



★ Assurer les besoins de demain

ARIANNE PHOSPHATE INC.
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
PÉRIODES DE TROIS ET SIX MOIS CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023
(EN DOLLARS CANADIENS)

LES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS N'ONT PAS FAIT L'OBJET D'UN EXAMEN PAR LES AUDITEURS EXTERNES.



ARIANNE PHOSPHATE INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(EN DOLLARS CANADIENS)

| | AU 30 JUIN 2024 (NON AUDITÉ) | AU 31 DÉCEMBRE 2023 (AUDITÉ) |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| | \$ | \$ |
| ACTIF | | |
| ACTIF COURANT | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2 047 826 | 3 245 503 |
| Débiteurs et autres actifs courants | 207 861 | 191 908 |
| Taxes de vente à recevoir | 74 583 | 40 252 |
| Crédits d'impôt miniers à recevoir | 3 597 | 14 000 |
| | 2 333 867 | 3 491 663 |
| ACTIF NON COURANT | | |
| Crédits d'impôt miniers à recevoir | - | 10 000 |
| Immeuble de placement – Pourvoirie | 196 205 | 193 761 |
| Actifs au titre du droit d'utilisation | 103 776 | 120 091 |
| Immobilisations corporelles (Note 3) | 63 024 908 | 62 980 840 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 65 658 756 | 66 796 355 |
| PASSIF | | |
| PASSIF COURANT | | |
| Créditeurs et charges à payer | 541 647 | 248 258 |
| Obligations locatives | 22 303 | 24 656 |
| Ligne de crédit et dérivés incorporés (Note 4) | 1 877 695 | 1 839 478 |
| | 2 441 645 | 2 112 392 |
| PASSIF NON COURANT | | |
| Ligne de crédit et dérivés incorporés (Note 4) | 24 767 917 | 22 294 770 |
| Passif locatif | 96 234 | 107 418 |
| Impôts différés sur le résultat | 3 706 483 | 3 712 021 |
| TOTAL DU PASSIF | 31 012 279 | 28 226 601 |
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital social | 92 256 963 | 90 615 110 |
| Bons de souscription (Note 6) | 8 534 278 | 8 624 673 |
| Surplus d'apport | 18 196 905 | 17 944 673 |
| Déficit | (84 341 669) | (78 614 702) |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES | 34 646 477 | 38 569 754 |
| TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES | 65 658 756 | 66 796 355 |

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION :

(s) *Siva J. Pillay*, Administrateur

(s) *Marco Gagnon*, Administrateur

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

ARIANNE PHOSPHATE INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL POUR LES PÉRIODES DE TROIS ET SIX MOIS CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

(NON AUDITÉ)

(EN DOLLARS CANADIENS, À L'EXCEPTION DU NOMBRE D' ACTIONS)

| | PÉRIODE DE TROIS MOIS CLOSE LE 30 JUIN 2024 | PÉRIODE DE TROIS MOIS CLOSE LE 30 JUIN 2023 | PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 JUIN 2024 | PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 JUIN 2023 |
|---|---|---|---|---|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| CHARGES | | | | |
| Salaires et charges sociales | 187 647 | 195 586 | 369 171 | 329 934 |
| Rémunération à base d'actions (Note 6) | 90 816 | 109 941 | 161 837 | 197 285 |
| Honoraires professionnels et de consultants | 48 917 | 64 523 | 94 157 | 117 623 |
| Honoraires de gestion | - | 6 250 | - | 16 625 |
| Inscription et registrariat | 31 813 | 25 567 | 51 474 | 56 172 |
| Frais d'assemblée annuelle | 32 053 | 38 648 | 32 053 | 38 648 |
| Communications et relation avec les investisseurs | 51 626 | 55 485 | 106 130 | 115 080 |
| Promotion, frais de représentation et déplacements | 10 050 | 45 342 | 39 540 | 65 252 |
| Projets d'application directe et étude de préfaisabilité | 196 952 | 29 755 | 637 728 | 29 755 |
| Assurances | 15 161 | 19 480 | 33 723 | 36 753 |
| Loyer et frais de bureau | 20 185 | 12 066 | 38 148 | 33 367 |
| Amortissement des immobilisations corporelles et des actifs au titre du droit d'utilisation | 9 976 | 22 041 | 19 950 | 44 082 |
| Frais bancaires | 502 | 1 246 | 1 509 | 2 335 |
| Subvention gouvernementale | - | (567) | - | (1 117) |
| PERTE D'EXPLOITATION | 695 698 | 625 363 | 1 585 420 | 1 081 794 |
| AUTRES CHARGES (PRODUITS) | | | | |
| Frais financiers (Note 5) | 2 112 292 | (27 726) | 4 099 925 | 1 992 657 |
| Perte sur le taux de change | 59 | 1 352 | 525 | 2 411 |
| Produit de la vente d'une redevance sur le lithium (Note 5) | - | - | - | (2 350 000) |
| Perte nette de l'immeuble de placement – Pourvoirie | 15 371 | 34 049 | 35 817 | 54 870 |
| PERTE AVANT IMPÔTS | 2 823 420 | 633 038 | 5 721 687 | 781 732 |
| Recouvrement d'impôts différés | - | (101 685) | (5 538) | (101 685) |
| PERTE NETTE ET RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE | 2 823 420 | 531 353 | 5 716 149 | 680 047 |
| PERTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE | 0,01 | 0,00 | 0,03 | 0,02 |
| NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION | 202 823 386 | 195 084 455 | 199 816 329 | 185 596 955 |

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

ARIANNE PHOSPHATE INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTÉRIMAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES POUR LES PÉRIODES DE SIX MOIS CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

(NON AUDITÉ)

(EN DOLLARS CANADIENS, À L'EXCEPTION DU NOMBRE D' ACTIONS)

| | CAPITAL SOCIAL | CAPITAL SOCIAL | BONS DE SOUSCRIPTION | SURPLUS D'APPORT | DÉFICIT | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES |
|---|--------------------|-------------------|----------------------|-------------------|---------------------|----------------------------|
| Actions ordinaires | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| SOLDE AU 1^{ER} JANVIER 2024 | 196 809 271 | 90 615 110 | 8 624 673 | 17 944 673 | (78 614 702) | 38 569 754 |
| Résultat net et global | - | - | - | - | (5 716 149) | (5 716 149) |
| Rémunération à base d'actions (Note 6) | - | - | - | 161 837 | - | 161 837 |
| Bons de souscription expirés (Note 6) | - | - | (90 395) | 90 395 | - | - |
| Conversion de dette (Note 4) | 6 080 939 | 1 641 853 | - | - | - | 1 641 853 |
| Frais d'émission d'actions | - | - | - | - | (10 818) | (10 818) |
| SOLDE AU 30 JUIN 2024 | 202 890 210 | 92 256 963 | 8 534 278 | 18 196 905 | (84 341 669) | 34 646 477 |
| SOLDE AU 1^{ER} JANVIER 2023 | 190 187 348 | 88 143 286 | 9 555 564 | 16 681 648 | (77 849 010) | 36 531 488 |
| Résultat net et global | - | - | - | - | (680 047) | (680 047) |
| Rémunération à base d'actions | - | - | - | 197 285 | - | 197 285 |
| Bons de souscription prolongés | - | - | 56 157 | - | (56 157) | - |
| Bons de souscription exercés | 83 333 | 640 879 | (117 712) | - | - | 523 166 |
| Bons de souscription expirés | - | - | (869 336) | 869 336 | - | - |
| Options d'achat d'actions exercées | 106 667 | 37 210 | - | (13 811) | - | 23 399 |
| Conversion de dette | 3 899 424 | 1 793 735 | - | - | - | 1 793 735 |
| Frais d'émission d'actions | - | - | - | - | (10 958) | (10 958) |
| SOLDE AU 30 JUIN 2023 | 194 276 772 | 90 615 110 | 8 624 673 | 17 734 458 | (78 596 172) | 38 378 069 |

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

ARIANNE PHOSPHATE INC.

TABLEAUX CONSOLIDÉS INTÉRIMAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE POUR LES PÉRIODES DE SIX MOIS CLOSES LES 30 JUIN 2024 ET 2023

(NON AUDITÉ)

(EN DOLLARS CANADIENS)

| | PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 JUN 2024 | PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 JUN 2023 |
|--|---|---|
| | \$ | \$ |
| ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | | |
| Perte nette de la période | (5 716 149) | (680 047) |
| Ajustements pour : | | |
| Rémunération à base d'actions | 161 837 | 197 285 |
| Amortissement – Immeuble de placement - Pourvoirie | 10 201 | 9 713 |
| Amortissement – Immobilisations corporelles et actifs au titre du droit d'utilisation | 19 950 | 44 082 |
| Frais financiers | 4 158 573 | 2 073 135 |
| Produit de la vente d'une redevance sur le lithium | - | (2 350 000) |
| Subventions hors trésorerie | - | (2 234) |
| Recouvrement d'impôts différés | (5 538) | (101 685) |
| Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement | | |
| Débiteurs et autres actifs courants | (15 953) | 72 264 |
| Taxes de vente à recevoir | (34 331) | (4 900) |
| Créditeurs et charges à payer | 289 924 | 77 862 |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | (1 131 486) | (664 525) |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | |
| Produit de la vente d'une redevance sur le lithium | - | 2 350 000 |
| Produits tirés des crédits miniers | 14 865 | - |
| Acquisition d'immobilisations corporelles - Pourvoirie | (12 645) | (2 280) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (38 700) | (205 881) |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | (36 480) | 2 141 839 |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | |
| Frais d'émission d'actions | (10 818) | (10 958) |
| Remboursement des obligations locatives et des prêts | (18 893) | (35 542) |
| Remboursement de la ligne de crédit | - | (1 000 000) |
| Exercice d'options d'achat d'actions | - | 23 399 |
| Exercice de bons de souscription | - | 523 166 |
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | (29 711) | (499 934) |
| VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | (1 197 677) | 977 380 |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, DÉBUT DE PÉRIODE | 3 245 503 | 3 254 878 |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, FIN DE PÉRIODE | 2 047 826 | 4 232 258 |
| RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE | | |
| Intérêts reçus | 63 187 | 66 359 |
| Intérêts payés | 5 356 | 11 016 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles non payées | 49 604 | 47 663 |

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

ARIANNE PHOSPHATE INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(EN DOLLARS CANADIENS)

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

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

Les actions de la Société sont inscrites à la Bourse de croissance TSX (symbole DAN), à la Bourse de Francfort (symbole JE9N) et sur le marché OTCQX (OTCQX) (symbole DRRSF). Le siège social de la Société est situé au 901, boulevard Talbot, bureau 302, Chicoutimi, Québec, Canada G7H 6N7.

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

Au 30 juin 2024, la Société avait un fonds de roulement négatif de 107 778 \$, qui comprenait des liquidités de 2 047 826 \$. La direction de la Société estime qu'elle dispose de fonds suffisants pour maintenir l'état de ses obligations actuelles et maintenir ses propriétés en règle, pour payer ses frais généraux et administratifs courants et pour faire face à ses passifs, obligations et engagements existants au-delà des 12 mois suivants à mesure qu'ils arrivent à échéance. Pour évaluer si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation est appropriée, la direction tient compte de toutes les informations disponibles sur l'avenir. Afin de poursuivre les opérations futures de la Société et de financer ses dépenses de développement, la Société devra périodiquement lever des fonds supplémentaires, qui peuvent être complétés de plusieurs façons, y compris, mais sans s'y limiter, l'émission de nouvelles actions, le financement par emprunt ou l'obtention de capitaux auprès de potentiels partenaires. Bien que la direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, rien ne garantit qu'elle sera en mesure de le faire à l'avenir ou que ces sources de financement ou initiatives seront disponibles pour la Société ou qu'elles seront disponibles à des conditions qui sont acceptables pour la Société.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Ces états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (Normes IFRS de comptabilité) applicables à l'établissement des états financiers intermédiaires, y compris la Norme comptable internationale (« IAS ») 34, *Information financière intermédiaire*. Ces états financiers intermédiaires consolidés résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, qui ont été préparés conformément aux IFRS. Les conventions comptables suivies dans les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés sont conformes à celles appliquées dans les états financiers consolidés annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2023. Le Conseil d'administration a approuvé ces états financiers intermédiaires consolidés résumés le 26 août 2024.

ARIANNE PHOSPHATE INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(EN DOLLARS CANADIENS)

3. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| | AMÉLIORATIONS LOCATIVES | ÉQUIPEMENT ET OUTILLAGE | ÉQUIPEMENT INFORMATIQUE | ÉQUIPEMENT ROULANT | TERRAINS | BIENS MINIER EN DÉVELOPPEMENT | TOTAL |
|-------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|------------------|----------------------------------|-------------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Coût | | | | | | | |
| AU 31 DÉCEMBRE 2022 | 294 032 | 15 381 | 11 980 | 37 635 | 1 096 415 | 61 520 501 | 62 975 944 |
| Acquisition | - | 4 292 | 4 837 | - | - | 163 994 | 173 123 |
| Décomptabilisation d'actifs | (294 032) | - | - | - | - | - | (294 032) |
| Crédit d'impôt renversé | - | - | - | - | - | 170 529 | 170 529 |
| AU 31 DÉCEMBRE 2023 | - | 19 673 | 16 817 | 37 635 | 1 096 415 | 61 855 024 | 63 025 564 |
| Acquisition | - | 2 070 | - | - | - | 40 095 | 42 165 |
| Crédit d'impôt renversé | - | - | - | - | - | 5 538 | 5 538 |
| AU 30 JUIN 2024 | - | 21 743 | 16 817 | 37 635 | 1 096 415 | 61 900 657 | 63 073 267 |
| AMORTISSEMENT CUMULÉ | | | | | | | |
| AU 31 DÉCEMBRE 2022 | 256 059 | 13 109 | 10 153 | 13 163 | - | - | 292 484 |
| Amortissement | 29 403 | 1 019 | 2 576 | 4 704 | - | - | 37 702 |
| Décomptabilisation d'actifs | (285 462) | - | - | - | - | - | (285 462) |
| AU 31 DÉCEMBRE 2023 | - | 14 128 | 12 729 | 17 867 | - | - | 44 724 |
| Amortissement | - | 678 | 605 | 2 352 | - | - | 3 635 |
| AU 30 JUIN 2024 | - | 14 806 | 13 334 | 20 219 | - | - | 48 359 |
| VALEUR NETTE COMPTABLE | | | | | | | |
| AU 31 DÉCEMBRE 2023 | - | 5 545 | 4 088 | 19 768 | 1 096 415 | 61 855 024 | 62 980 840 |
| AU 30 JUIN 2024 | - | 6 937 | 3 483 | 17 416 | 1 096 415 | 61 900 657 | 63 024 908 |

ARIANNE PHOSPHATE INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(EN DOLLARS CANADIENS)

4. LIGNE DE CRÉDIT

La Société détient des lignes de crédit non renouvelables auprès de Mercury Financing Corp. (« le Prêteur ») qui ont été obtenues pour financer le développement du projet Lac à Paul. En date du 12 mai 2016, les lignes étaient entièrement utilisées. Le Prêteur détient une sûreté de premier rang sur les claims de la propriété Lac à Paul de la Société, jusqu'à concurrence d'un montant total de 27 millions de dollars. La filiale en propriété exclusive, 9252-5880 Québec Inc., a garanti conjointement et solidairement les marges de crédit. De plus, la Société est assujettie à des restrictions liées à la cession d'actifs et à l'émission d'actions par le biais de financement. Les lignes de crédit combinées ont été prolongées en 2017, 2018, 2020 et 2021.

Le 17 mars 2021, la Société a modifié et prolongé sa marge de crédit jusqu'au 31 mars 2026. Depuis la modification, la marge de crédit porte intérêt à un taux annuel égal à 8 %, tous les intérêts étant capitalisés au montant principal, à payer annuellement en espèces ou en actions ordinaires de la Société en utilisant le prix moyen pondéré en fonction du volume (« VWAP ») des actions de la Société pendant une période de 1 an avant la date de paiement des intérêts. Il a été déterminé que l'option de conversion des intérêts au moyen du VWAP est un dérivé incorporé à séparer du contrat hôte.

Le 31 mars 2021, le Prêteur a également exercé 26 780 000 bons de souscription sur les actions ordinaires de la Société, réduisant ainsi la facilité de crédit de 6 603 948 \$. En conjonction avec la ligne de crédit modifiée, le Prêteur a reçu 32 millions de bons de souscription d'actions non transférables, exerçables au prix de 0,33 \$ par bon de souscription pour une période de 5 ans. Ces bons de souscription sont assujettis à une disposition de « blocage des bons de souscription », ce qui signifie que les intérêts du Prêteur ne peuvent dépasser 19,9 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société que dans certaines circonstances limitées. Un montant de 8 412 413 \$ a été affecté à la juste valeur des bons de souscription, selon le modèle d'évaluation Black-Scholes. Dans le cadre de cette prolongation, la Société a également payé 47 522 \$ en frais de transaction.

Étant donné que les conditions de la facilité de crédit étendue étaient substantiellement différentes, la modification a été considérée comme une extinction de la ligne de crédit initiale. La différence entre la valeur comptable de la ligne de crédit éteinte et la nouvelle ligne de crédit a été comptabilisée dans l'exercice clos le 31 décembre 2021, dans l'état consolidé du résultat global par un gain de 175 827 \$. La Société a utilisé un taux d'intérêt effectif de 33,7 %.

La Société s'est engagée à lever des fonds supplémentaires d'un montant de 3 millions de dollars avant la date anniversaire de 1 an suivant la clôture de la transaction, et chaque anniversaire par la suite pour les trois années subséquentes, pour un produit brut cumulatif total de 12 millions de dollars. Si la Société ne lève pas de fonds supplémentaires sur une base annuelle et cumulative, la Société émettra au Prêteur 5 millions de bons de souscription non transférables supplémentaires par an lorsqu'un jalon de financement n'a pas été atteint (maximum de 20 millions de bons de souscription non transférables). Chaque bon de souscription pourra être exercé à un prix par action égal au prix du marché à la date à laquelle ces bons de souscription doivent être émis par la Société et expirera à la date d'expiration de la facilité de crédit modifiée. Cette exigence incluse dans le contrat de dette a été déterminée comme étant un dérivé incorporé à séparer du contrat hôte et classée comme un passif parce qu'elle ne répondait pas aux critères fixe pour fixe selon IAS 32.11.

En lien avec la ligne de crédit, en août 2012, la Société a accordé au Prêteur une redevance de 1 \$ par tonne de concentré de phosphate provenant du projet Lac à Paul. Cette redevance peut être rachetée en tout temps au moyen d'un paiement forfaitaire de 9 millions de dollars. En juillet 2013, la Société a également

ARIANNE PHOSPHATE INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(EN DOLLARS CANADIENS)

accordé au Prêteur de la marge de crédit une redevance de 0,25 \$ par tonne de concentré de phosphate provenant du projet Lac à Paul qui peut également être rachetée en tout temps au moyen d'un paiement forfaitaire de 2,25 millions de dollars. Ces redevances devront être rachetées par la Société pour le même montant en cas de changement de contrôle lorsqu'au moins 90% des actions émises et en circulation de la Société sont acquises, achetées ou détenues par un tiers, soit par le biais d'une offre publique d'achat ou d'une autre transaction ayant le même résultat. Il a été déterminé que cette clause ne constitue pas un dérivé incorporé en raison de la variable non financière propre à la Société et que, par conséquent, les flux de trésorerie provenant du rachat des frais de production devaient être inclus dans le coût amorti du contrat hôte.

Pour les 4 premières années de la facilité de crédit modifiée, dans le cas où la Société n'a pas remboursé la ligne de crédit en totalité et que le prêteur reste le créancier de la Société en ce qui concerne cette ligne de crédit, la Société accordera au Prêteur des frais de production annuels supplémentaires de 0,25 \$ / tonne, qui peuvent être rachetés par la Société pour 2,25 M \$, pour un maximum de frais de production supplémentaires annuels de 1 \$/tonne (qui peuvent être rachetés par la Société pour un montant total de 9 M\$). Il a été déterminé que cette clause ne constitue pas un dérivé incorporé en raison de la variable non financière propre à la Société et que, par conséquent, les flux de trésorerie provenant du rachat des frais de production devaient être inclus dans le coût amorti du contrat d'accueil. Après le deuxième anniversaire, comme la Société n'avait pas réglé la dette de Mercury, la Société avait accordé des frais de production supplémentaires de 0,25 \$ la tonne. Les frais de production supplémentaires cumulatifs peuvent être rachetés pour 4 500 000 \$. Le 28 mars 2024, la Société a modifié la ligne de crédit pour plafonner les frais de production supplémentaires maximaux et le prix de rachat à 0,75 \$/tonne et 6,75 M\$ respectivement, si la ligne de crédit n'est pas remboursée en totalité avant le 31 mars 2024.

La Société a l'option de rembourser la ligne de crédit avant son échéance sans aucune pénalité. Cela a été considéré comme un dérivé incorporé à séparer du contrat hôte et il a été déterminé que la juste valeur de cette option était nulle.

Le 16 mars 2023, la Société a vendu sa redevance de 1,5 % NSR de la région de la Baie James à Lithium Royalty Corp. pour 2 350 000 \$, ayant un coût nul. Dans le cadre de cette transaction, la Société a accepté de réduire la ligne de crédit au moyen d'un paiement unique en espèces de 1 000 000 \$. Ce montant a été versé en avril 2023. De plus, la Société a renoncé à la réduction des frais de production supplémentaires de ce paiement en capital.

Le 31 mars 2024, la Société a choisi d'émettre 6 080 939 actions ordinaires au prix de 0,3229 \$ par action, au lieu d'espèces, à titre de paiement d'intérêts annuel au Prêteur échéant le 31 mars 2024 (3 899 424 actions ordinaires à un prix de 0,5107 \$ par action au 31 mars 2023). La valeur comptable des intérêts payables et du dérivé incorporé - option de conversion des intérêts a ensuite été transférée capital social.

ARIANNE PHOSPHATE INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(EN DOLLARS CANADIENS)

| PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 JUIN 2024 | HÔTE | DÉRIVÉS INCORPORÉS | | TOTAL |
|--|-------------------|---|--|-------------------|
| | | OPTION DE CONVERSION DES INTÉRÊTS | BONS DE SOUSCRIPTION SUPPLÉMENTAIRES | |
| | | \$ | \$ | |
| Solde – Début de période | 24 565 877 | (456 148) | 24 519 | 24 134 248 |
| Intérêts versés en actions | (1 963 535) | 321 682 | - | (1 641 853) |
| Variation de la juste valeur d'un dérivé | - | (12 129) | 14 683 | 2 554 |
| Intérêts capitalisés et désactualisation | 4 150 663 | - | - | 4 150 663 |
| SOLDE – FIN DE PÉRIODE | 26 753 005 | (146 595) | 39 202 | 26 645 612 |
| Portion courante | 1 958 170 | (80 475) | - | 1 877 695 |
| Portion non-courante | 24 794 835 | (66 119) | 39 202 | 24 767 917 |

| EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2023 | HÔTE | DÉRIVÉS INCORPORÉS | | TOTAL |
|--|-------------------|---|--|-------------------|
| | | OPTION DE CONVERSION DES INTÉRÊTS | BONS DE SOUSCRIPTION SUPPLÉMENTAIRES | |
| | | \$ | \$ | |
| Solde – Début de l'exercice | 26 073 994 | (497 278) | 190 434 | 25 767 150 |
| Intérêts versés en actions | (1 991 436) | 197 701 | - | (1 793 735) |
| Variation de la juste valeur d'un dérivé | - | (156 571) | (165 915) | (322 486) |
| Remboursement de la ligne de crédit | (1 000 000) | - | - | (1 000 000) |
| Intérêts capitalisés et désactualisation | 1 483 319 | - | - | 1 483 319 |
| SOLDE – FIN D'EXERCICE | 24 565 877 | (456 148) | 24 519 | 24 134 248 |
| Portion courante | 1 963 535 | (124 057) | - | 1 839 478 |
| Portion non-courante | 22 602 342 | (332 091) | 24 519 | 22 294 770 |

5. COÛTS FINANCIERS

| | PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 JUIN 2024 | PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 JUIN 2023 |
|---|---|---|
| | \$ | \$ |
| Frais financiers sur les prêts | - | 1 117 |
| Frais financiers sur ligne de crédit | 4 150 663 | 2 090 837 |
| Variation de la juste valeur des dérivés incorporés | 2 554 | (30 952) |
| Charges d'intérêts sur les obligations locatives | 5 356 | 11 016 |
| Revenus d'intérêts | (58 648) | (79 361) |
| | 4 099 925 | 1 992 657 |

ARIANNE PHOSPHATE INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(EN DOLLARS CANADIENS)

6. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS, BONS DE SOUSCRIPTION ET OPTIONS ACCORDÉS AUX COURTIERIS

OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

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

Durant la période de six mois close le 30 juin 2024, 650 000 options d'achat d'actions ont été octroyées à un consultant et un membre de la direction en vertu du Régime, à un prix d'exercice moyen pondéré de 0,26 \$ et ayant une juste valeur totale évaluée à 113 104 \$.

Le tableau suivant résume l'information relative aux options d'achat d'actions en circulation en vertu du régime au 30 juin 2024 :

| PRIX D'EXERCICE | PRIX D'EXERCICE MOYEN PONDÉRÉ | DURÉE CONTRACTUELLE MOYENNE PONDÉRÉE RESTANTE | OPTIONS EN CIRCULATION AU 30 JUIN 2024 | OPTIONS EN CIRCULATION AU 31 DÉCEMBRE 2023 |
|-----------------|-------------------------------|---|--|--|
| \$ | \$ | Années | | |
| 0,18 – 0,28 | 0,23 | 7,69 | 2 093 000 | 946 333 |
| 0,29 – 0,44 | 0,37 | 8,02 | 2 596 667 | 1 691 667 |
| 0,45 – 0,63 | 0,54 | 5,76 | 2 580 000 | 2 530 000 |
| 0,63 – 1,30 | 0,86 | 1,39 | 1 215 000 | 2 266 000 |
| | | | 8 484 667 | 7 434 000 |

BONS DE SOUSCRIPTION

Le tableau suivant résume l'information relative aux bons de souscription en circulation en vertu du régime au 30 juin 2024 et au 31 décembre 2023 :

| PRIX D'EXERCICE | ÉCHÉANCE | DURÉE CONTRACTUELLE MOYENNE PONDÉRÉE RESTANTE | AU 30 JUIN 2024 | AU 31 DÉCEMBRE 2023 |
|-----------------|------------|---|-----------------|---------------------|
| \$ | | Années | | |
| 0,40 | 2024-02-13 | - | - | 850 050 |
| 0,75 | 2024-08-21 | 0,14 | 628 228 | 628 228 |
| 0,33 | 2026-03-31 | 1,75 | 32 000 000 | 32 000 000 |
| | | | 32 628 228 | 33 478 278 |

ARIANNE PHOSPHATE INC.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS

(EN DOLLARS CANADIENS)

7. JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société définit la hiérarchie de la juste valeur selon laquelle ses instruments financiers sont évalués comme suit :

Niveau 1 - comprend les prix cotés non ajustés sur les marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ;

Niveau 2 - comprend les intrants autres que les prix cotés au niveau 1 qui sont observables pour les actifs ou les passifs, directement ou indirectement ; et

Niveau 3 - comprend des entrées pour l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Il n'y a pas eu de transfert de niveau hiérarchique au cours des périodes de six mois closes les 30 juin 2024 et 2023.

Les actifs financiers courants et les passifs financiers sont évalués à leur valeur comptable, qui est une estimation raisonnable de leur juste valeur en raison de leurs échéances à court terme. Cela comprend la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les comptes débiteurs et autres actifs courants et les créditeurs et charges à payer et les prêts.

La juste valeur de la ligne de crédit est fondée sur les flux de trésorerie actualisés et n'est pas sensiblement différente de sa valeur comptable parce qu'il n'y a pas eu de changement important dans les hypothèses utilisées pour la détermination de la juste valeur au début. Par conséquent, ses montants en principal se rapprochent de leur juste valeur.

L'option de conversion des intérêts sur dérivés incorporés est classée comme un instrument de niveau 3. Une augmentation ou une diminution du cours prévu et du VWAP prévu utilisé de 10 % entraînerait une variation de la juste valeur au 30 juin 2024 de 54 000 \$ (142 000 \$ au 31 décembre 2023).

Le dérivé incorporé – bons de souscription supplémentaires est classé comme un instrument de niveau 3. Une augmentation/diminution de 10 % de la volatilité, du cours de l'action, du prix d'exercice et de la probabilité déterminée pour chaque année, les principaux intrants non observables utilisés dans le modèle, entraînerait une variation de la juste valeur au 30 juin 2024 de 16 000 \$ (7 000 \$ au 31 décembre 2023).