

dynacor

DYNACOR ANNONCE UN RÉSULTAT NET TRIMESTRIEL DE 2,6 MILLIONS \$ (0,07 \$US PAR ACTION) (0,09 \$CA PAR ACTION) EN T2-2022 ET DES VENTES TRIMESTRIELLES DE 53,9 MILLIONS \$

MONTRÉAL – Le 15 août 2022 – Groupe Dynacor Inc. (TSX: DNG) (Dynacor ou la Société) vient de publier ses états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités et son rapport de gestion pour le deuxième trimestre clos le 30 juin 2022.

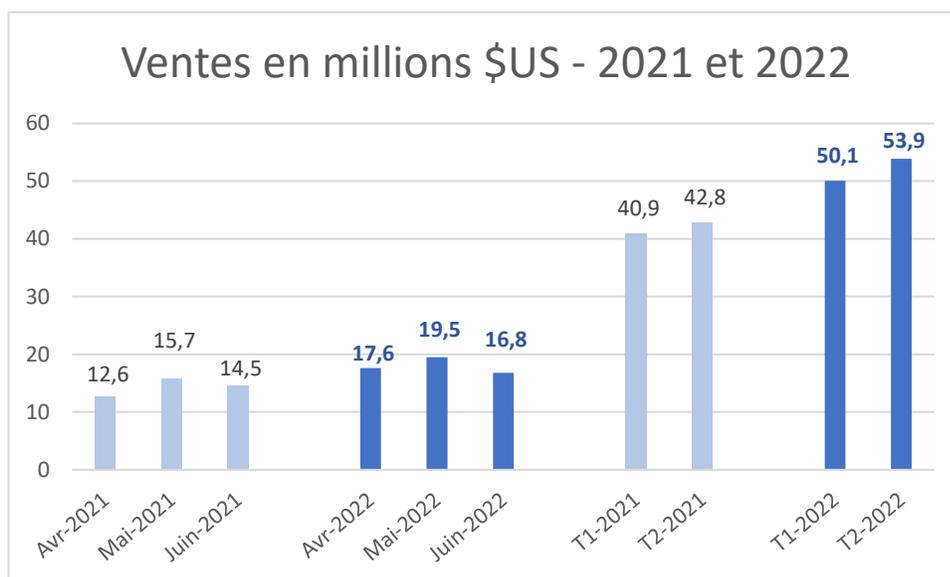
Ces documents ont été déposés électroniquement sur SEDAR au www.sedar.com et sont accessibles sur le site Web de la Société au www.dynacor.com.

(Tous les montants dans ce communiqué sont en million de dollars américains, à moins d'indication contraire. Les montants par action sont en dollars américains. Les montants de % de variation ont été calculés à partir des chiffres arrondis. Certaines additions peuvent être incorrectes du fait des arrondis).

APERÇU ET FAITS SAILLANTS DE T2-2022

APERÇU

Au cours de la période de trois mois close le 30 juin 2022 ("T2-2022") Dynacor a enregistré des ventes trimestrielles de 53,9 millions \$ et un résultat net trimestriel de 2,6 millions \$ (0,07 \$US par action), comparé à des ventes de 42,8 millions \$ (une augmentation de 25,9%) et un résultat net de 2,2 millions (0,06 \$US par action) pour le deuxième trimestre de 2021 ("T2-2021") (une augmentation du résultat net de 18,2% comparativement à 2021)



Avec l'usine de Chala qui fonctionne à son débit maximal de 430 t/j depuis la fin T2-2021, le nombre de tonnes traitées a augmenté de 17,9 % ce qui a entraîné l'augmentation des ventes de plus de 25%.

Si l'on compare T2-2022 avec le trimestre précédent, la rentabilité de la Société a été impactée par la tendance à la baisse du prix de l'or sur le marché mondial, tendance inverse à celle de T1-2022. Une tendance inverse est également notée si l'on compare les deux trimestres de 2022 avec les trimestres comparatifs de 2021.

FAITS SAILLANTS

Opérationnels

- **Volume de traitement plus élevé.** L'usine de Veta Dorada a traité un volume de 35 822 tonnes de minerai (394 tpj en moyenne) contre 30 374 tonnes en T2-2021 (334 tpj), soit une augmentation de 17,9% ;
- **Augmentation de la production d'or.** En T2-2022, la production d'or s'est élevée à 27 875 oz Au eq (onces d'or équivalentes) comparativement à 25 172 oz Au eq en T2-2021, soit une augmentation de 10,7%. La production de T2-2022 a cependant été affectée par des teneurs inférieures du minerai traité.

Financiers

- **Trésorerie solide.** Encaisse de 33,2 millions \$ au 30 juin 2022 comparativement à 27,1 millions \$ au 31 décembre 2021 du fait principalement des liquidités générées par les activités d'exploitation ;
- **Résultat par action conforme aux prévisions.** Dynacor a enregistré un résultat net de 2,6 millions \$ en T2-2022 (0,07 \$ ou 0,09 \$CA par action) comparativement à 2,2 millions \$ (0,06 \$ ou 0,08 \$CA par action) en T2-2021 ;
- **Augmentation des ventes de 25,9%.** Avec des quantités vendues supérieures et un prix moyen de marché de l'or légèrement plus élevé, les ventes se sont élevées à 53,9 millions \$ en T2-2022 comparativement à 42,8 millions \$ en T2-2021 ;
- **Diminution de la marge brute d'opération due à la tendance à la baisse du prix de marché de l'or.** Marge brute d'opération de 6,3 millions \$ (11,7% des ventes) en T2-2022 comparativement à 6,5 millions \$ (15,2% des ventes) en T2-2021 principalement due à la baisse du prix de l'or au cours de la période, comparativement à une tendance à la hausse pour la période comparative ;
- **Résultat opérationnel stable.** Résultat opérationnel de 4,5 millions \$ en T2-2022 et T2-2021 ;
- **Diminution de la marge brute monétaire.** Marge brute monétaire par once d'or équivalente ⁽¹⁾ de 242 \$ l'once comparativement à 302 \$ en T2-2021 ;
- **Augmentation du BAIIA.** BAIIA ⁽²⁾ de 5,2 millions \$ comparativement à 5,0 millions \$ en T2-2021 ;
- **Augmentation des flux de trésorerie.** Flux de trésorerie des activités opérationnelles avant variation des éléments du fonds de roulement de 3,4 millions \$ (0,09 \$ par action) ⁽³⁾ comparativement à 3,2 millions \$ (0,08 \$ par action) en T2-2021.

Retour aux actionnaires

- **Rachat d'actions.** 90 360 actions ordinaires ont été rachetées pour 0,2 million \$ (0,3 million \$CA) en T2-2022 comparativement à 129,107 actions ordinaires pour 0,2 million \$ (0,3 million \$CA) en T2-2021 ;
- **Augmentation des dividendes.** Poursuite des versements du dividende mensuel qui avaient été augmenté de 25 % début de 2022 à 0,10 \$CA par action et par an, ce qui représente un rendement en dividendes de 3,2% sur la base du cours de l'action au début de 2022.

⁽¹⁾ « Marge brute monétaire par once d'or équivalente » est en US\$ et est calculée en soustrayant le coût des ventes monétaire moyen du prix de vente moyen et est une mesure de rendement non conforme aux IFRS. Il est en conséquence possible que cette mesure ne soit pas comparable avec une mesure similaire d'une autre société.

⁽²⁾ Le BAIIA « Bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement » est une mesure de rendement non conforme aux IFRS. Il est en conséquence possible que cette mesure ne soit pas comparable avec une mesure similaire d'une autre société. La Société utilise cette information comme indicateur de trésorerie générée par ses opérations et permet aux investisseurs de comparer la rentabilité de la Société avec d'autres en éliminant l'effet de différentes bases d'actifs, l'effet dû aux différentes structures fiscales et l'effet des différentes structures de capital.

⁽³⁾ Les flux de trésorerie des activités opérationnelles avant variation des éléments du fonds de roulement par action sont une mesure de rendement non conforme aux IFRS. Il est en conséquence possible que cette mesure ne soit pas comparable avec une mesure similaire d'une autre société. La Société utilise cette information, qui peut également être utile aux investisseurs comme élément comparatif vis-à-vis du prix de l'action sur le marché.

RESULTATS DES OPERATIONS

Etats consolidés non audités du résultat global

| (en \$'000) (non audité) | Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin | | Pour les périodes de six mois closes les 30 juin | |
|------------------------------------|--|----------|--|----------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Ventes | 53 944 | 42 777 | 104 024 | 83 686 |
| Coût des ventes | (47 659) | (36 260) | (90 214) | (71 866) |
| Marge brute d'opération | 6 285 | 6 517 | 13 810 | 11 820 |
| Frais généraux et d'administration | (1 756) | (2 002) | (3 153) | (3 210) |
| Autres projets | (64) | - | (105) | (16) |
| Résultat opérationnel | 4 465 | 4 515 | 10 552 | 8 594 |
| Produits et charges financières | (32) | (59) | (88) | (110) |
| Perte de change | (65) | (189) | (83) | (289) |
| Résultat avant impôts | 4 368 | 4 267 | 10 381 | 8 195 |
| Impôt sur les résultats | (1 809) | (1 835) | (3 324) | (3 389) |
| Impôts différés | 17 | (270) | 645 | (538) |
| Résultat net et global | 2 576 | 2 162 | 7 702 | 4 268 |
| Résultat par action | | | | |
| De base | \$0,07 | \$0,06 | \$0,20 | \$0,11 |
| Dilué | \$0,06 | \$0,06 | \$0,19 | \$0,11 |

Les ventes totales se sont élevées à 53,9 millions \$ comparativement à 42,8 millions \$ en T2-2021. La hausse de 11,1 millions \$ s'explique par l'augmentation des volumes d'or vendus (+23,3% ou +10,0 millions \$) et par l'augmentation des prix de ventes soit un effet prix de +1,1 million \$.

Les ventes cumulatives ont augmenté de 20,3 millions \$ comparativement à l'année dernière avec des volumes d'or vendus plus élevés ayant contribué à une augmentation de 16,7 millions \$. Depuis l'augmentation de capacité de 25% à fin T2-2021, l'usine de Chala fonctionne à son débit maximal.

La marge brute d'opération de T2-2022 s'est élevée à 6,3 millions \$ (11,7% des ventes) comparativement à 6,5 millions \$ (15,2% des ventes) en T2-2021, marge qui a été négativement impactée par la tendance défavorable du prix de marché de l'or au cours de la période comparativement à une tendance favorable en T1-2022 et T2-2021.

Les frais généraux et d'administration se sont élevés à 1,8 million \$ en T2-2022. La diminution de 0,2 million \$ comparativement à T2-2021 est principalement due aux frais professionnels non récurrents enregistrés en T2-2021.

Le résultat net de T2-2022 a également été affecté par la comptabilisation d'une charge d'impôts différés de 0,1 million \$ (sans impact sur la trésorerie) résultant de la perte de valeur du sol péruvien comparativement au dollar américain et affectant la base taxable locale des actifs à long terme. En T2-2021, une charge d'impôt différé de 0,3 million \$ avait été comptabilisée. Globalement, en 2022, l'impact total est un recouvrement de 0,5 million \$. Comparé à 2021, ce recouvrement génère un écart favorable de 1,1 million \$. Les fluctuations futures affecteront positivement ou négativement l'impôt différé à la fin de chaque période.

Conciliation des mesures de rendement non conforme aux IFRS

| (en \$'000) (non audité) | Pour les périodes de trois mois closes les 30 juin | | Pour les périodes de six mois closes les 30 juin | |
|---|--|--------------|--|--------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Conciliation du résultat global au BAIIA | | | | |
| Résultat net et global | 2 576 | 2 162 | 7 702 | 4 268 |
| Impôts sur les résultats (courant et différé) | 1 792 | 2 105 | 2 679 | 3 926 |
| Frais financiers | 32 | 57 | 88 | 108 |
| Amortissement | 787 | 648 | 1 470 | 1 291 |
| BAIIA | 5 187 | 4 972 | 11 939 | 9 593 |

FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES OPERATIONNELLES, D'INVESTISSEMENT ET DE FINANCEMENT ET LIQUIDITES

Activités opérationnelles

Pour la période de trois mois close le 30 juin 2022 les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles avant les variations des éléments du fonds de roulement se sont élevés à 3,4 millions \$ (8,6 millions \$ pour la période de six mois close le 30 juin 2022) comparativement à 3,2 millions \$ en T2-2021 (6,3 millions \$ pour la période de six mois close le 30 juin 2021).

En T2-2022, les flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles se sont élevés à 9,1 millions \$ (9,6 millions \$ pour la période de six mois close le 30 juin 2022) comparativement à (-2,1 millions \$) en T2-2021 (4,7 millions \$ pour la période de six mois close le 30 juin 2021). Les variations des éléments du fonds de roulement se sont élevées à 5,7 millions \$ (1,0 million \$ pour la période de six mois close le 30 juin 2022), comparativement à (-5,3 millions \$) en T2-2021 (-1,6 million \$ pour la période de six mois close le 30 juin 2021). La variation est principalement expliquée par la variation des stocks.

Activités d'investissement

Au cours de la période de trois mois close le 30 juin 2022, la Société a investi 1,1 million \$ (cumulatif six mois de 1,8 million \$). Ces montants sont en ligne avec l'année précédente et comprennent principalement des investissements à l'usine et l'acquisition de véhicules. Tous les investissements sont financés par les flux de trésorerie générés en interne.

Activités de financement

En T2-2022, des dividendes mensuels totalisant 0,025 \$CA par action ont été versés pour une contrepartie totale de 0,8 million \$ (1,0 million \$CA) (cumulatif six mois de 0,050 \$CA). En T2-2021, des dividendes mensuels totalisant 0,017 \$CA par action avaient été versés pour une contrepartie totale de 0,5 million \$ (0,6 million \$CA). Des augmentations du dividende mensuel ont été versés à partir de juin 2021 puis à partir de janvier 2022.

En T2-2022, 90 360 actions ordinaires ont été rachetées dans le cadre du programme d'offre publique de rachat d'actions dans le cours normal des activités de la Société pour une contrepartie monétaire de 0,2 million \$ ou 0,3 million \$CA (cumulatif six mois de 376 196 actions ordinaires) (129 107 actions pour une contrepartie monétaire de 0,2 million \$ (0,3 million \$CA) en T2-2021).

En T2-2022, la Société a émis 322 180 actions ordinaires à la suite de l'exercice d'options d'achat pour une contrepartie monétaire de 0,5 million \$ (0,7 million \$CA) (cumulatif six mois de 494 680 actions ordinaires) (167 500 actions pour 0,2 million \$ ou 0,3 million \$CA en T2-2021).

Fonds de roulement et liquidités

Au 30 juin 2022, la Société avait un fonds de roulement de 41,6 millions \$ dont 33,2 millions \$ en encaisse (36,4 millions \$ dont 27,1 millions \$ en encaisse au 31 décembre 2021).

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Au 30 juin 2022, l'actif total s'élevait à 94,6 millions \$ (91,4 millions \$ au 31 décembre 2021). Les principales variations depuis la fin de l'exercice 2021 proviennent de l'augmentation de la trésorerie et des variations des éléments du fonds de roulement.

(en \$'000) (non audité)

| | Au 30 juin 2022 | Au 31 décembre 2021 |
|--|--------------------|------------------------|
| Encaisse | 33 155 | 27 099 |
| Comptes recevables | 8 278 | 8 407 |
| Stocks | 11 410 | 14 764 |
| Immobilisations corporelles | 21 147 | 20 759 |
| Actifs au titre des droits d'utilisation | 263 | 341 |
| Actifs au titre de la prospection et de l'évaluation | 18 538 | 18 516 |
| Autres actifs | 1 826 | 1 471 |
| Total des actifs | 94 617 | 91 357 |
| Comptes payables et autres passifs | 11 374 | 11 680 |
| Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations | 3 483 | 3 553 |
| Impôt à payer | 329 | 2 217 |
| Passifs d'impôts différés | 910 | 1 555 |
| Obligations locatives | 261 | 343 |
| Capitaux propres | 78 260 | 72 009 |
| Total des passifs et des capitaux propres | 94 617 | 91 357 |

PERSPECTIVES 2022

Traitement du minerais

Pour 2022, la Société prévoit des ventes⁽¹⁾ de l'ordre de 200 à 220 millions \$, ce qui représente une croissance de 4 à 14 % par rapport aux ventes de production finales de 2021. Cela se traduirait par un résultat net de l'ordre de 11 à 13 millions \$ (0,28 à 0,33 \$US par action) (0,36 à 0,42 \$CA par action). En 2022, jusqu'à présent, la Société est en ligne avec ses prévisions financières avec des ventes de 104 millions \$ et compte tenu de la récupération d'impôts différés sans impact sur la trésorerie.

La Société continue d'évaluer des opportunités de croissance au Pérou ainsi que dans d'autres juridictions.

(1) En utilisant le prix d'ouverture du marché de l'or en 2022

À PROPOS DE DYNACOR

Dynacor, dont le siège social est à Montréal, Canada, est une société industrielle payant des dividendes, qui produit de l'or dans le cadre d'opérations de traitement de minerai aurifère acheté de mineurs artisanaux. Dynacor opère présentement au Pérou où son équipe dirigeante possède des décennies d'expérience travaillant auprès des mineurs artisanaux. Elle possède également une propriété d'exploration aurifère (Tumipampa) dans le département d'Apurimac.

La Société a également comme objectif d'étendre ses opérations d'usinage à d'autres juridictions.

Dynacor produit de l'or responsable aussi bien d'un point de vue social qu'environnemental grâce à son programme aurifère PX IMPACT®. Un nombre croissant d'entreprises dans le domaine de la joaillerie, du luxe, de l'horlogerie et des secteurs de l'investissement paient une petite prime additionnelle à notre client et partenaire stratégique pour cet or PX IMPACT®. La prime est ensuite directement investie dans des projets de développement liés à la santé et à l'éducation au profit des communautés de mineurs artisanaux.

Dynacor est inscrite à la bourse de Toronto (DNG).

MISE EN GARDE CONCERNANT LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Certaines des informations données ci-dessus sont des prévisions qui impliquent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs pouvant faire en sorte que les résultats actuels, la performance ou les réalisations de Dynacor ou les résultats de l'industrie soient substantiellement différents des résultats, performances ou réalisations futurs exprimés ou implicitement manifestés dans ces prévisions. Les informations données reflètent les attentes présentes de la direction concernant les événements et les performances futurs au moment de mettre sous presse le présent communiqué.

Actions en circulation : 38,801,042

Site Web: <https://www.dynacor.com>

Twitter: <http://twitter.com/DynacorGold>

Pour en savoir plus, veuillez communiquer avec :

Dale Nejmeldeem

Directeur, Relation aux actionnaires Dynacor

Téléphone : (514) 393-9000 (poste 230)

Courriel : investors@dynacor.com