouts	4 736	-
Conversion des devises	866	(1 470)
Solde, fin de la période	25 522	19 920
	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Actifs d'exploration et d'évaluation		
Solde, début de la période	13 767	4 267
Ajouts		
Forage, échantillonnage, géologie et autres	9 815	9 801
Conversion des devises	654	(301)
Solde, fin de la période	24 236	13 767
Total	49 758	33 687

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

Le tableau suivant présente les dépenses d'exploration et d'évaluation de la Société :

	30 juin 2023						
	Boumadine	Zgounder Régional	Tirzzit	Azegour	Imiter bis	Tijirit	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde d'ouverture	7 607	2 391	-	32	1 524	22 133	33 687
Ajouts aux droits de propriétés minières	-	-	4 736	-	-	-	4 736
Forage, échantillonnage, géologie et autres	4 882	974	-	7	1	3 951	9 815
Conversion des devises	508	168	172	1	87	584	1 520
Solde de clôture	12 997	3 533	4 908	40	1 612	26 668	49 758

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

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

	31 décembre 2022						
	Zgounder			Imler			Total
	Boumadine	Régional	Tirzzit	Azegour	bis	Tijirit	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde d'ouverture	5 434	-	-	27	718	19 478	25 657
Forage, échantillonnage, géologie et autres	2 612	2 330	-	5	981	3 873	9 801
Conversion des devises	(439)	61	-	-	(175)	(1 218)	(1 771)
Solde de clôture	7 607	2 391	-	32	1 524	22 133	33 687

Acquisition de Tirzzit

Le 28 juin 2023, la Société a acquis Tirzzit, une collection de sept permis situés à 25 kilomètres de la mine d'argent Zgounder dans le Royaume du Maroc. En contrepartie des actifs acquis, la Société a émis 622 728 de ses actions au prix de 8,36 \$ CA (pour une valeur de 3 936 \$) et a versé 800 \$ en espèces, pour une contrepartie totale de 4,7 millions de dollars.

La direction a conclu que Tirzzit ne correspondait pas à la définition d'une entreprise et par conséquent, la transaction a été comptabilisée comme une acquisition d'actifs. Les actifs acquis comprennent sept permis formant une propriété de 67,7 kilomètres carrés, incluant cinq permis d'exploration et deux permis miniers dont l'un englobe une ancienne mine de cuivre à haute teneur.

La transaction reste sujette aux procédures administratives du Royaume du Maroc.

Projet Tijirit

La Société a terminé les travaux de terrain requis pour l'étude de faisabilité au T2-2023 et s'affaire à compléter l'étude de faisabilité. Le permis de Tijirit est valide pour une période de 24 mois à compter du 12 octobre 2022, soit la date à laquelle les travaux de terrain ont repris sur le site. Les jalons suivants doivent être atteints au cours de cette période :

- (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 renouvellement.

6. DETTE

Le 19 janvier 2023, la Société a conclu une convention de crédit visant une facilité de financement de projet garantie de jusqu'à 100 000 \$ avec la Banque européenne pour la reconstruction et le développement (« BERD ») (la « facilité ») afin de financer la construction d'une usine de traitement de 2 000 tonnes par jour (voir la note 4) à la mine d'argent Zgounder.

La facilité consiste en un prêt de 92 000 \$ consenti par la BERD ainsi qu'une tranche de 8 000 \$ (pari passu avec la BERD) provenant des Fonds d'investissement climatiques (« FIC »), administrés par la BERD. Les sommes empruntées en vertu de la facilité cumulent des intérêts au taux SOFR majoré de 5 %. L'intérêt est payable semestriellement le 19 juillet et le 19 janvier de chaque année.

Le taux d'intérêt sur la tranche de 8 000 \$ des FIC correspond au taux tout inclus au moment de la signature, réduit suivant l'atteinte de trois jalons :

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

6. DETTE (suite)

- Jalon 1 : La publication d'un rapport suivant les recommandations du Groupe de travail sur l'information financière relative aux changements climatiques (« GIFCC ») d'ici la fin de 2023 entraînera une réduction de taux de 25 %;
- Jalon 2 : La réalisation de certains investissements décrits dans le rapport conforme aux recommandations du GIFCC et dans le plan de développement d'ici la fin de 2024 entraînera une réduction de taux de 50 %;
- Jalon 3 : L'atteinte d'un niveau de maturité « avancée » selon les recommandations du GIFCC en matière de gouvernance et de stratégie climatiques se traduira par une réduction de l'intérêt à un taux tout inclus de 1,00 %.

Les fonds sont disponibles pendant une période de 24 mois et des frais d'engagement correspondant à 30 % de la marge de 5 % pour les montants inutilisés durant la période de disponibilité devront être payés à la BERD. Au cours des périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2023, des frais d'engagement de 379 \$ et 675 \$, respectivement, ont été comptabilisés dans les immobilisations corporelles à titre de coûts d'emprunt.

Durant les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2023, la Société a payé 750 \$ et 2 500 \$, respectivement, en commissions de souscription préalables et 453 \$ en frais liés au prêt. Ces frais ont été comptabilisés dans les frais financiers différés.

Au 30 juin 2023, aucun montant n'avait été prélevé en vertu de la facilité.

7. OBLIGATIONS LOCATIVES

La Société loue des bureaux, des terrains, des véhicules miniers et des logements pour ses employés. Ces baux sont d'une durée de un à huit 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.

Les variations des obligations locatives au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2023 et de l'exercice terminé le 31 décembre 2022 se composent des éléments suivants :

	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$
Solde, début de la période	287	426
Ajouts	559	124
Résiliations	(93)	(6)
Désactualisation	15	14
Remboursements	(173)	(245)
Conversion des devises	32	(26)
Solde, fin de la période	627	287
Tranche courante	150	160
Tranche non courante	477	127

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

7. OBLIGATIONS LOCATIVES (suite)

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

	\$
2023	79
2024	157
2025	138
2026	127
2027 et au-delà	205
Total des paiements minimums	706
Moins : intérêts	(79)
Total des paiements minimums de capital	627

Le taux d'emprunt différentiel moyen pondéré de la Société est de 5,98 %.

8. CAPITAL-ACTIONS

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

Actions ordinaires

Au 30 juin 2023, la Société avait 118 092 562 actions ordinaires émises et en circulation (105 020 190 au 31 décembre 2022).

Transactions au cours de la période de six mois terminée le 30 juin 2023 :

- Le 25 janvier 2023, la Société a conclu un financement par voie de prise ferme et a émis 11 151 550 actions ordinaires pour une contrepartie totale de 92 000 \$ CA (68 766 \$).
- Le 28 juin 2023, la Société a acquis les actifs de Tirzzit et a émis 622 728 actions ordinaires d'une valeur de 8,36 \$ CA par action pour une contrepartie totale de 5 206 \$ CA (3 936 \$). Voir la note 5.
- Au total, 50 000 options d'achat d'actions ont été exercées à un prix d'exercice de 2,00 \$ CA pour un produit total de 100 \$ CA (74 \$) et une valeur assignée de 35 \$ CA (25 \$) a été reclassée du surplus d'apport au capital-actions.
- Au total, 50 000 options d'achat d'actions ont été exercées à un prix d'exercice de 1,43 \$ CA pour un produit total de 72 \$ CA (54 \$) et une valeur assignée de 59 \$ CA (44 \$) a été reclassée du surplus d'apport au capital-actions.
- Au total, 800 000 options d'achat d'actions ont été exercées à un prix d'exercice de 3,30 \$ CA pour un produit total de 2 640 \$ CA (1 996 \$) et une valeur assignée de 1 320 \$ CA (998 \$) a été reclassée du surplus d'apport au capital-actions.
- Au total, 398 094 bons de souscription d'actions ont été exercés à un prix d'exercice de 3,30 \$ CA pour un produit total de 1 314 \$ CA (988 \$) et une valeur assignée de 321 \$ CA (241 \$) a été reclassée du surplus d'apport au capital-actions.

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

8. CAPITAL-ACTIONS (suite)

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 8,36 \$ CA (6,32 \$), tandis que le maximum était de 10,72 \$ CA (7,87 \$).

9. BONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS

Les bons de souscription d'actions en circulation au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022, et les changements respectifs au cours de ces périodes sont résumés comme suit :

	Période de six mois terminée le 30 juin 2023		Exercice terminé le 31 décembre 2022	
	Nombre	\$ CA ⁽¹⁾	Nombre	\$ CA ⁽¹⁾
Solde, début de la période	4 609 448	3,30	4 628 198	3,30
Exercés	(398 094)	3,30	(18 750)	3,30
Solde pouvant être exercé, fin de la période	4 211 354	3,30	4 609 448	3,30

(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 six mois terminée le 30 juin 2023	
	Nombre	Prix d'exercice (\$ CA) ⁽¹⁾
3 septembre 2023	4 211 354	3,30
Solde pouvant être exercé, fin de la période	4 211 354	3,30

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

10. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

Options d'achat d'actions

Le régime incitatif d'options d'achat d'actions de la Société (le « régime ») 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.

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

10. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Les options d'achat d'actions en circulation et leur prix d'exercice en dollars canadiens au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 et les variations respectives au cours de ces périodes sont résumées comme suit :

	Période de six mois terminée le 30 juin 2023		Exercice terminé le 31 décembre 2022	
	Nombre	\$ CA	Nombre	\$ CA
Solde, début de la période	6 041 401	2,23	6 151 334	2,29
Exercées	(900 000)	3,12	(109 933)	5,93
Solde, fin de la période	5 141 401	2,07	6 041 401	2,23
Pouvant être exercées	5 141 401	2,07	5 780 396	2,04

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

	30 juin 2023	
	Nombre en circulation	Nombre pouvant être exercé
1 ^{er} juillet 2030	4 448 334	4 448 334
3 mars 2031	359 667	359 667
12 mai 2031	333 400	333 400
	5 141 401	5 141 401

Des charges à l'égard des paiements fondés sur des actions de 37 \$ et de 144 \$ ont été comptabilisées au cours des périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2023 respectivement (385 \$ et 925 \$ au cours des périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2022 respectivement).

Unités d'actions restreintes (« UAR »)

Le régime d'UAR prévoit un nombre maximal d'actions ordinaires disponibles et réservées pour l'émission plafonné 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'UAD. Les UAR sont des attributions fondées sur le temps et le montant total des UAR attribuées sera acquis 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.

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 juin 2023 et au 31 décembre 2022 sont les suivantes :

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

10. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

	Période de six mois terminée le 30 juin 2023		Exercice terminé le 31 décembre 2022	
	Nombre	\$ CA ⁽²⁾	Nombre	\$ CA ⁽²⁾
Solde, début de la période	591 017	8,73	131 819	8,22
Attribuées	406 758	8,40	475 230	8,87
Annulées	(8 731)	8,30	(16 032)	8,63
Solde, fin de la période	989 044	8,60	591 017	8,73
Acquises	-	-	-	-

(2) Juste valeur moyenne pondérée en dollars canadiens à la date d'attribution.

Des charges de rémunération fondée sur des actions de 582 \$ et de 907 \$ ont été comptabilisées au cours des périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2023 respectivement (335 \$ et 407 \$ au cours des périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2022).

Unités d'actions différées (« UAD »)

Le régime d'UAD prévoit un nombre maximal d'actions ordinaires disponibles et réservées pour l'émission plafonné 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 attribuées sera acquis à la cessation de service.

En vertu des modalités du régime d'UAD, les administrateurs recevront, après la date de cessation de leurs fonctions, des actions ordinaires de la Société émises par la trésorerie. Les UAD en circulation au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 sont les suivantes :

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

10. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

	Période de six mois terminée le 30 juin 2023		Exercice terminé le 31 décembre 2022	
	Nombre	\$ CA ⁽³⁾	Nombre	\$ CA ⁽³⁾
Solde, début de la période	209 765	8,10	60 273	7,94
Attribuées	71 689	9,42	161 846	8,16
Réglées	-	-	(12 354)	8,06
Solde, fin de la période	281 454	8,44	209 765	8,10
Acquises	33 788	8,47	-	-

(3) Juste valeur moyenne pondérée en dollars canadiens à la date d'attribution.

Des charges de rémunération fondée sur des actions de 253 \$ et de 503 \$ ont été comptabilisées au cours des périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2023 respectivement (222 \$ et 507 \$ au cours des périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2022).

11. 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 six mois terminées le 30 juin 2023, les secteurs d'activité de la Société comprennent le secteur « Production », avec le projet argentifère Zgounder au Maroc, à titre de secteur d'exploitation significatif. Toutes les autres propriétés sont regroupées dans la catégorie des « propriétés non productrices » (soit le secteur « Exploration, évaluation et développement ») pour les périodes terminées le 30 juin 2023 et le 31 décembre 2022. Le secteur « Autres » n'est pas un secteur d'activité et comprend les fonctions administratives et du siège social qui procurent soutien et gouvernance aux secteurs de production et d'exploration, d'évaluation et de développement de la Société; il englobe principalement les actifs généraux de la Société comme la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les éliminations intersociété et les frais généraux qui ne sont pas répartis aux autres secteurs d'activité.

La direction évalue la performance sectorielle en fonction du bénéfice d'exploitation minière. Par conséquent, les autres éléments de produits et de 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.

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

11. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

	30 juin 2023		
	Total des actifs non courants	Total des actifs	Total des passifs
	\$	\$	\$
Production (mine d'argent Zgounder - Maroc)	115 734	140 031	29 590
Exploration, évaluation et développement (Maroc)	23 090	25 893	1 463
Exploration, évaluation et développement (Mauritanie)	26 668	26 668	1 797
Autres	2 542	52 626	3 919
Total indiqué à l'état consolidé de la situation financière	168 034	245 218	36 769

	31 décembre 2022		
	Total des actifs non courants	Total des actifs	Total des passifs
	\$	\$	\$
Production (mine d'argent Zgounder - Maroc)	60 937	87 383	17 332
Exploration, évaluation et développement (Maroc)	11 554	13 457	1 728
Exploration, évaluation et développement (Mauritanie)	22 133	22 360	894
Autres	2 365	33 604	6 541
Total indiqué à l'état consolidé de la situation financière	96 989	156 804	26 495

		Bénéfice (perte)			
Trois mois terminés les 30 juin 2023 et 2022		Revenus	Coût des ventes	Frais G&A	d'exploitation
Production (mine d'argent Zgounder)	2023	9 621	6 876	493	2 252
	2022	8 574	5 811	15	2 748
Exploration, évaluation et développement	2023	-	-	276	(276)
	2022	-	-	-	-
Autres	2023	-	-	2 012	(2 012)
	2022	-	-	2 242	(2 242)
Consolidé	2023	9 621	6 876	2 781	(36)
	2022	8 574	5 811	2 257	506

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

11. INFORMATION SECTORIELLE (suite)

Six mois terminés les 30 juin 2023 et 2022		Revenus	Coût des ventes	Frais G&A	Bénéfice (perte) d'exploitation
Production (mine d'argent Zgounder)	2023	20 065	15 236	512	4 317
	2022	17 736	12 946	60	4 730
Exploration, évaluation et développement	2023	-	-	276	(276)
	2022	-	-	-	-
Autres	2023	-	-	4 161	(4 161)
	2022	-	-	4 476	(4 476)
Consolidé	2023	20 065	15 236	4 949	(120)
	2022	17 736	12 946	4 536	254

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

Le tableau ci-dessous présente de plus amples détails sur la nature des revenus tirés des ventes d'argent pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022 :

Revenus tirés des ventes d'argent	Périodes de trois mois terminées les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Lingots	3 937	4 002	7 412	8 858
Concentré d'argent	6 365	5 172	14 134	10 070
Moins : frais de traitement, de fonte et d'affinage	(681)	(600)	(1 481)	(1 192)
	9 621	8 574	20 065	17 736

Les ventes de la Société sont conclues avec deux clients (deux clients en 2022) situés en Suisse.

13. 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 six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022 :

Coût des ventes	Périodes de trois mois terminées les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Consommables, fournitures, services et autres dépenses	3 861	3 855	10 033	9 344
Frais de transport vers l'étranger	130	98	243	209
Redevances	297	256	610	490
Amortissement (note 4)	2 588	1 602	4 350	2 903
	6 876	5 811	15 236	12 946

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

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

Le tableau ci-dessous présente de plus amples détails sur la nature des charges incluses dans les frais de gestion et d'administration et les charges financières pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022 :

Frais de gestion et d'administration	Périodes de trois mois terminées les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	797	224	1 080	581
Honoraires de consultation	513	464	1 082	920
Relations avec les investisseurs	162	246	386	455
Frais de bureau	252	155	409	322
Honoraires professionnels	140	184	314	350
Frais d'émetteur assujetti	45	42	124	69
	1 909	1 315	3 395	2 697

Produits financiers (charges financières)	Périodes de trois mois terminées les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Ajustement de la juste valeur des contrats d'options	(74)	125	41	(85)
Produit d'intérêt	620	59	1 165	180
Gain (perte) de change	295	850	1 608	(198)
Charge de désactualisation	(2)	(63)	(30)	(126)
	839	971	2 784	(229)

Dépenses comptabilisées dans les avantages sociaux à l'intention des employés	Périodes de trois mois terminées les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Salaires et primes	2 604	2 014	4 927	4 040
Coût des avantages sociaux	232	244	619	533
Avantages postérieurs à l'emploi et avantages à court terme à l'intention des employés	100	49	211	103
Avantages postérieurs à l'emploi découlant des régimes gouvernementaux	199	45	273	94
Paiements fondés sur des actions (note 10)	872	942	1 554	1 839
	4 007	3 294	7 584	6 609

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

15. 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.

La Société atteindra ces objectifs en exploitant efficacement ses actifs opérationnels, 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, 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 juin 2023, le capital géré est de 203 864 \$ (125 722 \$ au 31 décembre 2022) 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 des périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2023.

16. 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 périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022. 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 s'entend du 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 comptes à recevoir, des contrats d'options et des liquidités soumises à des restrictions à long terme. 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. En date du 30 juin 2023 et du 31 décembre 2022, la Société vend ses lingots et son 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 limité. 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.

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

16. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du 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 repli 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.

Le tableau qui suit présente les échéances contractuelles des passifs financiers et autres passifs, y compris les intérêts le cas échéant, au 30 juin 2023 :

	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	0 à 12 mois	12 à 24 mois	Plus de 24 mois
	\$	\$	\$	\$	\$
Comptes fournisseurs et charges à payer	31 289	31 289	31 289	-	-
Solde du prix d'acquisition à payer	1 518	1 518	1 518	-	-
Obligations locatives	627	706	182	148	376
	33 434	33 513	32 989	148	376

Le tableau qui suit présente les échéances contractuelles des passifs financiers et autres passifs au 31 décembre 2022 :

	Valeur comptable	Flux de trésorerie contractuels	0 à 12 mois	12 à 24 mois	Plus de 24 mois
	\$	\$	\$	\$	\$
Comptes fournisseurs et charges à payer	22 170	22 170	22 170	-	-
Solde du prix d'acquisition à payer	1 436	1 436	1 436	-	-
Obligations locatives	287	307	171	62	74
	23 893	23 913	23 777	62	74

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 AGSM, ZMSM, BGM et AGS pour lesquelles la devise fonctionnelle est le dirham marocain, et de TIREX et ALGOLD S.A.R.L. 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 et en ouguiyas mauritaniens. Les actifs et passifs financiers libellés en devises étrangères qui exposent la Société au risque de change sont présentés ci-dessous.

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

16. GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)

La Société conclut des contrats d'option de vente pour atténuer le risque de fluctuation du taux de change de ses avoirs en dollars américains. 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 un résultat net ou une perte nette, soit expirent sans obligation pour la Société.

La juste valeur des contrats d'options, qui représente le montant qui serait reçu/(payé) par la Société si les contrats étaient résiliés au 30 juin 2023, était de 43 \$ (581 \$ au 31 décembre 2022). En date du 30 juin 2023, la Société avait des soldes de garanties en espèces liés à des contrats d'options détenus de 2 541 \$ (2 489 \$ au 31 décembre 2022). Ces derniers sont reflétés dans les liquidités soumises à des restrictions entières 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 juin 2023	USD	EUR	MAD	Total
	\$	\$		\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	31 373	289	-	31 662
Comptes à recevoir	2 947	-	-	2 947
Comptes fournisseurs et charges à payer	(709)	(1 019)	-	(1 728)
Solde du prix d'acquisition à payer	-	-	(1 518)	(1 518)
	33 611	(730)	(1 518)	31 363

31 décembre 2022	USD	EUR	MAD	Total
	\$	\$		\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	28 103	1 040	-	29 143
Comptes à recevoir	2 313	-	-	2 313
Comptes fournisseurs et charges à payer	(701)	(75)	(193)	(969)
Solde du prix d'acquisition à payer	-	-	(1 436)	(1 436)
	29 715	965	(1 629)	29 051

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 juin 2023 serait d'environ 2 269 \$ (2 910 \$ au 31 décembre 2022).

17. INSTRUMENTS FINANCIERS

La classification des instruments financiers est résumée comme suit, au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 :

Actifs financiers	Classification	30 juin 2023	31 décembre 2022
	\$	\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Actifs financiers au coût amorti	49 568	39 360
Comptes à recevoir	Actifs financiers au coût amorti	3 988	2 344
Liquidités soumises à des restrictions	Actifs financiers au coût amorti	2 542	2 489
		56 098	44 193

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

17. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Passifs financiers		30 juin 2023	31 décembre 2022
Classification			
		\$	\$
Comptes fournisseurs et charges à payer	Passifs financiers au coût amorti	31 289	22 170
Solde du prix d'acquisition à payer	Passifs financiers au coût amorti	1 518	1 436
		32 807	23 606

Actifs (passifs) financiers		30 juin 2023	31 décembre 2022
Classification			
		\$	\$
Contrats d'options	Juste valeur par le biais du résultat net	43	581
		43	581

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 charges à payer, et le solde du prix d'achat pour l'acquisition de la propriété Boumadine. 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 des liquidités soumises à des restrictions est très similaire au coût amorti en raison de la nature de l'actif sous-jacent.

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 résultat net. 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 les 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 : Les prix cotés (non ajustés) sur des 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.

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

17. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Au 30 juin 2023, les éléments suivants représentent le classement des instruments à la juste valeur :

	30 juin 2023			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Contrats d'options	-	43	-	43

	31 décembre 2022			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Contrats d'options	-	581	-	581

Les contrats d'options 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.

18. INFORMATION COMPLÉMENTAIRE SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	Périodes de trois mois terminées les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Comptes à recevoir	595	(1 389)	(592)	(2 682)
Taxes de vente à recevoir	(1 331)	(1 202)	(2 277)	(1 968)
Stocks	(3 712)	(1 005)	(3 847)	(332)
Charges payées d'avance et dépôts de garantie	(382)	23	70	(560)
Comptes fournisseurs et charges à payer	5 457	1 243	9 118	3 550
Impôt sur le revenu à payer	293	(334)	656	(3 245)
	920	(2 664)	3 128	(5 237)

Transactions hors trésorerie

Ajout de nouveaux actifs au titre de droits d'utilisation	-	-	559	-
Exercices d'options d'achat d'actions inclus dans les comptes à recevoir	(1 051)	-	(1 051)	-

19. RÉSULTAT PAR ACTION ORDINAIRE

Le résultat ou la perte de base par action correspond au résultat net ou à la perte nette disponible pour les actionnaires ordinaires divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat net dilué ou la perte nette diluée par action ajuste le résultat net de base par action pour tenir compte des effets des actions ordinaires potentielles dilutives telles que les options, les UAR, les UAD et les bons de souscription si ces derniers ont un effet dilutif. Les calculs du résultat de base et dilué par action pour les périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022 sont les suivants :

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

19. RÉSULTAT PAR ACTION ORDINAIRE (suite)

	Périodes de trois mois terminées les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Résultat net (perte nette)	(525)	725	536	(1 238)
Nombre moyen pondéré d'actions – de base	114 942 997	105 104 368	114 818 284	105 073 680
Impact des titres dilutifs				
Bons de souscription	-	1 972 088	2 676 190	-
Options d'achat d'actions, UAR et UAD	-	1 611 434	5 237 297	-
Nombre moyen pondéré d'actions – dilué	114 942 997	108 687 890	122 731 771	105 073 680
Résultat par action – de base	(0,00)	0,01	0,00	(0,01)
Résultat par action – dilué	(0,00)	0,01	0,00	(0,01)

20. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au cours des périodes de trois et six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022, les transactions suivantes entre parties liées ont eu lieu dans le cours normal des activités :

- Frais de gestion et honoraires de consultation à SRG Guinée S.A.R.L., une filiale à part entière de SRG Mining Inc., une société ouverte dont le chef de la direction de la Société est également administrateur et président exécutif du conseil, de 11 \$ et de 22 \$ pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2023 respectivement (10 \$ et 32 \$ pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2022 respectivement), ainsi que des dépenses d'exploration et d'évaluation d'un montant nul pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2023 (14 \$ et 27 \$ pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2022).
- 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, de 378 \$ et de 233 \$ pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2023 respectivement (186 \$ et 373 \$ pour les périodes de trois et six mois terminées le 30 juin 2022 respectivement). Au 30 juin 2023, un montant de 197 \$ (406 \$ au 31 décembre 2022) 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 six mois terminées les 30 juin 2023 et 2022, la rémunération accordée au personnel de gestion clé (y compris les montants ci-dessus) était la suivante :

	Périodes de trois mois terminées les 30 juin		Périodes de six mois terminées les 30 juin	
	2023	2022	2023	2022
	\$	\$	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	173	272	377	576
Honoraires de gestion, de consultation et professionnels	307	259	523	519
Honoraires d'administrateurs	-	11	-	24
Paiements fondés sur des actions	621	633	1 096	1 108
	1 101	1 175	1 996	2 227

Aya Or & Argent Inc.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

30 juin 2023 (en milliers de dollars américains – non audités)

20. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Participation aux profits nets

En 2013, la Société a conclu une entente de participation aux profits nets (« PPN ») 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. Le 28 juin 2023, la Société a payé un montant de 1,6 million de dollars américains qui était payable à Glowat en vertu de la PPN et les parties ont résilié l'entente de PPN. Dans le cadre du règlement, toutes les poursuites judiciaires au Canada et au Maroc impliquant la Société, l'ancien PDG et Glowat ont été retirées.