



États financiers consolidés intermédiaires résumés - 3^{ème} trimestre
30 septembre 2018 et 2017

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de Ressources Robex Inc. pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 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 – 3^{ème} 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 minière.....	12
7 - Charges administratives.....	12
8 - Charges financières.....	12
9 - Stocks.....	13
10 - Débiteurs.....	13
11 - Biens miniers.....	14
12 - Immobilisations corporelles.....	15
13 - Dette à long terme.....	16
14 - Crédoiteurs.....	17
15 - Passif environnemental.....	17
16 - Capital-actions.....	18
17 - Cumul des autres éléments du résultat global.....	19
18 - Renseignements complémentaires aux états consolidés des flux de trésorerie.....	19
19 - Résultat par action.....	20
20 - Éventualité.....	20
21 - Instruments financiers.....	21
22 - Transactions entre parties liées.....	23
23 - Événements postérieurs à la date de clôture.....	23

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT**(non audités)**

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

**Troisièmes trimestres terminés les
30 septembre****Périodes de neuf mois terminées
les 30 septembre**

	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
REVENUS - VENTES D'OR	19 820 202	14 786 230	59 768 876	42 398 793
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges d'exploitation minière - note 6	7 459 967	5 377 710	21 960 710	15 694 735
Charges administratives - note 7	3 149 584	2 449 178	9 846 350	6 089 067
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	3 176 164	2 001 528	9 003 204	5 544 348
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions - note 16	51 936	807 398	51 936	807 398
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	5 982 551	4 150 416	18 906 676	14 263 245
AUTRES CHARGES (PRODUITS)				
Charges financières - note 8	1 344 836	1 677 911	4 240 631	5 110 100
Pertes (gains) de change	15 110	(58 671)	(200 341)	(131 504)
Variation de la juste valeur des passifs financiers - note 21	(48 340)	1 702 729	(1 777 995)	789 502
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	(616 717)	---	(616 717)	---
Radiation de biens miniers - note 11	---	---	---	873 863
Autres produits	(10 608)	(6 732)	(30 430)	(32 509)
Résultat avant impôt	5 298 270	835 179	17 291 528	7 653 793
Charge d'impôt sur le résultat	173 480	124 322	519 244	300 438
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	5 124 790	710 857	16 772 284	7 353 355
ATTRIBUABLE				
Aux actionnaires ordinaires	4 597 561	380 894	15 276 077	7 032 656
À la participation ne donnant pas le contrôle	527 229	329 963	1 496 207	320 699
	5 124 790	710 857	16 772 284	7 353 355
RÉSULTAT PAR ACTION - note 19				
De base	0,008	0,001	0,026	0,012
Dilué	0,008	0,001	0,026	0,012

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL**(non audités)**

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

Troisièmes trimestres terminés les
30 septembrePériodes de neuf mois terminées
les 30 septembre

	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	5 124 790	710 857	16 772 284	7 353 355
Autres éléments du résultat global				
Élément susceptible d'être reclassé ultérieurement en résultat net				
Écart de change	(1 731 233)	(348 624)	(817 889)	1 840 907
RÉSULTAT GLOBAL	3 393 557	362 233	15 954 395	9 194 262
RÉSULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE				
Aux actionnaires ordinaires	3 384 472	28 114	14 495 257	8 907 921
À la participation ne donnant pas le contrôle	9 085	334 119	1 459 138	286 341
	3 393 557	362 233	15 954 395	9 194 262

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

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

	Actionnaires ordinaires					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	Total		
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	---	---	15 276 077	---	15 276 077	1 496 207	16 772 284
Autres éléments du résultat global	---	---	---	(780 820)	(780 820)	(37 069)	(817 889)
Résultat global de la période	---	---	15 276 077	(780 820)	14 495 257	1 459 138	15 954 395
Options d'achat d'actions portées en charges au cours de la période - note 16	---	51 936	---	---	51 936	---	51 936
Solde au 30 septembre 2018	66 734 172	3 352 295	(15 035 255)	3 185 683	58 236 895	1 238 016	59 474 911
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	---	---	7 032 656	---	7 032 656	320 699	7 353 355
Autres éléments du résultat global	---	---	---	1 875 265	1 875 265	(34 358)	1 840 907
Résultat global de la période	---	---	7 032 656	1 875 265	8 907 921	286 341	9 194 262
Options d'achat d'actions portées en charges au cours de la période - note 16	---	807 398	---	---	807 398	---	807 398
Solde au 30 septembre 2017	66 734 172	3 300 359	(34 123 180)	2 736 019	38 647 370	(460 163)	38 187 207

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 30 septembre 2018 \$	Au 31 décembre 2017 \$
ACTIF		
ACTIF COURANT		
Trésorerie	16 800 240	2 137 755
Stocks - note 9	6 786 684	6 686 299
Débiteurs - note 10	1 231 978	1 245 928
Charges payées d'avance	342 617	107 493
Dépôts versés	1 316 305	975 333
	26 477 824	11 152 808
BIENS MINIERES - note 11	5 620 602	5 251 860
IMMOBILISATIONS CORPORELLES - note 12	84 293 512	83 105 137
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	82 575	98 969
TOTAL ACTIF	116 474 513	99 608 774
PASSIF		
PASSIF COURANT		
Créditeurs - note 14	15 619 875	19 118 434
Partie courante de la dette à long terme - note 13	8 605 221	7 615 128
Marge de crédit - note 13	---	658 651
Débitures remboursables sur demande	7 105 000	---
Droits de conversion à la juste valeur des débiteurs convertibles	7 500	1 748 431
Composantes dette au coût amorti des débiteurs convertibles	11 620 619	17 140 849
	42 958 215	46 281 493
DETTE À LONG TERME - note 13	13 765 822	9 604 321
PASSIF ENVIRONNEMENTAL - note 15	275 565	254 380
TOTAL PASSIF	56 999 602	56 140 194
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	66 734 172	66 734 172
Réserve - options d'achat d'actions - note 16	3 352 295	3 300 359
Déficit	(15 035 255)	(30 311 332)
Cumul des autres éléments du résultat global - note 17	3 185 683	3 966 503
	58 236 895	43 689 702
Participation ne donnant pas le contrôle	1 238 016	(221 122)
TOTAL CAPITAUX PROPRES	59 474 911	43 468 580
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES	116 474 513	99 608 774

Continuité de l'exploitation (note 1)

Événements postérieurs à la date de clôture (note 23)

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

(non audités)

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

Troisièmes trimestres terminés les
30 septembrePériodes de neuf mois terminées
les 30 septembre

	2018 \$	2017 \$	2018 \$	2017 \$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS SUIVANTES:				
Exploitation				
Résultat net de la période	5 124 790	710 857	16 772 284	7 353 355
Ajustements pour :				
Variation de la juste valeur des passifs financiers	(48 340)	1 702 729	(1 777 995)	789 502
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	(616 717)	---	(616 717)	---
Écart de change	(39 811)	(12 556)	(3 802)	112 525
Frais financiers	1 344 832	1 677 911	4 240 631	5 110 100
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	3 176 164	2 001 528	9 003 204	5 544 348
Radiation de biens miniers	---	---	---	873 863
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions	51 936	807 398	51 936	807 398
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement - note 18	(2 608 507)	(3 832 832)	(2 333 259)	(3 080 799)
Intérêts payés	(1 211 292)	(1 166 037)	(1 974 561)	(2 872 211)
	5 173 055	1 888 998	23 361 721	14 638 081
Investissement				
Variation des dépôts versés	61 228	(277 814)	43 241	1 038 801
Acquisition de biens miniers	(97 364)	(94 091)	(357 188)	(294 158)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(3 559 562)	(1 587 273)	(13 938 267)	(10 306 545)
Disposition d'immobilisations corporelles	1 350 997	---	1 350 997	---
Acquisition d'immobilisations incorporelles	---	---	(1 731)	---
	(2 244 701)	(1 959 178)	(12 902 948)	(9 561 902)
Financement				
Dette à long terme contractée	11 549 531	---	11 549 531	4 982 781
Remboursement de la dette à long terme	(1 763 840)	(2 566 144)	(6 549 172)	(6 394 892)
Variation des marges de crédit	(401 597)	(774 764)	(666 486)	(4 921 171)
	9 384 094	(3 340 908)	4 333 873	(6 333 282)
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie	94 608	(37 874)	(130 161)	(211 435)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	12 407 056	(3 448 962)	14 662 485	(1 468 538)
Trésorerie au début de la période	4 393 184	4 327 648	2 137 755	2 347 224
Trésorerie à la fin de la période	16 800 240	878 686	16 800 240	878 686
Impôts payés	103 092	---	546 224	114 204

Renseignements supplémentaires (note 18)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 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 30 septembre 2018, la Société a accumulé un déficit de 15 035 255 \$ (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 30 septembre 2018, la Société avait un fonds de roulement négatif de 16 480 391 \$ (35 128 685 \$ au 31 décembre 2017), incluant la trésorerie de 16 800 240 \$ (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 neuf mois terminées les 30 septembre 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 28 novembre 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 neuf mois terminées les 30 septembre 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.

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 neuf mois terminées les 30 septembre 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 30 septembre 2018			
	Exploitation (Nampala, Mali)	Explorations (Mali)	Gestion Corporative	Total \$
PRODUITS - VENTES D'OR	19 820 202	---	---	19 820 202
Charges d'exploitation minière - note 6	6 778 444	---	---	6 778 444
Redevances minières - note 6	681 523	---	---	681 523
Charges administratives - note 7	1 707 523	1 158	1 440 903	3 149 584
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	3 174 689	---	1 475	3 176 164
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions - note 16	---	---	51 936	51 936
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	7 478 023	(1 158)	(1 494 314)	5 982 551

	Trimestre terminé le 30 septembre 2017			
	Exploitation (Nampala, Mali)	Explorations (Mali)	Gestion Corporative	Total \$
PRODUITS - VENTES D'OR	14 786 230	---	---	14 786 230
Charges d'exploitation minière - note 6	4 898 529	---	---	4 898 529
Redevances minières - note 6	479 181	---	---	479 181
Charges administratives - note 7	1 195 025	1 335	1 252 818	2 449 178
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	1 998 699	---	2 829	2 001 528
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions - note 16	---	---	807 398	807 398
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	6 214 796	(1 335)	(2 063 045)	4 150 416

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

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

5 - INFORMATION SECTORIELLE - (suite)

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2018			
	Exploitation (Nampala, Mali)	Explorations (Mali)	Gestion corporative	Total \$
PRODUITS - VENTES D'OR	59 768 876	---	---	59 768 876
Charges d'exploitation minière - note 6	19 977 122	---	---	19 977 122
Redevances minières - note 6	1 983 588	---	---	1 983 588
Charges administratives - note 7	4 824 768	5 109	5 016 473	9 846 350
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	8 998 779	---	4 425	9 003 204
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions - note 16	---	---	51 936	51 936
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	23 984 619	(5 109)	(5 072 834)	18 906 676
ACTIFS PAR SECTEUR AU 30 SEPTEMBRE 2018	106 688 525	7 996 691	1 789 298	116 474 513

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2017			
	Exploitation (Nampala, Mali)	Explorations (Mali)	Gestion corporative	Total \$
PRODUITS - VENTES D'OR	42 398 793	---	---	42 398 793
Charges d'exploitation minière - note 6	14 558 272	---	---	14 558 272
Redevances minières - note 6	1 136 463	---	---	1 136 463
Charges administratives - note 7	3 484 088	8 879	2 596 100	6 089 067
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	5 535 861	---	8 487	5 544 348
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions - note 16	---	---	807 398	807 398
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	17 684 109	(8 879)	(3 411 985)	14 263 245
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 neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

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

6 - CHARGES D'EXPLOITATION MINIÈRE

	Troisièmes trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2018 \$	2017 \$	2018 \$	2017 \$
Fournitures et services d'exploitation et d'entretien	3 807 319	2 973 194	12 280 913	7 997 789
Carburants	2 099 034	1 314 805	5 916 044	4 375 649
Réactifs	1 434 013	986 757	3 919 419	3 011 949
Charges au titre des avantages du personnel	808 734	747 735	2 508 375	2 359 511
Variation de l'inventaire	80 813	(297 241)	838 714	138 113
Moins : coûts de production capitalisés à titre de frais de découverte	(1 451 469)	(826 721)	(5 486 343)	(3 324 739)
	6 778 444	4 898 529	19 977 122	14 558 272
Redevances minières	681 523	479 181	1 983 588	1 136 463
	7 459 967	5 377 710	21 960 710	15 694 735

7 - CHARGES ADMINISTRATIVES

	Troisièmes trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2018 \$	2017 \$	2018 \$	2017 \$
Exploitation et exploration	1 708 681	1 196 360	4 829 877	3 492 967
Gestion corporative	1 440 903	1 252 818	5 016 473	2 596 100
	3 149 584	2 449 178	9 846 350	6 089 067

8 - CHARGES FINANCIÈRES

	Troisièmes trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2018 \$	2017 \$	2018 \$	2017 \$
Intérêts réels partie dette des débentures convertibles	574 621	538 664	1 705 124	1 599 405
Intérêts théoriques partie dette des débentures convertibles	296 542	589 127	1 584 769	1 678 974
Intérêts sur la dette à long terme	297 197	462 711	639 450	1 315 172
Intérêts sur les marges de crédit	6 981	40 290	41 407	368 675
Frais bancaires	162 054	41 197	247 594	130 561
Variation du passif environnemental	7 441	5 922	22 287	17 313
	1 344 836	1 677 911	4 240 631	5 110 100

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

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

9 - STOCKS

	Au 30 septembre	Au 31 décembre
	2018	2017
	\$	\$
	(non audités)	
Stocks de produits en cours (doré)	2 096 194	3 240 011
Stocks de pièces et fournitures	4 430 248	3 237 158
Stocks de minerai	238 458	203 642
Stocks d'argent (métaux)	21 784	5 488
	6 786 684	6 686 299

10 - DÉBITEURS

	Au 30 septembre	Au 31 décembre
	2018	2017
	\$	\$
	(non audités)	
Taxes à recevoir	1 142 270	859 036
Autres débiteurs	89 708	386 892
	1 231 978	1 245 928

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

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

11 - BIENS MINIERS

	Kolomba	Mininko	Sanoula	Kamasso	N'Golopène	
Participation indivise	100 %	100 %	100 %	100 %	Échu	Total
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
Radiations ⁽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	(163)	(253)	(445)	(50)	---	(911)
Solde au 30 septembre 2018	76 474	118 864	208 903	23 042	---	427 283
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
Radiations ⁽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	40 323	178 924	45 107	92 832	---	357 186
Amortissements	3 375	18 037	3 375	7 318	---	32 105
Variation du taux de change	(3 549)	(9 461)	(3 734)	(2 894)	---	(19 638)
Solde au 30 septembre 2018	1 207 337	2 470 061	1 246 529	269 392	---	5 193 319
Total au 31 décembre 2017	1 243 825	2 401 678	1 411 129	195 228	---	5 251 860
Total au 30 septembre 2018	1 283 811	2 588 925	1 455 432	292 434	---	5 620 602

⁽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 neuf mois terminées les 30 septembre 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	1 841 570	1 551 133	7 650 964	181 900	5 782	11 231 349
Dispositions	---	(396 337)	(388 818)	(31 784)	---	(816 939)
Variation du taux de change	(98 065)	(41 457)	(386 145)	(6 149)	(1 552)	(533 368)
Solde au 30 septembre 2018	12 877 380	6 896 921	81 113 088	2 436 718	733 637	104 057 744

						\$
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
Radiations ⁽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	1 157 805	435 646	7 217 825	184 705	22 724	9 018 705
Dispositions	---	(74 882)	---	(7 777)	---	(82 659)
Variation du taux de change	(28 734)	(14 539)	(191 007)	(7 303)	(1 796)	(243 379)
Solde au 30 septembre 2018	2 029 083	2 140 150	13 515 841	1 455 970	623 188	19 764 232

						\$
Valeurs nettes :						
Au 31 décembre 2017	10 233 863	3 989 657	67 748 064	1 006 406	127 147	83 105 137
Au 30 septembre 2018	10 848 297	4 756 771	67 597 247	980 748	110 449	84 293 512
Non amorties au 30 septembre 2018 ⁽³⁾	---	340 991	3 499 353	---	---	3 840 344

⁽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 3 840 344 \$ ne font pas l'objet d'un amortissement parce qu'elles sont soit en cours de construction, soit en cours d'installation au 30 septembre 2018 (5 922 658 \$ au 31 décembre 2017).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

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

13 - DETTE À LONG TERME

	Au 30 septembre 2018 \$ (non audités)	Au 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 117 425 \$ (51 282 051 francs CFA) plus intérêts, jusqu'en février 2020 inclusivement.	1 996 224	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 168 564 \$ (73 615 402 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en avril 2020 inclusivement.	3 004 894	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 112 035 \$ (48 928 202 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en octobre 2020 inclusivement.	2 578 794	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 151 967 \$ (66 367 288 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en novembre 2020 inclusivement.	3 544 585	4 582 440
Emprunt bancaire, d'un montant de 11 549 531 \$ (5 000 000 000 francs CFA), intérêts annuels de 7 %, 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 280 524 \$ (122 511 035 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en août 2022 inclusivement.	11 246 546	---
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
	22 371 043	17 219 449
Partie courante de la dette à long terme	8 605 221	7 615 128
	13 765 822	9 604 321

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 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 31 mai 2019.

Au 30 septembre	Au 31 décembre
2018	2017
\$	\$
(non audités)	
---	658 651

14 - CRÉDITEURS

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

Au 30 septembre	Au 31 décembre
2018	2017
\$	\$
(non audités)	
4 882 057	10 742 446
5 586 562	4 922 042
1 906 229	2 148 069
2 774 095	935 465
470 932	370 412
15 619 875	19 118 434

15 - PASSIF ENVIRONNEMENTAL

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

Au 30 septembre	Au 31 décembre
2018	2017
\$	\$
(non audités)	
275 565	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 neuf mois terminées les 30 septembre 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 :

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2018 (9 mois)		Exercice terminé le 31 décembre 2017 (12 mois)	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation au début	13 350 000	0,10 \$	1 650 000	0,15 \$
Octroyées	700 000	0,12 \$	12 350 000	0,09 \$
Annulées ou échues	---	---	(650 000)	0,15 \$
En circulation à la fin	14 050 000	0,10 \$	13 350 000	0,10 \$
Pouvant être exercées	14 050 000	0,10 \$	13 350 000	0,10 \$

Il n'y a pas eu d'exercice d'options d'achat d'actions au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 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

	Au 30 septembre 2018 \$ (non audités)	Au 31 décembre 2017 \$
Options d'achat d'actions en vigueur	929 080	877 144
Options d'achat d'actions échues ou annulées	2 423 215	2 423 215
	3 352 295	3 300 359

Le tableau suivant résume certaines informations concernant les options d'achat d'actions de la Société au 30 septembre 2018 :

Prix d'exercice	Options en circulation au 30 septembre 2018		Options pouvant être exercées au 30 septembre 2018	
	Nombre	Moyenne pondérée de la durée de vie contractuelle restante Années	Nombre	Moyenne pondérée de la durée de vie contractuelle restante Années
0,09 \$	12 350 000	3,8	12 350 000	3,8
0,115 \$	700 000	5,0	700 000	5,0
0,16 \$	1 000 000	0,7	1 000 000	0,7
	14 050 000		14 050 000	

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

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

17 - CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Au 30 septembre 2018 \$ (9 mois)	Au 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	(817 889)	3 060 185
Solde à la fin de la période	3 115 800	3 933 689
Attribuable		
Aux actionnaires ordinaires	3 185 683	3 966 503
À la participation ne donnant pas le contrôle	(69 883)	(32 814)
	3 115 800	3 933 689

18 - RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE

	Troisièmes trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2018 \$	2017 \$	2018 \$	2017 \$
<i>a) Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement</i>				
Diminution (augmentation) de l'actif courant				
Débiteurs	(88 629)	104 118	34 443	(766 258)
Stocks	(483 487)	556 734	(95 028)	(1 166 232)
Charges payées d'avance	154 100	140 571	(247 433)	(113 290)
Dépôts versés	287 181	(357 174)	(410 410)	(954 189)
	(130 835)	444 249	(718 428)	(2 999 969)
Diminution du passif courant				
Créditeurs	(2 477 672)	(4 277 081)	(1 614 831)	(80 830)
	(2 608 507)	(3 832 832)	(2 333 259)	(3 080 799)
<i>b) Éléments sans incidence sur la trésorerie liés aux activités d'investissement</i>				
Variation des créditeurs liés aux immobilisations corporelles	490 574	(226 669)	2 706 918	3 546 629

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

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

19 - RÉSULTAT PAR ACTION

	Troisièmes trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2018 \$	2017 \$	2018 \$	2017 \$
Résultat net de base et dilué de la période attribuable aux actionnaires	4 597 561	380 894	15 276 077	7 032 656
Nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation	579 509 566	579 509 566	579 509 566	579 509 566
Droits de conversion liés aux débetures convertibles ⁽¹⁾	---	---	---	---
Options d'achat d'actions ⁽¹⁾	2 395 789	1 820 985	1 093 091	---
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation	581 905 355	581 330 551	580 602 657	579 509 566
Résultat de base par action	0,008	0,001	0,026	0,012
Résultat dilué par action	0,008	0,001	0,026	0,012

⁽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 30 septembre 2018, 79 372 283 droits de conversion et 1 053 261 options sont exclus du calcul du résultat dilué par action (149 650 000 droits de conversion, 1 650 000 options et 80 000 000 de bons de souscription pour le trimestre terminé le 30 septembre 2017). Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2018, 125 966 667 droits de conversion et 1 017 949 options sont exclus du calcul du résultat dilué par action (149 650 000 droits de conversion, 14 000 000 options et 80 000 000 de bons de souscription pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 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 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 neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

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

21 - INSTRUMENTS FINANCIERS

a) Risque de marché

Juste valeur

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

	Au 30 septembre 2018 (non audités) Total des passifs financiers à la juste valeur \$			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	juste valeur \$
Passifs financiers				
Débentures convertibles - Droits de conversion	---	---	7 500	7 500
	---	---	7 500	7 500

	Au 31 décembre 2017 Total des passifs financiers à la juste valeur \$			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	juste valeur \$
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 :

	Au 30 septembre 2018 \$ (9 mois)	Au 31 décembre 2017 \$ (12 mois)
<u>Droits de conversion</u>		
Solde au début de la période	1 748 431	2 791 669
Variation de la juste valeur au résultat net	(1 777 995)	(1 183 863)
Effet de la variation du taux de change présenté au résultat net	(3 802)	169 265
Effet de la variation du taux de change présenté au résultat global	40 866	(28 640)
Solde à la fin de la période	7 500	1 748 431

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 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 30 septembre 2018 :

	Valeur comptable	De 0 à 1 an	De 1 à 3 ans	Plus de 3 ans
Créditeurs	15 619 875	15 619 875	---	---
Débiteures payables sur demande ⁽¹⁾	7 105 000	7 105 000	---	---
Débiteures convertibles - Droits de conversion ⁽¹⁾	7 500	---	---	---
Débiteures convertibles - Composantes dettes ⁽¹⁻²⁾	11 620 619	11 790 000	---	---
Dettes à long terme ⁽²⁾	22 371 043	10 230 074	12 095 822	3 085 765
	56 724 037	44 744 949	12 095 822	3 085 765

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	---
Marge 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 71 050 000 droits de conversion en actions ordinaires de la Société non convertis 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.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre 2018 et 2017

(non audités)

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

22 - TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les résultats pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2018 comprennent une charge de 4 707 528 \$ engagé auprès des administrateurs et dirigeants et de sociétés contrôlées par ceux-ci (3 258 059 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2017), incluant un montant d'intérêt total de 1 343 475 \$ sur les débetures convertibles (1 415 526 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 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.

23 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le 17 octobre 2018, la Société a contracté un emprunt bancaire d'un montant de 3 427 357 \$ (1 500 000 000 francs CFA), portant intérêt au taux de 7 % annuellement, remboursable sur trois ans.

Le 26 novembre 2018, la Société a conclu un placement de débetures non convertibles et non garanties d'un montant en capital de 11 640 000 \$ («Débetures 2018») auprès d'investisseurs qualifiés, incluant certaines personnes apparentées à la Société. Les Débetures 2018 portent intérêt au taux annuel de 10 % et viendront à échéance le 26 novembre 2020. Les Débetures 2018 sont rachetables par la Société, en tout ou en partie (par tranches de 1 000 \$), en tout temps avant leur date d'échéance à un prix de rachat égal à leur capital majoré des intérêts courus et non payés.