

## **COMMUNIQUÉ DE PRESSE**

### **CHAMPION IRON ANNONCE DE SOLIDES RÉSULTATS POUR LE DEUXIÈME TRIMESTRE DE L'EXERCICE FINANCIER 2020**

Production trimestrielle record de 2 189 700 tmh et taux de récupération record de 83,9 %  
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation trimestriels records de 104,9 millions \$

**Montréal, le 29 octobre 2019** - Champion Iron Limited (TSX : CIA) (ASX : CIA) (« Champion » ou la « Société ») a le plaisir d'annoncer de solides résultats opérationnels et financiers pour le deuxième trimestre terminé le 30 septembre 2019 de l'exercice financier se terminant le 31 mars 2020.

Pour tous les détails concernant les états financiers consolidés résumés non audités et le rapport de gestion connexe, veuillez consulter les documents de la Société déposés sur SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)) ou sur le site Web de la Société ([www.championiron.com](http://www.championiron.com)). Tous les montants sont en dollars canadiens, sauf indication contraire.

#### **Détails relatifs à la conférence téléphonique**

Champion tiendra une conférence téléphonique et une webdiffusion à 8 h 30 HAE (heure de Montréal) le mercredi 30 octobre 2019 pour discuter des résultats du deuxième trimestre de l'exercice financier se terminant le 31 mars 2020. Les détails relatifs à la conférence téléphonique sont fournis à la fin du présent communiqué de presse.

#### **1. FAITS SAILLANTS**

##### **Opérationnels**

- Production trimestrielle record de 2 189 700 tonnes métriques humides (« tmh ») de concentré de minerai de fer à haute teneur (66,3 % Fe), soit 10,1 % de plus que le record trimestriel précédent;
- Taux de récupération trimestriel record de 83,9 %; et
- Coût comptant total<sup>1</sup> de 48,3 \$ par tonne métrique sèche (« tms ») [36,6 \$ US/tms], en baisse de 11 % comparativement au trimestre précédent.

##### **Financiers**

- Revenus de 160,4 M\$ pour le deuxième trimestre après déduction des ajustements liés aux ventes provisoires de 34,7 M\$;
- Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation trimestriels records de 104,9 M\$, représentant des flux de trésorerie par action de 0,24 \$;
- BAIIA<sup>1</sup> totalisant 62,6 M\$, représentant une marge BAIIA<sup>1</sup> de 39 %;
- Perte nette de 1,7 M\$ pour le deuxième trimestre et bénéfice par action de 0,00 \$;
- Résultat net ajusté<sup>1</sup> de 50 M\$ pour le deuxième trimestre et bénéfice ajusté par action<sup>1</sup> de 0,11 \$; et
- 75 M\$ de trésorerie générée au cours du trimestre, résultant en des liquidités<sup>2</sup> de 211,0 M\$ au 30 septembre 2019.

## Croissance

- Réalisation de la transaction annoncée antérieurement avec la Caisse de dépôt et placement du Québec pour un placement en actions privilégiées de 185 M\$, ainsi qu'une facilité de crédit de 200 M\$ US souscrite auprès de la Banque Scotia et de la Société Générale, à titre d'arrangeurs principaux;
- Désormais propriétaire à 100 % de la mine du Lac Bloom, suivant la clôture de la transaction annoncée antérieurement avec le gouvernement du Québec, par l'entremise de son mandataire Ressources Québec inc. (« RQ »), visant l'acquisition de la participation en capitaux propres de 36,8 % de RQ dans Minerai de fer Québec (« MFQ ») pour une contrepartie au comptant totale de 211 M\$;
- Le programme de travaux en Phase II de 68 M\$ approuvé antérieurement et visant à consolider l'échéancier établi dans l'étude de faisabilité déposée sur SEDAR le 2 août 2019, progresse en respect des budgets et de l'échéancier; et
- La Société a mené une campagne de forage sur sa propriété du Lac Bloom afin d'améliorer la caractérisation du minerai ainsi qu'un levé géophysique sur la propriété Roach Hill.

« Ce trimestre représente une étape importante pour notre Société. Nous sommes désormais propriétaire à 100% de notre principal actif et nous avons refaçonné notre structure de capital, ce qui a permis de réduire considérablement le coût de la dette », a déclaré David Cataford, PDG de Champion. « Pendant que notre équipe continue de démontrer son excellence opérationnelle, notre produit de haute qualité fait toujours l'objet d'une forte demande mondiale. Ayant accès à des décennies de ressources, nous sommes en bonne posture pour tirer parti du soutien de nos partenaires financiers et régionaux alors que notre Société met en œuvre ses initiatives de croissance. »

## 2. ACTIVITÉS D'EXPLOITATION DE LA MINE DU LAC BLOOM<sup>3</sup>

	Trois mois terminés le		Six mois terminés le	
	30 septembre		30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
<b>Données d'exploitation</b>				
Stérile extrait (tmh)	<b>3 572 200</b>	2 978 400	<b>7 153 100</b>	6 351 300
Minerai extrait (tmh)	<b>5 393 900</b>	5 204 900	<b>10 499 000</b>	9 852 800
Ratio de déblaiement	<b>0,7</b>	0,6	<b>0,7</b>	0,6
Minerai broyé (tmh)	<b>5 450 800</b>	4 964 200	<b>10 230 800</b>	9 208 200
Teneur d'alimentation (% Fe)	<b>32,3</b>	32,0	<b>32,4</b>	31,6
Récupération (%)	<b>83,9</b>	79,5	<b>83,1</b>	78,4
Teneur du produit (% Fe)	<b>66,3</b>	66,6	<b>66,3</b>	66,5
Concentré de minerai de fer produit (tmh)	<b>2 189 700</b>	1 858 300	<b>4 179 100</b>	3 401 200
Concentré de minerai de fer vendu (tms)	<b>1 860 400</b>	1 931 700	<b>3 767 100</b>	3 672 100
<b>Données financières</b> (en milliers de dollars)				
Revenus	<b>160 370</b>	174 678	<b>438 284</b>	325 419
Coût des ventes	<b>89 921</b>	87 265	<b>193 528</b>	183 033
Autres dépenses	<b>7 874</b>	6 092	<b>15 245</b>	16 123
Charges financières nettes	<b>46 433</b>	7 106	<b>75 485</b>	21 345
Résultat net	<b>(1 726)</b>	67 497	<b>72 515</b>	88 245
Résultat net ajusté <sup>1</sup>	<b>49 915</b>	67 497	<b>124 156</b>	88 245
Bénéfice par action de base attribuable aux actionnaires	<b>0,00</b>	0,10	<b>0,09</b>	0,13
Bénéfice ajusté par action attribuable aux actionnaires <sup>2</sup>	<b>0,11</b>	0,10	<b>0,20</b>	0,13
BAIIA <sup>1</sup>	<b>62 575</b>	81 321	<b>229 511</b>	126 263
<b>Statistiques</b> (en dollars par tms vendue)				
Prix de vente moyen réalisé <sup>1</sup>	<b>86,2</b>	90,4	<b>116,3</b>	88,6
Coût comptant total <sup>1</sup>	<b>48,3</b>	45,2	<b>51,4</b>	49,8
Coût de maintien tout inclus <sup>1</sup>	<b>66,2</b>	52,9	<b>64,5</b>	56,1
Marge d'exploitation <sup>1</sup>	<b>20,0</b>	37,5	<b>51,8</b>	32,5
<b>Statistiques</b> (en dollars US par tms vendue)				
Prix de vente moyen réalisé <sup>1</sup>	<b>65,1</b>	68,4	87,6	69,2
Coût comptant total (coût comptant C1) <sup>1</sup>	<b>36,6</b>	34,6	38,7	38,3
Coût de maintien tout inclus <sup>1</sup>	<b>50,1</b>	40,5	48,5	43,2
Marge d'exploitation <sup>1</sup>	<b>15,0</b>	27,9	39,1	26,0

## **Rendement opérationnel**

Durant le trimestre terminé le 30 septembre 2019, 9,0 millions de tonnes de matériel ont été extraites, ce qui représente une augmentation de 10 % comparativement au même trimestre l'an dernier. Cette hausse découle de la plus grande disponibilité de l'équipement minier et du taux d'utilisation plus élevé, témoignant des progrès réalisés par la Société dans le cadre de son programme de remise à neuf de l'équipement minier. Le plan d'amélioration continue des opérations minières a permis de réduire la durée des cycles de transport par camion, ce qui a contribué à augmenter le volume extrait.

L'usine a traité 5 450 800 tonnes de minerai durant le deuxième trimestre, comparativement à 4 964 200 tonnes à la période correspondante l'an dernier. La hausse de 10 % reflète le taux d'alimentation moyen par heure plus élevé à l'usine et le taux de récupération du fer plus élevé suivant la mise en œuvre, au trimestre précédent, d'innovations opérationnelles visant à accroître la capacité, la fiabilité et le rendement de l'usine.

La Société a atteint un taux de récupération moyen de 83,9 % au deuxième trimestre, comparativement à 79,5 % à la même période l'an dernier. Cette amélioration est liée à l'optimisation en continu du circuit de récupération, en plus des travaux préventifs réalisés plus tôt cette année, qui ont permis d'obtenir un taux de récupération plus stable, fluctuant entre 83,5 % et 84,4 % au cours du trimestre. Le taux de récupération trimestriel enregistré durant la période a établi un nouveau record historique pour la mine du Lac Bloom, qui a été mise en service pour la première fois en 2010.

Grâce à ces éléments, la mine du Lac Bloom a produit 2 189 700 tmh de concentré de minerai de fer à haute teneur (66,3 % Fe) durant le trimestre terminé le 30 septembre 2019, comparativement à 1 858 300 tmh à la même période l'an dernier, ce qui représente une progression de 18 %.

En plus des nouveaux records établis au niveau du taux d'alimentation par heure à l'usine et du taux de récupération durant le trimestre, les critères de qualité du produit de la mine du Lac Bloom continuent de respecter ou de surpasser les niveaux de référence, de telle sorte que, fait notable jusqu'à présent, la Société n'a pas encore été l'objet de pénalités en lien avec la qualité du produit.

La Société a extrait 17 652 100 tonnes de matériel durant le semestre terminé le 30 septembre 2019, comparativement à 16 204 100 tonnes à la même période l'an dernier. L'augmentation est attribuable à une amélioration de la fiabilité de l'équipement minier et d'une plus grande productivité découlant du programme de remise à neuf.

L'usine a traité 10 230 800 tonnes de minerai durant le semestre terminé le 30 septembre 2019. Durant le premier semestre de l'exercice financier, le circuit de récupération a été optimisé en continu. En effet, la Société atteignait des taux de récupération de 79,4 % au début de l'année, comparativement à un taux de récupération de 83,9 % pour le trimestre terminé le 30 septembre 2019. Dans l'ensemble, pour l'année en cours, la Société a atteint un taux de récupération moyen de 83,1 %. L'usine du Lac Bloom a démontré que le taux de récupération actuel était un taux viable qui pourra être maintenu ou même augmenté à long terme.

Grâce à ces éléments, la mine du Lac Bloom a produit un total de 4 179 100 tmh de concentré de minerai de fer à 66,3 % Fe au 30 septembre 2019. Ces résultats ont permis d'établir un nouveau record pour la production semestrielle à la mine du Lac Bloom.

## **3. RENDEMENT FINANCIER**

La Société est entrée en production précommerciale en février 2018, a expédié sa première cargaison de concentré en Chine le 1<sup>er</sup> avril 2018, et a annoncé le début de la production commerciale le 30 juin 2018.

### **A. Revenus**

Au cours du trimestre terminé le 30 septembre 2019, un total de 1 860 400 tonnes de concentré de minerai de fer à haute teneur ont été vendues à un prix de vente brut CFR Chine de 106,2 \$ US/tms avant les ajustements liés aux ventes provisoires et les frais de transport maritime. Le prix de vente brut de 106,2 \$ US/tms représente une prime de 4 % par rapport au prix de référence P62, comparativement à une prime de 17 % au trimestre précédent, reflétant principalement les pressions ressenties dans l'ensemble du marché mondial de l'acier. Durant le trimestre, un prix

de vente final a été établi pour 1,0 million de tonnes qui étaient en transit à la fin du T1 de l'exercice financier 2020 et qui étaient sujettes à des ajustements de prix provisoires. Comme le prix du minerai de fer était sous pression durant le trimestre, et comme la prime entre les prix de référence P62 et P65 a chuté de 50 %, un ajustement du prix de 14,3 \$ US/tms a été comptabilisé pour ces expéditions. Des ventes sur le marché au comptant ont aussi été initiées. En déduisant les frais de transport maritime de 26,8 \$ US/tms et l'ajustement lié aux ventes provisoires de 14,3 \$ US, la Société a réalisé un prix moyen net de 65,1 \$ US la tonne (86,2 \$ CA la tonne) pour son minerai de fer à haute teneur livré au client final, bénéficiant d'un taux de change moyen de 1,33 \$ CA / \$ US. Conséquemment, les revenus ont totalisé 160 370 000 \$ pour la période, comparativement à 174 678 000 \$ à la même période l'an dernier. Les ajustements liés aux ventes provisoires inclus dans les ventes ont été comptabilisés à (34 700 000) \$, comparativement à 5 500 000 \$ à la même période l'an dernier.

Au cours du semestre terminé le 30 septembre 2019, la Société a vendu plus de 3 767 100 tonnes de concentré de minerai de fer qui a été expédié aux clients finaux situés en Chine, en Europe, au Japon et au Moyen-Orient dans 22 navires Capesize. Tandis que le prix de référence P65 du minerai de fer à haute teneur fluctuait entre 89,0 \$ US/tms et 135,9 \$ US/tms durant le trimestre terminé le 30 septembre 2019, la Société a vendu son produit à un prix moyen réalisé brut de 112,8 \$ US/tms, avant déduction des frais de transport maritime et des ajustements liés aux ventes provisoires. Le prix de vente brut de 112,8 \$ US/tms représente une prime de 10 % sur le prix de référence P62. Après déduction des frais de transport maritime de 23,1 \$ US/tms et l'ajustement négatif lié aux ventes provisoires de 2,1 \$ US, la Société a réalisé un prix moyen net de 87,6 \$ US la tonne (116,3 \$ CA la tonne) pour son minerai de fer à haute teneur livré au client final. Conséquemment, les revenus ont totalisé 438 284 000 \$ pour l'année en cours, comparativement à 325 419 000 \$ à la même période l'an dernier. La croissance des ventes reflète principalement les volumes et les prix de vente. Les ajustements liés aux ventes provisoires inclus dans les ventes ont été comptabilisés à (10 300 000) \$ comparativement à 5 500 000 \$ à la même période l'an dernier.

## **B. Coût des ventes**

Le coût des ventes comprend le coût des opérations minières, du traitement du minerai et les dépenses générales et administratives du site minier.

Durant le trimestre terminé le 30 septembre 2019, le coût comptant total<sup>1</sup> ou le coût comptant C1<sup>1</sup> par tonne a totalisé 48,3 \$/tms, comparativement à 45,2 \$/tms à la même période l'année précédente. Le coût comptant C1<sup>1</sup> de la période reflète l'impact des coûts plus élevés pour les opérations portuaires, l'indexation des contrats de transport ferroviaire, et les coûts attribuables à l'ajout de personnel puisque la Société a augmenté son effectif au courant de l'année.

Durant le semestre terminé le 30 septembre 2019, la Société a produit du minerai de fer à haute teneur à un coût comptant total<sup>1</sup> de 51,4 \$/tms, comparativement à 49,8 \$/tms l'année précédente. Le coût comptant C1<sup>1</sup> reflète, en plus des facteurs cités pour le trimestre, l'impact de l'arrêt majeur survenu plus tôt cette année, au cours duquel des travaux supplémentaires ont été réalisés en vue d'améliorer la fiabilité de l'usine et d'augmenter le taux de récupération.

## **C. Marge brute**

La marge brute pour le trimestre terminé le 30 septembre 2019 a totalisé 65 756 000 \$, comparativement à 83 329 000 \$ à la même période l'an dernier. L'augmentation du prix réalisé brut durant la période, de 12,4 \$ US/tms, a été contrebalancée par un ajustement lié aux ventes provisoires de 14,3 \$ US/tms, qui a eu un impact d'environ 4 000 000 \$ US sur les ventes brutes. Les frais de transport maritime plus élevés et les volumes en baisse sont les autres facteurs qui ont contribué à la variation observée.

La marge brute pour le semestre terminé le 30 septembre 2019 a totalisé 236 449 000 \$, comparativement à 133 877 000 \$ à la même période l'an dernier. L'augmentation est en grande partie attribuable à la hausse de 31 % du prix réalisé, combinée à la plus grande fiabilité de l'usine et l'efficacité des travaux préventifs réalisés lors des arrêts majeurs planifiés. Pour l'année en cours, la Société profite d'une marge bénéficiaire de 45 % par tonne.

## D. Autres dépenses

Les autres dépenses comprennent les paiements fondés sur des actions, les charges administratives (les « charges G&A ») du siège social ainsi que les dépenses liées à la durabilité et à la communauté (les « dépenses liées à la RSE »). Les dépenses liées à la RSE comprennent principalement l'impôt foncier et les taxes scolaires, ainsi que les dépenses liées à l'entente sur les impacts et les avantages auprès des Premières Nations.

La variation des autres dépenses et revenus pour le trimestre terminé le 30 septembre 2019 comparativement à la même période l'an dernier est essentiellement attribuable à la transition complétée de Champion d'une société en phase de développement à une entreprise en production.

La variation des autres dépenses et revenus pour le semestre terminé le 30 septembre 2019 comparativement à la même période l'an dernier est essentiellement attribuable aux frais de redémarrage engagés au premier trimestre de l'année précédente, ainsi qu'à la transformation de Champion d'une société en phase de développement à un producteur de minerai de fer. L'augmentation des paiements fondés sur des actions reflète la hausse du prix des actions d'une période à l'autre ainsi que l'octroi de rémunération à base de capitaux propres liés au rendement durant le dernier exercice financier terminé le 31 mars 2019.

## E. Charges financières nettes

Les charges financières nettes ont totalisé 46 433 000 \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2019, comparativement à 7 106 000 \$ à la même période l'an dernier. Cette hausse est principalement attribuable à l'impact du refinancement clôturé le 16 août 2019, qui représente une somme de 57,3 millions \$ compensée par la réévaluation des bons de souscription en lien avec la débenture de Glencore de 19,5 millions \$. Du montant de 57,3 millions \$, 53,5 millions \$ se rapportent à des éléments hors caisse comme la radiation des frais capitalisés en lien avec des transactions antérieures, la radiation d'instruments financiers dérivés, et la radiation de la valeur comptable non amortie des facilités de financement antérieures. La valeur comptable non amortie de la dette antérieure reflète la déduction des instruments financiers dérivés qui ont été reclassés soit dans les passifs liés aux instruments dérivés, soit dans les capitaux propres. Par conséquent, la valeur comptable de la dette était moindre que la valeur réelle.

La variation de la juste valeur du passif lié aux instruments financiers dérivés reflète la variation du cours des actions ordinaires de la Société, qui a diminué de 26,6 % durant la période; il s'agit d'un élément hors caisse. Ce passif lié aux instruments dérivés est maintenant comptabilisé dans les capitaux propres, suivant le refinancement.

La Société présente ses résultats en dollars canadiens et profite d'une couverture naturelle entre ses revenus générés en dollars américains et ses facilités de crédit à terme libellées en dollars américains. Par conséquent, la perte de change non réalisée comprise dans les charges financières nettes représente une dépense hors caisse associée à la conversion des facilités de crédit à terme en dollars canadiens. La Société conserve suffisamment de dollars américains à sa disposition pour éviter une perte de change au moment du versement des intérêts ou du capital. La perte non réalisée sur les investissements et le coût de désactualisation sont des éléments hors caisse.

L'augmentation des charges financières nettes pour le semestre terminé le 30 septembre 2019, comparativement à la même période l'année précédente, est principalement attribuable aux mêmes facteurs cités dans les paragraphes précédents.

## F. Impôts sur les bénéfices

Les filiales de la Société sont imposées au Canada et en Australie. En raison des pertes accumulées avant impôt, il n'y a pas d'impôt sur les bénéfices exigible ou différé relativement aux activités australiennes. MFQ, la filiale d'exploitation de Champion, est assujettie à l'impôt minier au Québec, dont le taux progressif varie entre 16 % et 28 % en fonction de la marge de profit minier tel que défini par les règlements fiscaux. La marge de profit minier représente le profit minier divisé par les revenus et est imposable selon les trois échelles suivantes :

<b>Échelle d'imposition de la marge de profit minier</b>	<b>Taux d'imposition</b>
Profit minier entre 0 % et 35 %	<b>16 %</b>
Profit minier au-delà de 35 %, jusqu'à 50 %	<b>22 %</b>
Profit minier au-delà de 50 %	<b>28 %</b>

De plus, MFQ est assujettie à l'impôt sur les bénéfices au Canada, où le taux statutaire est de 26,68 %.

Durant le trimestre et le semestre terminés le 30 septembre 2019, l'impôt sur les bénéfices et l'impôt minier exigibles étaient de 14 624 000 \$ et 67 986 000 \$ respectivement, comparativement à 11 974 000 \$ et 17 504 000 \$ respectivement pour les mêmes périodes l'an dernier. La hausse de l'impôt minier et de l'impôt sur les bénéfices d'une période à l'autre est attribuable au profit imposable plus élevé puisque la Société n'a plus de pertes fiscales disponibles.

Durant le trimestre et le semestre terminés le 30 septembre 2019, l'impôt sur les bénéfices et l'impôt minier différés ont occasionné un recouvrement de 1 449 000 \$ et une charge de 5 218 000 \$ respectivement, comparativement à des charges de 9 340 000 \$ et 9 340 000 \$ respectivement pour les mêmes périodes l'an dernier. Le recouvrement survenu durant le trimestre est associé au remboursement anticipé de la dette. Les charges différées pour le semestre sont attribuables à la dépréciation accélérée permise en vertu de la réglementation fiscale.

## **G. Résultat net et BAIIA<sup>1</sup>**

Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2019, la Société a subi une perte nette de 1 726 000 \$, pour un résultat net attribuable aux actionnaires de Champion de 2 139 661 \$ pour la période, représentant un bénéfice par action de 0,00 \$. La participation ne donnant pas le contrôle a été calculée jusqu'à la date de clôture de l'acquisition, soit le 16 août 2019. La variation d'une période à l'autre est principalement attribuable aux charges financières hors caisse découlant du remboursement anticipé des facilités de crédit consenties par Sprott Private Resource Lending (Collector) LP (« Sprott ») et par CDP Investissements inc. (« CDPI »). À la période comparative de l'année précédente, un résultat net de 67 497 000 \$ avait été généré, ce qui représentait un bénéfice par action de 0,10 \$.

Tel que mentionné ci-dessus, le refinancement des facilités de crédit consenties par Sprott et par CDPI s'est soldé par des charges financières hors caisse, liées aux instruments dérivés qui étaient intégrés aux facilités d'origine. En excluant les transactions hors caisse non récurrentes, la Société aurait généré un résultat net ajusté<sup>1</sup> de 49 915 000 \$ et un bénéfice ajusté par action<sup>1</sup> de 0,11 \$ au deuxième trimestre. De même, le résultat net pour le semestre terminé le 30 septembre 2019, qui est de 72 515 000 \$, aurait été de 124 156 000 \$, et le bénéfice par action aurait été ajusté à 0,20 \$.

Durant le deuxième trimestre terminé le 30 septembre 2019, la Société a généré un BAIIA<sup>1</sup> de 62 575 000 \$ ou une marge BAIIA<sup>1</sup> de 39 %, comparativement à un BAIIA<sup>1</sup> de 81 321 000 \$ ou une marge BAIIA<sup>1</sup> de 47 % à la même période l'an dernier.

Pour le semestre terminé le 30 septembre 2019, la Société a généré un résultat net de 72 515 000 \$, ce qui se traduit en un bénéfice par action de 0,09 \$. Un résultat net de 88 245 000 \$, pour un bénéfice par action de 0,13 \$, avait été réalisé au semestre terminé le 30 septembre 2018. En excluant l'impact hors caisse du refinancement, le résultat net pour le premier semestre de l'année aurait été de 122 255 000 \$ ou 0,19 \$ par action.

Durant le semestre terminé le 30 septembre 2019, la Société a généré un BAIIA<sup>1</sup> de 229 511 000 \$ ou une marge BAIIA<sup>1</sup> de 52 %, comparativement à un BAIIA<sup>1</sup> de 126 263 000 \$ ou une marge BAIIA<sup>1</sup> de 39 % à la même période l'an dernier. Cette augmentation est principalement attribuable à la hausse du prix réalisé.

## **H. Coût de maintien tout inclus<sup>1</sup> et marge d'exploitation<sup>1</sup>**

La Société est d'avis que le coût de maintien tout inclus (« CMTI »)<sup>1</sup> et la marge d'exploitation<sup>1</sup> sont des mesures reflétant les coûts reliés à la production de minerai de fer et servant comme indication de la capacité de la Société à opérer sans dépendre d'emprunts additionnels ou de l'utilisation des liquidités existantes. La Société définit le CMTI<sup>1</sup> comme étant les coûts totaux associés à la production de concentré de minerai de fer. Le CMTI<sup>1</sup> de la Société représente le total du coût des ventes, des frais administratifs du siège social et des dépenses en immobilisations de maintien, y compris les frais de déblaiement de la mine, le tout divisé par les tonnes métriques sèches de concentré de minerai de fer vendues pour arriver à un montant par tms.

Durant le trimestre terminé le 30 septembre 2019, la Société a réalisé un CMTI<sup>1</sup> de 66,2 \$/tms comparativement à 52,9 \$/tms à la même période l'année précédente. L'écart d'une période à l'autre est dû à trois principaux facteurs. Premièrement, la Société a pris la prudente décision

d'accélérer les travaux de construction visant à rehausser les digues du parc à résidus miniers afin d'assurer un dépôt sécuritaire des résidus miniers. Il convient de mentionner que puisque les travaux se rapportant aux digues sont principalement des ouvrages civils, une grande partie du programme a été réalisée durant les mois d'été, menant à des dépenses en immobilisations de maintien plus élevées pour le présent trimestre. Deuxièmement, la Société a fait des investissements supplémentaires dans le programme de remise à neuf de l'équipement minier, requis pour accroître la disponibilité de la flotte. De plus, la Société a finalisé sa conversion d'une société en phase de développement à un producteur de minerai de fer. La décision conservatrice de la Société de devancer l'investissement dans le parc à résidus ne modifie pas le montant total qui aurait été investi dans le parc à résidus au cours des prochaines années, seul le moment de l'investissement a été modifié.

En déduisant le CMTI<sup>1</sup> de 66,2 \$/tms du prix de vente moyen réalisé<sup>1</sup> de 86,2 \$/tms, la Société a généré une marge d'exploitation<sup>1</sup> de 20,0 \$ pour chaque tonne de concentré de minerai de fer à haute teneur vendue au deuxième trimestre terminé le 30 septembre 2019, comparativement à une marge de 37,5 \$/tms à la même période l'an dernier. En plus des investissements devancés, la baisse de 5 % du prix de vente réalisé a aussi contribué à réduire la marge d'exploitation.

Durant le semestre terminé le 30 septembre 2019, la Société a réalisé un CMTI<sup>1</sup> de 64,5 \$/tms comparativement à 56,1 \$/tms à la même période l'an dernier. Malgré un CMTI<sup>1</sup> plus élevé, la marge d'exploitation<sup>1</sup> était de 51,8 \$/tms comparativement à 32,5 \$/tms à la même période l'an dernier, reflétant la capacité d'ajuster les investissements requis pour tirer profit des fluctuations du marché.

#### **I. Participation ne donnant pas le contrôle**

Suivant la clôture de l'acquisition de la participation de 36,8 % de RQ dans MFQ, il n'existe plus de participation ne donnant pas le contrôle dans Champion. Le résultat net attribuable à la participation ne donnant pas le contrôle était basé sur les résultats financiers de MFQ. La participation ne donnant pas le contrôle attribuée à l'intérêt minoritaire au cours de la période a été calculée jusqu'à la date de clôture de l'acquisition, soit le 16 août 2019.

#### **4. INFORMATIONS RELATIVES À LA CONFÉRENCE TÉLÉPHONIQUE ET À SA WEBDIFFUSION**

Une webdiffusion et une conférence téléphonique au cours desquelles ces résultats seront abordés plus en détail auront lieu le mercredi 30 octobre 2019, à 8 h 30 HAE (heure de Montréal). Les auditeurs pourront suivre une webdiffusion en direct de la conférence téléphonique à partir de la section Investisseurs du site Web de la Société à l'adresse [www.championiron.com](http://www.championiron.com) ou en composant sans frais le 1-888-390-0546 en Amérique du Nord ou le +1-888-076-068 en Australie.

La webdiffusion sera archivée à des fins de consultation et sera disponible sur le site Web de la Société à l'adresse [www.championiron.com](http://www.championiron.com). Une rediffusion téléphonique sera également disponible dans la semaine suivant la conférence téléphonique, en composant le +1-888-390-0541 en Amérique du Nord ou le +1-416-764-8677 outremer, puis en composant le code d'accès 657982#.

<sup>1</sup> Le BAIIA, le prix de vente moyen réalisé, le coût comptant total ou le coût comptant CI, le CMTI, la marge d'exploitation, le résultat net ajusté et le bénéfice ajusté par action sont des mesures de rendement non conformes aux IFRS et n'ont pas de définition officielle en vertu des IFRS. Consulter la section sur les mesures de rendement non conformes aux IFRS du rapport de gestion de Champion Iron à la note 15. Le résultat net ajusté et le bénéfice ajusté par action attribuables aux actionnaires excluent les charges financières liées au refinancement clôturé le 16 août 2019.

<sup>2</sup> Les liquidités incluent les espèces et les quasi-espèces ainsi que les investissements à court terme.

<sup>3</sup> La Société considère que les opérations de production précommerciale ont débuté à la mine du Lac Bloom le 1<sup>er</sup> avril 2018 avec l'expédition du premier lot de concentré de minerai de fer à haute teneur, et que la production commerciale a débuté le 30 juin 2018.

## **À propos de Champion Iron Limited**

Champion est une société productrice de fer qui se consacre à l'exploration et à la mise en valeur du fer ainsi qu'au développement de ses importantes ressources de fer dans l'extrémité sud de la Fosse du Labrador, dans la province de Québec. Depuis l'acquisition de la propriété de minerai de fer du Lac Bloom, son principal actif, la Société se concentre principalement sur l'amélioration des infrastructures minières et de traitement dont elle est maintenant propriétaire tout en menant de l'avant des projets visant à améliorer l'accès aux marchés mondiaux du fer, dont des initiatives en matière d'infrastructures ferroviaires et portuaires en collaboration avec le gouvernement et d'autres importantes parties prenantes du secteur et de la collectivité. L'équipe de direction de Champion comprend des professionnels ayant une expertise dans l'exploitation et la mise en valeur de mines et qui comptent aussi une vaste expérience en géotechnique, dans le développement de nouveaux sites et la gestion de sites miniers de longue date, incluant le développement de l'aspect logistique et du financement de tous les stades de développement dans l'industrie minière.

## **Pour plus d'informations, veuillez contacter :**

Michael Marcotte

Vice-président, Relations avec les investisseurs

514-316-4858, poste 128

[info@championironmines.com](mailto:info@championironmines.com)

*Pour plus d'informations à propos de Champion Iron Limited, veuillez visiter notre site Web à l'adresse : [www.championiron.com](http://www.championiron.com)*

## **Énoncés prospectifs**

Le présent communiqué de presse renferme de l'information qui peut constituer de l'« information prospective » aux termes de la législation canadienne en valeurs mobilières applicable. Excepté les énoncés de faits historiques, tous les énoncés dans le présent communiqué de presse concernant des événements futurs, des développements ou des réalisations que Champion s'attend à voir se réaliser, y compris les attentes de la direction concernant (i) la demande pour le produit de Champion; (ii) le maintien du taux de récupération; et (iii) la couverture naturelle entre les revenus générés en dollars américains et les facilités de crédit à terme libellées en dollars américains, sont des énoncés prospectifs. Les énoncés prospectifs sont des énoncés qui ne sont pas des faits historiques et qui sont généralement, mais pas toujours, identifiés par l'emploi de verbes comme « planifie », « s'attend à », « table sur », « estime », « prévoit », « prédit », « projette », « perçoit », « a l'intention de », « anticipe », « vise » ou « croit », et à l'emploi de termes comme « plan », « potentiel », « perspective », « prévision », « estimation », « vise », « projections », « cibles », « continue », ou toute version analogue de ces verbes et termes, y compris leurs négatifs, ou qui énoncent que certaines actions, événements ou résultats « peuvent », « doivent », « pourraient », « devraient », « pourront » ou « devront » survenir, se réaliser ou être entrepris. Bien que Champion croie que les attentes exprimées dans ces énoncés prospectifs sont basées sur des hypothèses raisonnables, de tels énoncés prospectifs sont sujets à des risques, incertitudes et autres facteurs connus et inconnus, dont la plupart sont hors du contrôle de la Société, ce qui peut faire en sorte de faire varier substantiellement les résultats, performances ou accomplissements réels de la Société par rapport à ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans ces énoncés prospectifs. Des facteurs susceptibles de causer de telles variations entre les résultats réels et ceux indiqués dans les énoncés prospectifs incluent, sans s'y limiter : la disponibilité continue de capital ou de financement ainsi que l'état général de l'économie, du marché et des affaires; les incertitudes générales économiques, concurrentielles, politiques et sociales; les prix futurs du minerai de fer; des défaillances des usines, des équipements ou des processus à opérer tel que prévu; des retards dans l'obtention d'approbations gouvernementales, des permis nécessaires ou dans l'achèvement d'activités de développement ou de construction; ainsi que les facteurs traités dans la section intitulée « Facteurs de risque » dans la notice annuelle de 2019 de la Société et les risques et incertitudes présentés dans le rapport de gestion de la Société pour l'exercice terminé le 31 mars 2019, ces deux documents étant disponibles sur SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Rien ne garantit que cette information se révélera exacte, les résultats réels et événements futurs pouvant être sensiblement différents de ceux prévus dans l'information prospective. Les lecteurs ne doivent donc pas se fier outre mesure à l'information prospective. Toute l'information prospective de Champion dans le présent communiqué de presse est donnée en date des présentes et est fondée sur les avis et estimations de la direction de Champion et sur l'information dont la direction dispose à la date des présentes. Champion décline toute intention ou obligation de mettre à jour ou de réviser son information prospective, notamment à la lumière de nouveaux renseignements ou d'événements futurs, à moins que la législation ne l'y oblige.