



États financiers consolidés intermédiaires résumés - 1^{er} trimestre
31 mars 2018 et 2017

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Ressources Robex Inc., pour le premier trimestre terminé le 31 mars 2018, ainsi que les données comparatives correspondantes n'ont pas fait l'objet de procédés d'examen par nos auditeurs.

TABLE DES MATIÈRES

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS – 1^{er} trimestre

États consolidés intermédiaires du résultat.....	2
États consolidés intermédiaires du résultat global.....	3
États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres	4
Bilans consolidés intermédiaires.....	5
États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie.....	6

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés :

1 - Description de l'entreprise et continuité de l'exploitation.....	7
2 - Mode d'établissement.....	8
3 - Principales conventions comptables.....	8
4 - Changements de méthodes comptables.....	9
5 - Information sectorielle.....	10
6 - Charges d'exploitation minières.....	11
7 - Charges administratives.....	11
8 - Charges financières.....	11
9 - Stocks.....	12
10 - Débiteurs.....	12
11 - Biens miniers.....	13
12 - Immobilisations corporelles.....	14
13 - Dette à long terme.....	15
14 - Crédoiteurs.....	16
15 - Passif environnemental.....	16
16 - Capital-actions.....	17
17 - Cumul des autres éléments du résultat global.....	18
18 - Renseignements complémentaires aux états consolidés des flux de trésorerie.....	18
19 - Résultat par action.....	19
20 - Éventualité.....	19
21 - Instruments financiers.....	20
22 - Transactions entre parties liées.....	21

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT (non audités)

(tous les montants sont présentés en dollars canadiens sauf indication contraire)

Premiers trimestres
terminés les 31 mars

	2018 \$	2017 \$
REVENUS - VENTES D'OR	20 572 641	12 405 458
CHARGES D'EXPLOITATION		
Charges d'exploitation minière - note 6	7 644 686	5 012 711
Charges administratives - note 7	3 112 819	1 376 462
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	2 907 465	1 599 906
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	6 907 671	4 416 379
AUTRES CHARGES (PRODUITS)		
Charges financières - note 8	1 367 187	1 704 908
Pertes (gains) de change	(269 570)	8 192
Variation de la juste valeur des passifs financiers - note 21	(767 732)	(1 088 358)
Autres produits	(11 240)	(4 780)
Résultat avant impôt	6 589 026	3 796 417
Charge d'impôt sur le résultat	183 826	4 581
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	6 405 200	3 791 836
ATTRIBUABLE		
Aux actionnaires ordinaires	5 882 830	3 823 528
À la participation ne donnant pas le contrôle	522 370	(31 692)
	6 405 200	3 791 836
RÉSULTAT PAR ACTION - note 19		
De base	0,010	0,007
Dilué	0,010	0,007

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL (non audités)

(tous les montants sont présentés en dollars canadiens sauf indication contraire)

Premiers trimestres
terminés les 31 mars

	2018 \$	2017 \$
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	6 405 200	3 791 836
Autres éléments du résultat global		
Éléments susceptibles d'être reclassés ultérieurement en résultat net		
Écart de change	3 312 156	253 738
RÉSULTAT GLOBAL	9 717 356	4 045 574
RÉSULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE		
Aux actionnaires ordinaires	9 212 842	4 081 818
À la participation ne donnant pas le contrôle	504 514	(36 244)
	9 717 356	4 045 574

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(tous les montants sont présentés en dollars canadiens sauf indication contraire)

	Actionnaires ordinaires					Total	Participation ne donnant pas le contrôle	Total des capitaux propres
	Capital- actions	Réserve - options d'achat d'actions	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global - note 17				
Solde au 31 décembre 2017	66 734 172	3 300 359	(30 311 332)	3 966 503	43 689 702	(221 122)	43 468 580	
Résultat net de la période	---	---	5 882 830	---	5 882 830	522 370	6 405 200	
Autres éléments du résultat global	---	---	---	3 330 012	3 330 012	(17 856)	3 312 156	
Résultat global de la période	---	---	5 882 830	3 330 012	9 212 842	504 514	9 717 356	
Solde au 31 mars 2018	66 734 172	3 300 359	(24 428 502)	7 296 515	52 902 544	283 392	53 185 936	
Solde au 31 décembre 2016	66 734 172	2 492 961	(41 155 836)	860 754	28 932 051	(746 504)	28 185 547	
Résultat net de la période	---	---	3 823 528	---	3 823 528	(31 692)	3 791 836	
Autres éléments du résultat global	---	---	---	258 290	258 290	(4 552)	253 738	
Résultat global de la période	---	---	3 823 528	258 290	4 081 818	(36 244)	4 045 574	
Solde au 31 mars 2017	66 734 172	2 492 961	(37 332 308)	1 119 044	33 013 869	(782 748)	32 231 121	

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

BILANS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES (non audités)

(tous les montants sont présentés en dollars canadiens sauf indication contraire)

	Au 31 mars 2018 \$	Au 31 décembre 2017 \$
ACTIF		
ACTIF COURANT		
Trésorerie	2 624 354	2 137 755
Stocks - note 9	6 697 360	6 686 299
Débiteurs - note 10	1 146 758	1 245 928
Charges payées d'avance	297 866	107 493
Dépôts versés	1 182 378	975 333
	11 948 716	11 152 808
BIENS MINIERES - note 11	5 691 623	5 251 860
IMMOBILISATIONS CORPORELLES - note 12	89 367 303	83 105 137
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	99 852	98 969
	107 107 494	99 608 774
PASSIF		
PASSIF COURANT		
Créditeurs - note 14	19 490 029	19 118 434
Partie courante de la dette à long terme - note 13	6 208 844	7 615 128
Marge de crédit - note 13	586 425	658 651
Partie courante des droits de conversion à la juste valeur des débentures convertibles	1 059 024	1 748 431
Partie courante des composantes dette au coût amorti des débentures convertibles	17 767 986	17 140 849
	45 112 308	46 281 493
DETTE À LONG TERME - note 13	8 533 655	9 604 321
PASSIF ENVIRONNEMENTAL - note 15	275 595	254 380
	53 921 558	56 140 194
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	66 734 172	66 734 172
Réserve - options d'achat d'actions - note 16	3 300 359	3 300 359
Déficit	(24 428 502)	(30 311 332)
Cumul des autres éléments du résultat global - note 17	7 296 515	3 966 503
	52 902 544	43 689 702
Participation ne donnant pas le contrôle	283 392	(221 122)
	53 185 936	43 468 580
	107 107 494	99 608 774

Continuité de l'exploitation (note 1)

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE (non audités)

(tous les montants sont présentés en dollars canadiens sauf indication contraire)

Premiers trimestres
terminés les 31 mars

	2018	2017
	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS SUIVANTES		
Exploitation		
Résultat net de la période	6 405 200	3 791 836
Ajustements pour :		
Variation de la juste valeur des passifs financiers	(767 732)	(1 088 358)
Écart de change	92 695	15 519
Frais financiers	1 367 187	1 704 908
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	2 907 465	1 599 906
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement - note 18	1 699 677	2 384 944
Intérêts payés	(401 150)	(933 925)
	11 303 342	7 474 830
Investissement		
Variation des dépôts versés	72 040	232 195
Acquisition de biens miniers	(140 972)	(84 925)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(6 835 231)	(5 643 240)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(1 731)	---
	(6 905 894)	(5 495 970)
Financement		
Remboursement de la dette à long terme	(3 384 116)	(1 670 323)
Variation des marges de crédit	(107 888)	12 922
	(3 492 004)	(1 657 401)
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie	(418 845)	(35 236)
Augmentation de la trésorerie	486 599	286 223
Trésorerie au début de la période	2 137 755	2 347 224
Trésorerie à la fin de la période	2 624 354	2 633 447
Impôts payés	116 261	---

Renseignements supplémentaires (note 18)

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

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(tous les montants sont présentés en dollars canadiens sauf indication contraire)

1 - DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Description de l'entreprise

Ressources Robex Inc. (la « Société ») est une Société junior canadienne d'exploitation et d'exploration minière. La Société est entrée en production commerciale sur son gisement de Nampala, situé sur le permis de Mininko, le 1^{er} janvier 2017. En plus de ses activités d'exploitation minière, la Société est actuellement titulaire de quatre permis d'exploration, tous localisés au Mali, en Afrique de l'Ouest. Ces permis démontrent tous une géologie favorable avec un potentiel pour la découverte de gisements aurifères. L'adresse du siège social est le 437, Grande Allée Est, Québec (Québec), G1R 2J5, Canada.

Continuité de l'exploitation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), applicables à une Société en continuité d'exploitation, qui considère la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des affaires à mesure qu'ils arrivent à échéance. Dans son évaluation visant à déterminer si l'hypothèse de continuité d'exploitation est appropriée, la direction tient compte de toutes les données disponibles concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivant la fin de la période de présentation. La direction est consciente, en faisant cette évaluation, qu'il existe des incertitudes importantes liées à des événements ou à des circonstances susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation et, par conséquent, sur la pertinence de l'utilisation des IFRS applicables à une Société en continuité d'exploitation, tels qu'ils sont décrits dans le paragraphe suivant. Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux charges et aux classifications du bilan consolidé qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

Au 31 mars 2018, la Société a accumulé un déficit de 24 428 502 \$ (30 311 332 \$ au 31 décembre 2017). Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit disposer des fonds lui permettant de respecter ses obligations et ses engagements au titre des programmes d'exploration et d'évaluation, de poursuivre l'exploitation de son gisement minier et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration. Au 31 mars 2018, la Société avait un fonds de roulement négatif de 33 163 592 \$ (35 128 685 \$ au 31 décembre 2017), incluant la trésorerie de 2 624 354 \$ (2 137 755 \$ au 31 décembre 2017).

Tant que l'exploitation minière de la Société n'aura pas confirmé une amélioration de la situation financière, la poursuite de ses activités dépendra de sa capacité à continuer de disposer du financement nécessaire par voie d'emprunt. Bien que la direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir, et rien ne garantit que ces sources de financement ou ces initiatives seront accessibles à la Société ni qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour la Société. Dans ce cas, si la direction ne parvenait pas à renouveler les financements nécessaires, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Bien que la Société ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les biens miniers dans lesquels elle détient une participation conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ces biens, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(tous les montants sont présentés en dollars canadiens sauf indication contraire)

2 - MODE D'ÉTABLISSEMENT

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, incluant IAS 34, « Information financière intermédiaire ». Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés devraient donc être lus en parallèle avec les plus récents états financiers consolidés annuels de la Société, préparés selon les IFRS publiées par l'IASB. Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été approuvés par le conseil d'administration le 29 mai 2018.

3 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

La monnaie de présentation des états financiers consolidés intermédiaires résumés est le dollar canadien. L'euro est la monnaie fonctionnelle de la Société. Celle-ci a été modifiée le 1^{er} janvier 2017. Avant le 1^{er} janvier 2017, le franc CFA était la monnaie fonctionnelle de la Société. Ce changement n'a eu aucun impact sur les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés, le taux de change entre l'euro et le franc CFA étant fixé par l'Union européenne et l'Afrique de l'Ouest à un taux fixe de 655,957 francs CFA pour un euro.

Instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie ont expiré ou ont été transférés et que la Société a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif transféré.

Tous les instruments financiers doivent être évalués à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale. Après la constatation initiale, l'évaluation des actifs et des passifs financiers dépend de leur classification. Lors de la comptabilisation initiale, la Société classe ses instruments financiers dans les catégories suivantes :

Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers au coût amorti sont des actifs financiers non dérivés assortis de paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif.

Les actifs financiers au coût amorti sont initialement comptabilisés au montant que la Société s'attend à recevoir moins, lorsqu'elle est significative, une décote pour ramener ce montant à la juste valeur. Ultérieurement, ils sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif diminué d'une provision pour pertes de valeur. Les actifs financiers au coût amorti de la Société sont inclus dans l'actif courant, sauf pour ceux ayant une échéance supérieure à 12 mois de la date de fin d'exercice, lesquels sont classés dans l'actif non courant.

Les actifs financiers au coût amorti de la Société incluent la trésorerie, les débiteurs (hormis les taxes à recevoir) et les dépôts versés.

Passifs financiers au coût amorti

Les passifs financiers au coût amorti comprennent les créditeurs, les marges de crédit, les composantes dette des débetures convertibles et la dette à long terme. Les passifs financiers au coût amorti sont initialement comptabilisés au montant à payer moins, lorsqu'elle est significative, une décote pour ramener ce montant à sa juste valeur. Ultérieurement, ils sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Ils sont classés dans le passif courant si le paiement est exigible dans les 12 mois. Autrement, ils sont présentés dans le passif non courant.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(tous les montants sont présentés en dollars canadiens sauf indication contraire)

3 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES - (suite)

Instrument financiers - (suite)

Passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net

Les passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net comprennent les bons de souscription et les droits de conversion des débetures convertibles et la variation de ceux-ci est inscrite en résultat net.

Les débetures convertibles sont évaluées en dollars canadiens, qui n'est pas la monnaie fonctionnelle de la Société. De ce fait, celles-ci doivent être réparties dans une composante dette et une composante instrument financier dérivé, selon les caractéristiques figurant dans la description du capital-actions de la Société. La juste valeur de l'instrument financier dérivé associé aux débetures a été évaluée initialement selon le modèle de Black et Scholes. Ce montant a été classé en tant que dette et évalué initialement et subséquemment à sa juste valeur, jusqu'à ce que cet instrument soit converti ou que sa date d'échéance soit arrivée, avec les écarts de change passés en résultat net. La différence entre cette juste valeur et le montant du financement a été attribuée aux composantes dette des débetures. Celles-ci seront amorties jusqu'à ce qu'elles soient exercées ou que leur date d'échéance soit arrivée.

Du fait d'une monnaie de règlement différente de la monnaie fonctionnelle, les bons de souscription ne se qualifient pas comme instruments de capitaux propres et sont classés comme instruments dérivés au passif. Ils sont évalués initialement et subséquemment à la juste valeur.

Coûts de transaction

Les coûts de transaction relatifs aux instruments financiers, qui ne sont pas classés comme étant des actifs ou passifs à la juste valeur par le biais du résultat net, sont comptabilisés comme un ajustement du coût de l'instrument financier au bilan, au moment de sa comptabilisation initiale et sont amortis selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

4 - CHANGEMENTS DE MÉTHODES COMPTABLES

IFRS 15 Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

L'International Accounting Standards Board (IASB) a publié, en mai 2014, IFRS 15 *Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients* « IFRS 15 ». L'objectif de cette nouvelle norme est de fournir un cadre de référence unique et complet pour la constatation des produits pour tous les contrats avec des clients afin d'accroître la comparabilité. Cette nouvelle norme énonce les principes qu'une entité appliquera afin de mesurer les produits et de déterminer le moment de leur constatation. Le principe de base est qu'une entité constate les produits pour décrire le transfert des biens ou des services à un client pour un montant qui reflète le paiement que l'entité s'attend à recevoir en contrepartie de ces biens ou services. Le 1er janvier 2018, la Société a adopté la norme IFRS 15 de façon rétrospective et a révisé sa politique de comptabilisation des produits en vertu des exigences de l'IFRS 15. La Société a déterminé que l'adoption d'IFRS 15 n'a pas d'impact significatif sur ses états financiers consolidés intermédiaires résumés.

IFRS 9 Instruments financiers

L'IASB a publié, en juillet 2014, la version finale de la norme IFRS 9 Instruments financiers « IFRS 9 », qui remplacera la norme IAS 39 Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation « IAS 39 ». IFRS 9 utilise une approche unique afin de déterminer si un actif financier doit être mesuré au coût amorti ou à la juste valeur, ce qui remplace plusieurs règles d'IAS 39. L'approche préconisée par IFRS 9 est basée sur la façon dont une entité gère ses instruments financiers dans le cadre de son modèle d'affaires et des caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie associés aux actifs financiers. La plupart des exigences d'IAS 39 quant au classement et à l'évaluation des passifs financiers ont été reprises dans IFRS 9. La nouvelle norme exige également l'utilisation d'une méthode unique d'évaluation des baisses de valeur, remplaçant les multiples méthodes d'IAS 39. Des exigences relatives à la comptabilité de couverture, qui représentent un nouveau modèle de comptabilité de couverture, ont également été ajoutées à IFRS 9. Le 1er janvier 2018, la Société a adopté la norme IFRS 9 de façon rétrospective et a révisé sa politique de comptabilisation des instruments financiers en vertu des exigences de l'IFRS 9. La Société a déterminé que l'adoption d'IFRS 9 n'a pas d'impact significatif sur ses états financiers consolidés intermédiaires résumés.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(tous les montants sont présentés en dollars canadiens sauf indication contraire)

5 - INFORMATION SECTORIELLE

La Société exerce ses activités d'exploitation et d'exploration au Mali. Les secteurs opérationnels présentés rendent compte de la structure de gestion de la Société et de la manière dont le principal décideur opérationnel de la Société évalue la performance commerciale. La composition des secteurs à présenter a été modifiée le 1^{er} janvier 2017 afin de représenter de manière distincte les activités d'exploitation, d'exploration et de gestion corporative. La Société évalue la performance de ses secteurs opérationnels principalement en fonction du résultat opérationnel, comme le montrent les tableaux qui suivent.

	Trimestre terminé le 31 mars 2018			
	Exploitation (Nampala, Mali)	Explorations (Mali)	Gestion corporative	Total \$
PRODUITS - VENTES D'OR	20 572 641	---	---	20 572 641
Charges d'exploitation minière - note 6	6 972 655	---	---	6 972 655
Redevances minières - note 6	672 031	---	---	672 031
Charges administratives - note 7	1 548 737	1 368	1 562 714	3 112 819
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	2 905 990	---	1 475	2 907 465
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	8 473 228	(1 368)	(1 564 189)	6 907 671
ACTIFS PAR SECTEUR AU 31 MARS 2018	98 366 641	8 110 756	630 097	107 107 494

	Trimestre terminé le 31 mars 2017			
	Exploitation (Nampala, Mali)	Explorations (Mali)	Gestion corporative	Total \$
PRODUITS - VENTES D'OR	12 405 458	---	---	12 405 458
Charges d'exploitation minière - note 6	4 718 413	---	---	4 718 413
Redevances minières - note 6	294 298	---	---	294 298
Charges administratives - note 7	816 286	3 812	556 364	1 376 462
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	1 597 077	---	2 829	1 599 906
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	4 979 384	(3 812)	(559 193)	4 416 379
ACTIFS PAR SECTEUR AU 31 DÉCEMBRE 2017	91 534 313	6 477 412	1 597 049	99 608 774

Les produits de la Société proviennent d'un client. La Société ne dépend pas économiquement d'un nombre limité de clients pour la vente d'or puisque l'or peut être vendu par l'entremise de nombreux négociants sur le marché des matières premières partout dans le monde.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(tous les montants sont présentés en dollars canadiens sauf indication contraire)

6 - CHARGES D'EXPLOITATION MINIÈRE

	Premiers trimestres terminés les 31 mars	
	2018	2017
	\$	\$
Fournitures et services d'exploitation et d'entretien	4 444 358	2 948 774
Carburants	1 969 835	1 467 914
Réactifs	1 185 010	987 566
Charges au titre des avantages du personnel	897 850	732 225
Variation de l'inventaire	702 763	(213 449)
Moins : coûts de production capitalisés à titre de frais de découverte	(2 227 161)	(1 204 617)
	6 972 655	4 718 413
Redevances minières	672 031	294 298
	7 644 686	5 012 711

7 - CHARGES ADMINISTRATIVES

	Premiers trimestres terminés les 31 mars	
	2018	2017
	\$	\$
Charges administratives - Exploitation et exploration	1 550 105	820 098
Charges administratives - Gestion corporative	1 562 714	556 364
	3 112 819	1 376 462

8 - CHARGES FINANCIÈRES

	Premiers trimestres terminés les 31 mars	
	2018	2017
	\$	\$
Intérêts réels partie dette des débentures convertibles	562 129	526 954
Intérêts théoriques partie dette des débentures convertibles	627 137	530 796
Intérêts sur la dette à long terme	113 976	463 983
Intérêts sur les marges de crédit	12 311	157 191
Frais bancaires	44 192	20 446
Variation du passif environnemental	7 442	5 538
	1 367 187	1 704 908

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(tous les montants sont présentés en dollars canadiens sauf indication contraire)

9 - STOCKS

	31 mars 2018 \$ (non audités)	31 décembre 2017 \$
Stocks de produits en cours (doré)	2 641 723	3 240 011
Stocks de pièces et fournitures	3 767 047	3 237 158
Stocks de minerai	285 623	203 642
Stocks d'argent (métaux)	2 967	5 488
	6 697 360	6 686 299

10 - DÉBITEURS

	31 mars 2018 \$ (non audités)	31 décembre 2017 \$
Taxes à la consommation à recevoir	1 137 997	859 036
Autres débiteurs	8 761	386 892
	1 146 758	1 245 928

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(tous les montants sont présentés en dollars canadiens sauf indication contraire)

11 - BIENS MINIERS

	Kolomba (A)	Mininko (B)	Sanoula (C)	Kamasso (D)	N'Golopène (E)	Total
Participation indivise	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	
Droits et titres miniers						\$
Solde au 31 décembre 2016	72 139	101 320	197 062	10 929	2 648	384 098
Acquisitions	---	11 291	---	11 291	---	22 582
Radiation ⁽¹⁾	---	---	---	---	(2 508)	(2 508)
Variation du taux de change	4 498	6 506	12 286	872	(140)	24 022
Solde au 31 décembre 2017	76 637	119 117	209 348	23 092	---	428 194
Variation du taux de change	4 149	6 450	11 335	1 250	---	23 184
Solde au 31 mars 2018	80 786	125 567	220 683	24 342	---	451 378
Frais d'exploration						\$
Solde au 31 décembre 2016	1 023 431	1 976 211	1 055 992	38 205	866 542	4 960 381
Frais engagés	66 775	156 389	66 775	111 582	---	401 521
Radiation ⁽¹⁾	---	---	---	---	(871 355)	(871 355)
Amortissements	10 725	22 996	10 725	16 859	---	61 305
Variation du taux de change	66 257	126 965	68 289	5 490	4 813	271 814
Solde au 31 décembre 2017	1 167 188	2 282 561	1 201 781	172 136	---	4 823 666
Frais engagés	14 097	70 486	14 097	42 291	---	140 971
Amortissements	1 119	5 599	1 119	3 357	---	11 194
Variation du taux de change	63 520	125 210	65 393	10 291	---	264 414
Solde au 31 mars 2018	1 245 924	2 483 856	1 282 390	228 075	---	5 240 245
Total au 31 décembre 2017	1 243 825	2 401 678	1 411 129	195 228	---	5 251 860
Total au 31 mars 2018	1 326 710	2 609 423	1 503 073	252 417	---	5 691 623

⁽¹⁾ Le permis de recherche et d'exploration de N'Golopène a expiré le 18 mai 2017.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(tous les montants sont présentés en dollars canadiens sauf indication contraire)

12 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Coûts de développement minier	Bâtiments et aménagements de bureaux	Matériel relatif à l'exploitation minière	Outillage, équipements et matériel roulant	Équipements d'exploration	Total
Coût						\$
Solde au 31 décembre 2016	9 270 519	3 716 521	61 085 924	2 000 644	1 634 787	77 708 395
Acquisitions	1 282 331	1 815 871	9 155 195	172 499	---	12 425 896
Radiations ⁽¹⁾	---	---	---	---	(948 173)	(948 173)
Variation du taux de change	581 025	251 190	3 995 968	119 608	42 793	4 990 584
Solde au 31 décembre 2017	11 133 875	5 783 582	74 237 087	2 292 751	729 407	94 176 702
Acquisitions	1 320 496	452 274	2 896 545	12 576	---	4 681 891
Variation du taux de change	606 299	313 151	4 011 724	124 140	39 492	5 094 806
Solde au 31 mars 2018	13 060 670	6 549 007	81 145 356	2 429 467	768 899	103 953 399

						\$
Amortissement cumulé						
Solde au 31 décembre 2016	---	1 370 760	100 123	972 052	1 476 116	3 919 051
Amortissement de la période	881 379	330 727	6 248 947	247 880	40 279	7 749 212
Radiation ⁽²⁾	---	---	---	---	(948 173)	(948 173)
Variation du taux de change	18 633	92 438	139 953	66 413	34 038	351 475
Solde au 31 décembre 2017	900 012	1 793 925	6 489 023	1 286 345	602 260	11 071 565
Amortissement de la période	327 570	138 978	2 376 603	61 880	7 515	2 912 546
Variation du taux de change	47 990	96 974	354 348	69 906	32 767	601 985
Solde au 31 mars 2018	1 275 572	2 029 877	9 219 974	1 418 131	642 542	14 586 096

Valeurs nettes :						\$
Au 31 décembre 2017	10 233 863	3 989 657	67 748 064	1 006 406	127 147	83 105 137
Au 31 mars 2018	11 785 098	4 519 130	71 925 382	1 011 336	126 357	89 367 303
Non amorties au 31 mars 2018 ⁽³⁾	2 678 947	778 879	2 786 912	1 013	---	6 245 750

⁽¹⁾ Un montant de 948 173 \$ concernant les équipements d'exploration a été radié des immobilisations corporelles au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2017. Ces équipements avaient déjà été entièrement amortis au moment de la radiation.

⁽²⁾ Un montant de 948 173 \$ d'amortissement cumulé concernant les équipements d'exploration a été radié au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2017.

⁽³⁾ Des immobilisations corporelles d'une valeur comptable de 6 245 750 \$ ne font pas l'objet d'un amortissement parce qu'elles sont soit en cours de construction, soit en cours d'installation au 31 mars 2018 (5 922 658 \$ au 31 décembre 2017).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(tous les montants sont présentés en dollars canadiens sauf indication contraire)

13 - DETTE À LONG TERME

	31 mars 2018 \$ (non audités)	31 décembre 2017 \$
Emprunt bancaire, d'un montant de 4 515 998 \$ (2 000 000 000 francs CFA), intérêts annuels de 7 %, garanti par une hypothèque foncière de second rang sur le permis d'exploitation d'or et de substances minérales dans la zone de Nampala. Cet emprunt est remboursable mensuellement par versements de 124 046 \$ (51 282 051 francs CFA) plus intérêts, jusqu'en février 2020 inclusivement.	2 853 069	3 059 550
Emprunt bancaire, d'un montant de 7 239 033 \$ (3 000 000 000 francs CFA), intérêts annuels de 7,75 %, garanti par une hypothèque foncière de premier rang sur le permis d'exploitation d'or et de substances minérales dans la zone de Nampala. Cet emprunt est remboursable mensuellement par versements de 178 069 \$ (73 615 402 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en avril 2020 inclusivement.	4 098 738	4 314 132
Emprunt bancaire, d'un montant de 4 403 996 \$ (2 000 000 000 francs CFA), intérêts annuels de 7,75 %, garanti par une hypothèque foncière de premier rang sur le permis d'exploitation d'or et de substances minérales dans la zone de Nampala. Cet emprunt est remboursable mensuellement par versements de 118 353 \$ (48 928 202 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en octobre 2020 inclusivement.	3 315 331	3 417 403
Emprunt bancaire, d'un montant de 4 603 143 \$ (1 997 000 000 francs CFA), intérêts annuels de 7,75 %, garanti par un nantissement de 5 762 573 \$ (2 500 000 000 francs CFA) sur les équipements et matériels se trouvant à la mine de Nampala. Cet emprunt est remboursable mensuellement par versements de 160 536 \$ (66 367 288 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en novembre 2020 inclusivement.	4 475 361	4 582 440
Emprunt auprès d'un fournisseur, taux d'intérêt annuel de 10 %, entièrement remboursé le 5 février 2018.	---	176 875
Emprunt auprès d'un actionnaire de la Société, d'un montant de 1 477 500 \$ (1 000 000 EUR), intérêts annuels de 8 %. Cet emprunt a été entièrement remboursé le 29 mars 2018.	---	1 505 200
Emprunt bancaire, d'un montant de 483 575 \$ (209 500 000 francs CFA), intérêts annuels de 7,75 %, garanti par une hypothèque foncière de premier rang sur le permis d'exploitation d'or et de substances minérales dans la zone de Nampala. Cet emprunt a été entièrement remboursé le 29 mars 2018.	---	163 849
	14 742 499	17 219 449
Partie courante de la dette à long terme	6 208 844	7 615 128
	8 533 655	9 604 321

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(tous les montants sont présentés en dollars canadiens sauf indication contraire)

13 - DETTE À LONG TERME - (suite)

Marge de crédit

Marge de crédit autorisée, d'une banque malienne, pour un montant maximal de 300 000 000 francs CFA, intérêts annuels de 8 %, échéant le 15 avril 2018.

31 mars	31 décembre
2018	2017
\$	\$
(non audités)	
586 425	658 651

14 - CRÉDITEURS

Fournisseurs
Intérêts courus
Dû à l'État
Comptes à payer à des apparentés
Autres créditeurs

31 mars	31 décembre
2018	2017
\$	\$
(non audités)	
10 513 747	10 742 444
5 236 585	4 922 042
2 302 288	2 103 173
966 685	935 465
470 724	415 310
19 490 029	19 118 434

15 - PASSIF ENVIRONNEMENTAL

Provision relative au démantèlement ultérieur des installations en cours de construction sur le site de Nampala

31 mars	31 décembre
2018	2017
\$	\$
(non audités)	
275 595	254 380

Les activités de la Société sont assujetties à diverses lois et réglementations concernant les provisions pour restauration de l'environnement et fermeture pour lesquelles la Société estime les coûts futurs. Ces provisions peuvent être révisées par suite des modifications apportées à ces lois et règlements et de nouvelles informations, comme les changements dans les réserves correspondant à un changement dans la vie de la mine et les taux d'actualisation, les changements dans les coûts estimatifs des activités de remise en état et l'acquisition ou la construction d'une nouvelle mine. La Société constitue une provision selon la meilleure estimation des coûts futurs de remise en état des sites miniers et des installations de production connexes sur une base actualisée.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(tous les montants sont présentés en dollars canadiens sauf indication contraire)

16 - CAPITAL-ACTIONS

Régime d'options d'achat d'actions

Les options d'achat d'actions ont varié comme suit :

	Trimestre terminé le 31 mars 2018 (3 mois)		Exercice terminée le 31 décembre 2017 (12 mois)	
	Nombre	Prix d'exer- cice moyen pondéré	Nombre	Prix d'exer- cice moyen pondéré
En circulation au début	13 350 000	0,10 \$	1 650 000	0,15 \$
Octroyées	---	---	12 350 000	0,09 \$
Annulées ou échues	---	---	(650 000)	0,15 \$
En circulation à la fin	13 350 000	0,10 \$	13 350 000	0,10 \$
Pouvant être exercées	13 350 000	0,10 \$	13 350 000	0,10 \$

Il n'y a pas eu d'exercice d'options d'achat d'actions au cours du trimestre terminé le 31 mars 2018 (pas d'exercice d'options d'achat d'actions au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2017).

Réserve - options d'achat d'actions

	31 mars 2018 \$ (non audités)	31 décembre 2017 \$
Options d'achat d'actions en vigueur	877 144	877 144
Options d'achat d'actions échues ou annulées	2 423 215	2 423 215
	3 300 359	3 300 359

Le tableau suivant résume certaines informations concernant les options d'achat d'actions de la Société au 31 mars 2018 :

Prix d'exercice	Options en circulation au 31 mars 2018		Options pouvant être exercées au 31 mars 2018	
	Nombre	Moyenne pondérée de durée de vie contractuelle restante Années	Nombre	Moyenne pondérée de durée de vie contractuelle restante Années
0,09 \$	12 350 000	4,3	12 350 000	4,3
0,16 \$	1 000 000	1,2	1 000 000	1,2
	13 350 000		13 350 000	

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(tous les montants sont présentés en dollars canadiens sauf indication contraire)

17 - CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	31 mars 2018 \$ (3 mois)	31 décembre 2017 \$ (12 mois)
Écart de change		
Solde au début de la période	3 933 689	873 504
Variation de l'écart de change de la période	3 312 156	3 060 185
Solde à la fin de la période	7 245 845	3 933 689
Attribuable		
Aux actionnaires ordinaires	7 296 515	3 966 503
À la participation ne donnant pas le contrôle	(50 670)	(32 814)
	7 245 845	3 933 689

18 - RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

a) *Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement*

	Premiers trimestres terminés les 31 mars	
	2018 \$	2017 \$
Diminution (augmentation) de l'actif courant		
Débiteurs	120 118	(613 946)
Stocks	350 967	123 643
Charges payées d'avance	(184 553)	(129 952)
Dépôts versés	(232 227)	(794 404)
	54 307	(1 414 659)
Augmentation du passif courant		
Créditeurs	1 645 372	3 799 603
	1 699 677	2 384 944

b) *Éléments sans incidence sur la trésorerie liés aux activités d'investissement*

Variation des créditeurs liés aux immobilisations corporelles	2 153 340	3 525 913
---	------------------	-----------

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(tous les montants sont présentés en dollars canadiens sauf indication contraire)

19 - RÉSULTAT PAR ACTION

	Premiers trimestres terminés les 31 mars	
	2018 \$	2017 \$
Résultat net de base et dilué de l'exercice attribuable aux actionnaires	5 882 830	3 823 528
Nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation	579 509 566	579 509 566
Droits de conversion liés aux débetures convertibles ⁽¹⁾	---	---
Options d'achat d'actions ⁽¹⁾	---	---
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	579 509 566	579 509 566
Résultat de base par action	0,010	0,007
Résultat dilué par action	0,010	0,007

- (1) Le calcul des conversions hypothétiques exclut les droits de conversion, les options et les bons de souscription dont l'effet est antidilutif. Certaines options ainsi que certains bons de souscription et droits de conversion sont antidilutifs soit parce que leur prix d'exercice est plus élevé que le cours moyen de l'action ordinaire de la Société pour chacune des périodes présentées ou encore parce que l'impact de la conversion de ces éléments sur le résultat net amènerait le résultat dilué par action à être supérieur au résultat de base par action pour chacune de ces périodes. Pour le trimestre terminé le 31 mars 2018, 149 650 000 droits de conversion et 13 350 000 options sont exclus du calcul du résultat dilué par action (150 650 000 droits de conversion, 1 650 000 options et 80 000 000 de bons de souscription pour le trimestre terminé le 31 mars 2017).

20 - ÉVENTUALITÉ

Protection de l'environnement

Les activités 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. Au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société est exploitée en conformité avec les lois et les règlements présentement en vigueur. Les coûts pouvant résulter de la restructuration de sites sont comptabilisés aux résultats de l'exercice ou incorporés au coût des immobilisations corporelles concernées dans la période au cours de laquelle il sera possible d'en faire une estimation raisonnable.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(tous les montants sont présentés en dollars canadiens sauf indication contraire)

21 - INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Risque de marché

i) Juste valeur

Le tableau suivant fournit une analyse des instruments financiers qui sont évalués à la juste valeur subséquentment à l'évaluation initiale.

	31 mars 2018 (non audités) Total des passifs financiers à la juste valeur \$			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Passifs financiers				
Débentures convertibles - Droits de conversion	---	---	1 059 024	1 059 024
	---	---	1 059 024	1 059 024

	31 décembre 2017 Total des passifs financiers à la juste valeur \$			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
Passifs financiers				
Débentures convertibles - Droits de conversion	---	---	1 748 431	1 748 431
	---	---	1 748 431	1 748 431

Il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux au cours de ces périodes.

Le tableau suivant présente les variations des instruments financiers comptabilisés à la juste valeur et évalués selon les paramètres du niveau 3 :

Droits de conversion

	31 mars 2018 \$ (3 mois)	31 décembre 2017 \$ (12 mois)
Solde au début de la période	1 748 431	2 791 669
Variation de la juste valeur au résultat net	(767 732)	(1 183 863)
Effet de la variation du taux de change présenté au résultat net	92 696	169 265
Effet de la variation du taux de change présenté au résultat global	(14 371)	(28 640)
Solde à la fin de la période	1 059 024	1 748 431

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de trois mois terminées les 31 mars 2018 et 2017

(non audités)

(tous les montants sont présentés en dollars canadiens sauf indication contraire)

21 - INSTRUMENTS FINANCIERS - (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité s'entend du risque que la Société ne soit pas en mesure de satisfaire à ses obligations à leur échéance.

Le tableau suivant présente les échéances contractuelles des passifs financiers au 31 mars 2018 :

	Valeur comptable	De 0 à 1 an	De 1 à 3 ans	Plus de 3 ans
Créditeurs	19 490 029	19 490 029	---	---
Débiteures convertibles - Droits de conversion ⁽¹⁾	1 059 024	---	---	---
Débiteures convertibles - Composantes dettes ⁽¹⁻²⁾	17 767 986	18 895 000	---	---
Dettes à long terme ⁽²⁾	14 742 499	7 313 142	9 195 809	---
Marges de crédit	586 425	586 425	---	---
	53 645 963	46 284 596	9 195 809	---

Le tableau suivant présente les échéances contractuelles des passifs financiers au 31 décembre 2017 :

	Valeur comptable	De 0 à 1 an	De 1 à 3 ans	Plus de 3 ans
Créditeurs	19 118 434	19 118 434	---	---
Débiteures convertibles - Droits de conversion ⁽¹⁾	1 748 431	---	---	---
Débiteures convertibles - Composantes dettes ⁽¹⁻²⁾	17 140 849	18 895 000	---	---
Dettes à long terme ⁽²⁾	17 219 449	8 873 764	10 495 754	---
Marges de crédit	658 651	658 651	---	---
	55 885 814	47 545 849	10 495 754	---

⁽¹⁾ Convertibles en 78 600 000 actions ordinaires de la Société en novembre 2018, et en 71 050 000 actions ordinaires de la Société en juillet 2018.

⁽²⁾ Les sommes des échéances à venir concernant ces éléments de passif surpassent leur valeur comptable parce qu'elles incluent à la fois les paiements en capital et en intérêts prévus.

22 - TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les résultats pour le trimestre terminé le 31 mars 2018 comprennent une charge de 1 771 231 \$ engagé auprès des administrateurs et dirigeants et de sociétés contrôlées par ceux-ci (782 827 \$ pour le trimestre terminé le 31 mars 2017), incluant un montant d'intérêt total de 496 957 \$ sur les débiteures convertibles (466 362 \$ pour le trimestre terminé le 31 mars 2017). Ces transactions ont eu lieu dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange qui est le montant de la contrepartie établie par les parties liées.