

États financiers

Ressources Robex inc.

31 décembre 2001

Ressources Robex inc.

Table des matières

Rapport des vérificateurs	1
--	----------

États financiers

Résultats	2
Déficit	3
Bilan.....	4
Flux de trésorerie	5
Notes complémentaires	6-15

Rapport des vérificateurs

Aux actionnaires de
Ressources Robex inc.

Nous avons vérifié le bilan de **Ressources Robex inc.** au 31 décembre 2001 et les états des résultats, du déficit et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la société au 31 décembre 2001 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

[Signé : Samson Béclair/Deloitte & Touche]

Comptables agréés

Le 29 mars 2002

Ressources Robex inc.

État des résultats

de l'exercice terminé le 31 décembre

2 0 0 1

2 0 0 0

Revenus

Perte sur disposition de placement	- \$	(2 871)\$
Intérêts	1 267	7 399
	1 267	4 528

Frais

Administration	44 852	45 772
Honoraires	49 608	23 769
Intérêts et frais bancaires	22 128	24 781
Divulgence et maintien à la Bourse	38 659	34 071
Recherche de financement	23 507	15 748
Publicité et promotion	-	2 088
Télécommunications	18 500	10 572
Bureau	10 525	7 775
Taxes et permis	79	1 331
Amortissement des immobilisations corporelles	3 241	3 354
Fiduciaire	3 309	9 254
	214 408	178 515

Perte d'exploitation	(213 141)	(173 987)
Radiation de droits et titres miniers	(284 812)	(253 414)
Radiation de placements à long terme	(26 059)	(9 500)

PERTE NETTE (524 012)\$ (436 901)\$

Référence :

Impôts (note 11)

Perte nette par action de base et diluée (note 12) 0,022 \$ 0,020 \$

Ressources Robex inc.

État du déficit

de l'exercice terminé le 31 décembre

2 0 0 1

2 0 0 0

Solde au début	5 925 312 \$	5 451 932 \$
Frais d'émission d'actions	5 108	36 479
Perte nette	524 012	436 901
Solde à la fin	6 454 432 \$	5 925 312 \$

Ressources Robex inc.

Bilan

au 31 décembre

2 0 0 1

2 0 0 0

ACTIF À COURT TERME

Encaisse	137 706 \$	13 017 \$
Placements temporaires	-	68 297
Débiteurs	40 769	21 168

178 475 102 482

DROITS ET TITRES MINIERS, au coût (note 4) 4 808 138 5 789 433

IMMOBILISATIONS CORPORELLES (note 5) 9 060 12 037

PLACEMENTS À LONG TERME (note 6) 33 041 59 100

5 028 714 \$ 5 963 052 \$

PASSIF À COURT TERME

Créditeurs	61 874 \$	50 026 \$
Billet à terme, 6 %, échu depuis le 16 octobre 1999	358 007	336 493
Dû aux administrateurs (note 10)	67 908	15 308
Dû à des sociétés apparentées (note 10)	9 710	9 710
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an (note 7)	-	412 363

497 499 823 900

DETTE À LONG TERME (note 7) - 412 362

497 499 1 236 262

CAPITAUX PROPRES

Capital-actions (note 8)	10 985 647	10 652 102
Déficit	(6 454 432)	(5 925 312)

4 531 215 4 726 790

5 028 714 \$ 5 963 052 \$

Éventualités (note 14)

Au nom du conseil

_____, administrateur

_____, administrateur

Ressources Robex inc.

État des flux de trésorerie

de l'exercice terminé le 31 décembre

2 0 0 1

2 0 0 0

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Perte nette	(524 012)\$	(436 901)\$
Ajustements pour :		
Radiation de placements à long terme	26 059	9 500
Amortissement d'immobilisations corporelles	3 241	3 354
Radiation de droits et titres miniers (note 9)	284 812	253 414
Perte sur disposition de placements à long terme	-	2 871
	(209 900)	(167 762)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation (note 9)	66 361	(165 506)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(143 539)	(333 268)

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Disposition de placements à long terme	-	21 686
Acquisition de placements à long terme	-	(37 172)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(264)	(5 123)
Acquisition de droits et titres miniers	(128 242)	(1 460 489)
Disposition de droits et titres miniers	-	115 128
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(128 506)	(1 365 970)

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Acquisition de dettes à long terme	-	899 700
Remboursement de dettes à long terme	-	(74 975)
Émission et souscription d'actions ordinaires	333 545	954 530
Frais d'émission d'actions	(5 108)	(36 479)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	328 437	1 742 776

AUGMENTATION DES ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES

56 392

43 538

ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES AU DÉBUT

81 314

37 776

ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES À LA FIN (note 9)

137 706 \$

81 314 \$

Ressources Robex inc.

Notes complémentaires de l'exercice terminé le 31 décembre 2001

1. Description de l'entreprise

La société, constituée en vertu de la partie 1A de la Loi sur les compagnies du Québec, possède des intérêts dans des propriétés minières qui sont présentement au stade de l'exploration et pour lesquelles la rentabilité de la mise en exploitation n'a pas encore été déterminée.

2. Conventions comptables

Les états financiers sont dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada et tiennent compte des conventions suivantes :

Continuité des opérations

Les présents états financiers sont dressés selon les principes comptables applicables à une entreprise en exploitation, qui présument que Ressources Robex inc. poursuivra ses activités pendant une période raisonnable et qu'elle sera en mesure de réaliser ses biens et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités. La société a subi d'importantes pertes d'exploitation au cours des derniers exercices financiers.

La continuité de la société dépend du support des créanciers de ne pas exiger le paiement des sommes présentement dues. Sans la réalisation de cet élément, il est douteux que, dans le cours normal des affaires, la société puisse réaliser ses biens et acquitter ses dettes. De plus, la poursuite des activités d'exploration dépend de la capacité de la société d'obtenir de nouvelles sources de financement.

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada exige que la direction fasse des estimations ayant une incidence sur les montants d'actif et de passif portés aux états financiers. Ces mêmes estimations ont aussi une incidence sur les postes de revenus et de frais de l'exercice. Il est donc possible que les résultats réels diffèrent de ces estimations.

Placements temporaires

Les placements temporaires, composés de bons du Trésor canadiens, sont évalués au moindre du coût et de la valeur du marché.

Ressources Robex inc.

Notes complémentaires de l'exercice terminé le 31 décembre 2001

2. Conventions comptables (suite)

Droits et titres miniers

La valeur comptable attribuée aux droits et titres miniers correspond aux coûts d'acquisition et frais d'exploration engagés par la société sur ses propriétés. Ces droits et titres miniers sont comptabilisés par projet lorsque les travaux d'exploration sont accomplis et sont, soit reportés jusqu'au moment où une décision d'aller en exploitation est prise, soit radiés si toute l'activité relative à un programme est abandonnée.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût et amorties selon la méthode de l'amortissement dégressif aux taux annuels suivants :

<i>Mobilier de bureau</i>	20 %
<i>Équipement informatique</i>	30 %

Régime d'options d'achat d'actions

La société offre un régime d'options d'achat d'actions qui est sommairement décrit à la note 8b). Aucune charge n'est constatée à l'égard de ce régime lorsque des options d'achat d'actions sont émises. Toute contrepartie payée par le détenteur lors de l'exercice des options est portée au crédit du capital-actions.

3. Modification de convention comptable

La société a adopté les recommandations du chapitre 3500 – Bénéfice par action – publié par l'Institut Canadien des Comptables Agréés. L'application de cette nouvelle norme comptable n'a pas eu d'effet sur le calcul du bénéfice de base par action. En vertu des recommandations, c'est la méthode du rachat d'actions qui est utilisée pour calculer le bénéfice dilué par action dans le cas des bons de souscription et des options d'achat d'actions. Selon cette méthode, le nombre pondéré d'actions ordinaires en circulation qui est utilisé pour le calcul du bénéfice dilué par action se fonde sur l'hypothèse selon laquelle le produit à recevoir à la levée de l'option servira à racheter les actions ordinaires au cours moyen de la période.

Les recommandations ont été appliquées avec effet rétroactif et cette application n'a eu aucun effet significatif sur le bénéfice net dilué par action de l'exercice précédent.

Ressources Robex inc.

Notes complémentaires de l'exercice terminé le 31 décembre 2001

4. Droits et titres miniers

Le coût d'acquisition ainsi que les dépenses d'exploration par projet s'établissent comme suit :

Description	2001	2000
Canton Upton (gisement baryte et zinc)		
Projet Upton		
Acquisition	54 607 \$	54 607 \$
Exploration et recherche de financement	1 203 587	1 200 531
Options d'achat de fonds de terre ⁽¹⁾	20 500	20 500
Redevances futures acquittées à même une émission d'actions	250 000	250 000
Canton Roy-McKenzie		
Intérêts indivis de 25 %		
Acquisition	10 000	10 000
Exploration	282 505	282 505
Mine Vianey ⁽²⁾		
Intérêts indivis de 100 %		
Acquisition	-	978 820
Exploration	-	32 525
Diangounté - Kata - Mali ⁽³⁾		
Intérêts indivis de 85 %		
Acquisition	1 187 075	1 187 075
Exploration	1 799 862	1 677 803
Baroya – Mali		
Acquisition	1	1
Taffassasset - Niger		
Intérêts indivis de 10 %		
Exploration	1	95 066
	4 808 138 \$	5 789 433 \$

Ressources Robex inc.

Notes complémentaires de l'exercice terminé le 31 décembre 2001

4. Droits et titres miniers (suite)

- (1) Les options d'achat permettant d'acquérir des fonds de terre pour une valeur d'environ 2 950 000 \$ sont échues depuis novembre 2001. La société examine présentement différents scénarios pour poursuivre le projet.
- (2) La société a décidé d'abandonner le projet de la mine Vianey. Cette décision a pour effet de réduire la dette de la société de 824 775 \$ et de radier des droits et titres miniers pour 186 620 \$.
- (3) En vertu d'une entente, la société devra payer une redevance au montant de 750 000 \$US par million d'onces d'or extraites en excédent de 500 000 onces. Cette redevance est payable 50 % en espèces et 50 % en actions, selon les modalités prévues à l'entente.

La société détient, jusqu'en juin 2002, l'option d'acquérir un intérêt indivis additionnel de 5 % pour un montant de 1 500 000 \$US.

5. Immobilisations corporelles

	Coût	Amortis- sement cumulé	Valeur nette	
			2001	2000
Mobilier de bureau	10 442 \$	7 036 \$	3 406 \$	3 960 \$
Équipement informatique	11 704	6 050	5 654	8 077
	22 146 \$	13 086 \$	9 060 \$	12 037 \$

Ressources Robex inc.

Notes complémentaires de l'exercice terminé le 31 décembre 2001

6. Placements à long terme, au coût

	Valeur au marché	Nombre d'actions ordinaires	<u>Valeur comptable</u>	
			2 0 0 1	2 0 0 0
Sociétés publiques				
African Metals Corp.	4 500 \$	15 000	5 753 \$	5 753 \$
Osisko Exploration Itée	8 812	146 861	8 812	31 747
Mink Minerals Resources Inc.	1 000	20 000	1	1
Ressources Minérales de Montigny inc.	N/D	1 237 720	1	1
Mines Coveinor inc.	N/D	52 041	1	1
Ressources Ste-Geneviève Itée	14	8 500	1	1
Marum Resources Inc.	1 800	20 000	1 800	4 924
Scorpio Mining Corp.	7 350	15 000	16 672	16 672
	23 476 \$		33 041 \$	59 100 \$

7. Dette à long terme

	2 0 0 1	2 0 0 0
Solde sur prix d'achat d'une propriété (550 000 \$US), sans intérêt	- \$	824 725 \$
Tranche échéant à moins d'un an	-	412 363
	- \$	412 362 \$

Ressources Robex inc.

Notes complémentaires de l'exercice terminé le 31 décembre 2001

8. Capital-actions

Autorisé

Actions en nombre illimité et sans valeur nominale

Ordinaires

Privilégiées, non votantes, à dividende non cumulatif variable n'excédant pas 14 %, non participantes dans les biens restants, rachetables au prix payé

	2 0 0 1	2 0 0 0
Souscrit		
- action ordinaire (461 420 en 2000)	- \$	156 764 \$
Émis		
24 370 050 actions ordinaires (22 845 193 en 2000)	10 985 647	10 495 338
	10 985 647 \$	10 652 102 \$

a) Au cours de l'exercice, la société a émis :

- 300 000 actions ordinaires pour une contrepartie en espèces de 59 990 \$.
- 728 437 actions ordinaires suite à l'exercice de bons de souscription pour un montant de 261 305 \$.
- 35 000 actions ordinaires suite à l'exercice d'options d'achat d'actions pour un montant de 12 250 \$.

Ressources Robex inc.

Notes complémentaires de l'exercice terminé le 31 décembre 2001

8. Capital-actions (suite)

- b) En vertu d'un régime d'options d'achat d'actions, la société peut attribuer des options à certains fournisseurs de services courants, employés clés, dirigeants et administrateurs jusqu'à concurrence de 5 400 000 actions ordinaires. Au 31 décembre 2001, la société a consenti à ses administrateurs des options d'achat d'actions de la façon suivante :

Nombre d'actions	Prix d'exercice	Échéance
15 000	0,50 \$	27 mai 2002
127 500	0,50 \$	21 juillet 2002
100 000	0,55 \$	15 août 2005
995 000	0,50 \$	6 septembre 2006
2 000	0,50 \$	13 septembre 2006
325 000	0,50 \$	22 décembre 2007
250 000	0,50 \$	8 juillet 2008
540 000	0,35 \$	28 juin 2009
1 065 000	0,35 \$	24 janvier 2010
5 500	0,42 \$	13 mars 2010
496 000	0,65 \$	23 mai 2010
50 000	0,48 \$	15 août 2010
25 000	0,50 \$	15 août 2010
436 000	0,35 \$	18 mars 2011
330 000	0,42 \$	3 octobre 2011
25 000	0,32 \$	21 novembre 2011

Au cours de l'exercice, la société a octroyé 1 071 000 options d'achat d'actions et elle a annulé 920 000 options d'achat d'actions suite à la démission d'administrateurs.

Ressources Robex inc.

Notes complémentaires de l'exercice terminé le 31 décembre 2001

9. Renseignements complémentaires à l'état des flux de trésorerie

	2 0 0 1	2 0 0 0
<i>Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement d'exploitation</i>		
Diminution (augmentation) de l'actif à court terme		
Débiteurs	(19 601)\$	9 725 \$
Augmentation (diminution) du passif à court terme		
Créditeurs	11 848	(183 446)
Billet à terme	21 514	18 049
Dû aux administrateurs	52 600	15 308
Dû à des sociétés apparentées	-	(25 142)
	66 361 \$	(165 506)\$

Droits et titres miniers

Au cours de l'exercice, la société a radié une propriété minière en contrepartie de l'annulation de la dette à long terme pour un montant de 824 725 \$

	2 0 0 1	2 0 0 0
<i>Espèces et quasi-espèces</i>		
Encaisse	137 706 \$	13 017 \$
Placements temporaires	-	68 297
	137 706 \$	81 314 \$

Intérêts payés

Intérêts	-	18 049 \$
----------	---	-----------

10. Opérations entre sociétés apparentées

Les résultats et les frais d'émission d'actions comprennent un montant de 52 600 \$ (27 000 \$ en 2000) engagé auprès des administrateurs et de sociétés contrôlées par les administrateurs. De plus, un montant de 33 000 \$ (71 000 \$ en 2000) a été capitalisé au poste droits et titres miniers. Les soldes à payer reliés à ces transactions totalisent 77 618 \$ au 31 décembre 2001 (25 018 \$ en 2000).

Ressources Robex inc.

Notes complémentaires de l'exercice terminé le 31 décembre 2001

11. Avantage fiscal éventuel

La société a des pertes fiscales qui pourront servir à réduire ses revenus imposables futurs. Ces pertes expireront comme suit :

2002	59 000 \$
2003	196 000
2004	121 000
2005	101 000
2006	201 000
2007	88 000
2008	170 291
	<hr/>
	936 291 \$
	<hr/>

L'avantage fiscal provenant de cet élément n'a pas été comptabilisé.

12. Perte par action

Le tableau suivant présente un rapprochement entre la perte de base par action et la perte diluée par action :

	2 0 0 1	2 0 0 0
Perte nette		
De base et diluée	524 012 \$	436 901 \$
	<hr/>	
Nombre d'actions		
Nombre moyen pondéré d'actions à droit de votes en circulation	23 599 898	21 798 280
Effet de dilution des options d'achat d'actions	535	-
	<hr/>	
Nombre moyen pondéré d'actions à droit de votes diluées en circulation	23 600 433	21 798 280
	<hr/>	
Perte par action		
De base et diluée	0,022 \$	0,020 \$
	<hr/>	

Ressources Robex inc.

Notes complémentaires de l'exercice terminé le 31 décembre 2001

13. Événement subséquent

En mars 2002, la Bourse du CDNX a conditionnellement accepté un placement privé de 860 000 actions au prix de 0,25 \$ l'action et de 860 000 bons de souscription, chaque bon permettant au porteur de souscrire à une action ordinaire de la société au prix d'exercice de 0,33 \$ jusqu'à la fin du 15^e mois suivant la date de clôture du placement.

De plus, la société a annulé 365 500 options d'achat d'actions suite à la démission d'un administrateur.

14. Éventualités

Les opérations de la société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la société opère en conformité avec les lois et les règlements présentement en vigueur. Les coûts pouvant résulter de la restructuration de sites seront comptabilisés aux résultats de l'exercice au cours duquel il sera possible d'en faire une estimation raisonnable.

Dans le cours normal de ses affaires, la société a reçu une cotisation du ministère du Revenu du Québec concernant les taxes d'un montant de 35 794 \$. La direction évalue actuellement le bien-fondé de cette cotisation et, par conséquent, n'est pas en mesure d'estimer le passif éventuel. S'il s'avérait qu'une somme doive être versée, elle sera alors comptabilisée aux résultats en cours de cet exercice.