



États financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

Premier trimestre terminé le 31 mars 2019

TABLE DES MATIÈRES

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

	Page
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 - Estimations et jugements comptables critiques.....	9
5 - Information sectorielle.....	10
6 - Charges d'exploitation minière.....	11
7 - Charges administratives.....	11
8 - Charges financières.....	11
9 - Stocks.....	12
10 - Débiteurs.....	12
11 - Biens miniers.....	12
12 - Immobilisations corporelles.....	13
13 - Créiteurs.....	13
14 - Dette à long terme et marge de crédit.....	14
15 - Passif environnemental.....	15
16 - Cumul des autres éléments du résultat global.....	15
17 - Renseignements complémentaires aux états consolidés intermédiaires des flux de trésorerie.....	16
18 - Résultat par action.....	16
19 - Éventualité.....	16
20 - Instruments financiers.....	17
21 - Transactions entre parties liées.....	18

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

**Premiers trimestres
terminés les 31 mars**

	2019 \$	2018 \$
REVENUS - VENTES D'OR	18 869 767	20 572 641
CHARGES D'EXPLOITATION		
Charges d'exploitation minière - note 6	7 719 316	7 856 075
Charges administratives - note 7	2 828 583	2 901 430
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	8 364 514	2 907 465
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	(42 646)	6 907 671
AUTRES CHARGES (PRODUITS)		
Charges financières - note 8	798 122	1 367 187
Pertes (gains) de change	5 638	(269 570)
Variation de la juste valeur des passifs financiers	---	(767 732)
Autres produits	(6 197)	(11 240)
RÉSULTAT AVANT L'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	(840 209)	6 589 026
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat		
Exigible	165 479	183 826
Différé	(1 675 648)	---
	(1 510 169)	183 826
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	669 960	6 405 200
ATTRIBUABLE		
Aux actionnaires ordinaires	825 022	5 882 830
À la participation ne donnant pas le contrôle	(155 062)	522 370
	669 960	6 405 200
RÉSULTAT PAR ACTION - note 18		
De base	0,001	0,010
Dilué	0,001	0,010

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

**Premiers trimestres
terminés les 31 mars**

	2019	2018
	\$	\$
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	669 960	6 405 200
Autres éléments du résultat global		
Élément susceptible d'être reclassé ultérieurement en résultat net		
Écart de change	(2 728 567)	3 312 156
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	(2 058 607)	9 717 356
RÉSULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE		
Aux actionnaires ordinaires	(1 881 105)	9 212 842
À la participation ne donnant pas le contrôle	(177 502)	504 514
	(2 058 607)	9 717 356

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

4/18

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

	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 16			
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 2018	66 734 172	3 352 295	(19 931 484)	6 066 553	56 221 536	695 217	56 916 753
Résultat net de la période	---	---	825 022	---	825 022	(155 062)	669 960
Autres éléments du résultat global	---	---	---	(2 706 127)	(2 706 127)	(22 440)	(2 728 567)
Résultat global de la période	---	---	825 022	(2 706 127)	(1 881 105)	(177 502)	(2 058 607)
Solde au 31 mars 2019	66 734 172	3 352 295	(19 106 462)	3 360 426	54 340 431	517 715	54 858 146

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

BILANS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

	Au 31 mars 2019	Au 31 décembre 2018
	\$	\$
ACTIF		
ACTIF COURANT		
Trésorerie	917 560	7 422 458
Stocks - note 9	9 087 912	8 148 634
Débiteurs - note 10	6 794 828	1 898 859
Charges payées d'avance	289 280	156 161
Dépôts versés	2 128 217	1 461 893
	19 217 797	19 088 005
BIENS MINIERS - note 11	8 014 069	6 692 821
IMMOBILISATIONS CORPORELLES - note 12	76 286 659	83 832 524
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	73 924	79 562
	103 592 449	109 692 912
PASSIF		
PASSIF COURANT		
Créditeurs - note 13	12 961 973	12 635 531
Partie courante de la dette à long terme - note 14	9 953 648	10 205 387
Marge de crédit - note 14	483 104	130 587
Partie courante des obligations locatives	74 465	---
	23 473 190	22 971 505
DETTE À LONG TERME - note 14	11 139 406	14 084 914
PASSIF ENVIRONNEMENTAL - note 15	463 008	468 854
OBLIGATIONS LOCATIVES	224 768	---
DÉBENTURES NON CONVERTIBLES	11 640 000	11 640 000
PASSIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉ	1 793 931	3 610 886
	48 734 303	52 776 159
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions	66 734 172	66 734 172
Réserve - options d'achat d'actions	3 352 295	3 352 295
Déficit	(19 106 462)	(19 931 484)
Cumul des autres éléments du résultat global - note 16	3 360 426	6 066 553
	54 340 431	56 221 536
Participation ne donnant pas le contrôle	517 715	695 217
	54 858 146	56 916 753
	103 592 449	109 692 912

Continuité de l'exploitation (note 1)

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

Premiers trimestres
terminés les 31 mars

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

	2019 \$	2018 \$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS SUIVANTES		
Exploitation		
Résultat net de la période	669 960	6 405 200
Ajustements pour		
Frais financiers	798 122	1 367 187
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	8 364 514	2 907 465
Recouvrement d'impôt différé sur le résultat	(1 675 648)	---
Variation de la juste valeur des passifs financiers	---	(767 732)
Écart de change non réalisé	---	92 695
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement - note 17	(5 981 228)	1 699 677
Intérêts payés	(457 666)	(401 150)
	1 718 054	11 303 342
Investissement		
Variation des dépôts versés	(669 477)	72 040
Acquisition de biens miniers	(1 579 818)	(140 972)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(3 797 633)	(6 835 231)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(1 818)	(1 731)
	(6 048 746)	(6 905 894)
Financement		
Remboursement de la dette à long terme	(2 276 260)	(3 384 116)
Variation des marges de crédit	357 628	(107 888)
Versements sur les obligations locatives	(21 327)	---
	(1 939 959)	(3 492 004)
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie	(234 247)	(418 845)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(6 504 898)	486 599
Trésorerie au début de la période	7 422 458	2 137 755
Trésorerie à la fin de la période	917 560	2 624 354
Impôts payés	103 625	116 261

Renseignements complémentaires (note 17)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

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 publiées par l'International Accounting Standards Board (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 2019, la Société a accumulé un déficit de 19 106 462 \$ (19 931 484 \$ au 31 décembre 2018). 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 2019, la Société avait un fonds de roulement négatif de 4 255 393 \$ (3 883 500 \$ au 31 décembre 2018), incluant la trésorerie de 917 560 \$ (7 422 458 \$ au 31 décembre 2018).

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

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

2 - MODE D'ÉTABLISSEMENT

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») qui s'appliquent à l'établissement d'états financiers intermédiaires, y compris IAS 34, Information financière intermédiaire, telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »).

Les conventions comptables appliquées lors de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont conformes à celles qui ont été appliquées lors de l'établissement des états financiers annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018, exception faite de l'adoption des nouvelles normes comptables décrites à la note 3. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018, lesquels ont été dressés conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

Le conseil d'administration a approuvé les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés le 30 mai 2019.

3 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les principales conventions comptables suivantes complètent celles décrites dans nos états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018.

Contrats de location

La Société est une partie à des contrats de location visant des espaces à bureaux.

Les modalités de chaque contrat de location sont négociées au cas par cas et présentent une grande variété de termes et conditions. Les contrats de location ne comportent aucune clause restrictive.

Les contrats de location sont comptabilisés sous la forme d'un actif au titre de droits d'utilisation et d'un passif d'obligation locative correspondant à la date à laquelle l'actif loué est disponible pour utilisation par la Société. Chaque paiement de location est réparti entre le passif et les charges financières. Les charges financières sont imputées au résultat net sur la période du contrat de location de façon à produire un taux d'intérêt périodique constant sur le solde restant du passif pour chaque période. L'actif au titre de droits d'utilisation est amorti sur la durée du contrat de location sur une base linéaire.

Actifs au titre de droits d'utilisation

Les actifs au titre de droits d'utilisation sont initialement évalués au coût, ce qui comprend :

- le montant de l'évaluation initiale du passif de location ;
- les paiements de location versés à la date de début ou avant cette date, déduction faite des avantages incitatifs à la location reçus ;
- tous les coûts initiaux directement engagés par la Société ; et
- les coûts de restauration.

Après la date d'entrée en vigueur, les actifs au titre de droits d'utilisation sont évalués au coût, déduction faite de tout amortissement cumulé et de toutes les pertes de valeur cumulées, ajusté pour toute réévaluation de l'obligation locative.

Obligations locatives

Les obligations locatives sont initialement évaluées à la valeur actualisée des paiements de location qui n'ont pas encore été versés à cette date, ce qui comprend :

- les paiements fixes, déduction faite des incitatifs à la location à recevoir ;
- les paiements de location variables qui sont fonction d'un indice ou d'un taux ;
- les montants que la Société s'attend à payer en vertu de garanties de valeur résiduelle ;

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

3 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES - (suite)

Contrats de location - (suite)

- le prix d'exercice d'une option d'achat si la Société est raisonnablement certaine d'exercer cette option ; et
- les pénalités exigées en cas de résiliation d'un contrat de location, si la durée du contrat reflète l'exercice par le preneur de l'option de résiliation du contrat de location.

Les paiements de location sont actualisés en utilisant le taux d'emprunt marginal de la Société, à moins que le taux implicite du contrat de location soit facilement déterminable, auquel cas ce dernier est alors utilisé.

Exemptions

La Société a choisi de se prévaloir des exemptions pour les contrats de location dont l'actif sous-jacent est de faible valeur et pour les contrats de location dont la durée ne dépasse pas 12 mois. Les paiements relatifs à de tels contrats de location sont comptabilisés sur une base linéaire et sont passés en charges dans le résultat net.

4 - ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES CRITIQUES

Évaluation des obligations locatives et des actifs au titre de droits d'utilisation

L'application d'IFRS 16 exige de la Société qu'elle porte des jugements qui ont une incidence sur l'évaluation des obligations locatives et l'évaluation des actifs au titre de droits d'utilisation. Ceux-ci comprennent: la détermination des contrats couverts par le champ d'application d'IFRS 16, la détermination de la durée des contrats de location et la détermination du taux d'intérêt utilisé pour actualiser les futurs flux de trésorerie.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

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 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 2019			
	Exploitation (Nampala, Mali)	Explorations (Mali)	Gestion corporative	Total \$
PRODUITS - VENTES D'OR	18 869 767	---	---	18 869 767
Charges d'exploitation minière - note 6	7 131 171	---	---	7 131 171
Redevances minières - note 6	588 145	---	---	588 145
Charges administratives - note 7	1 772 823	2 717	1 053 043	2 828 583
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	8 363 361	---	1 153	8 364 514
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	1 014 267	(2 717)	(1 054 196)	(42 646)
ACTIFS PAR SECTEUR AU 31 MARS 2019	84 563 226	13 036 266	5 992 957	103 592 449

	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	7 184 044	---	---	7 184 044
Redevances minières - note 6	672 031	---	---	672 031
Charges administratives - note 7	1 337 348	1 368	1 562 714	2 901 430
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 DÉCEMBRE 2018	92 247 397	10 299 350	7 146 165	109 692 912

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

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

6 - CHARGES D'EXPLOITATION MINIÈRE

	Premiers trimestres terminés les 31 mars	
	2019 \$	2018 \$
Fournitures et services d'exploitation et d'entretien	4 182 989	4 451 004
Carburants	2 537 902	1 969 835
Réactifs	1 498 986	1 185 010
Charges au titre des avantages du personnel	839 004	897 850
Variation des stocks	(418 772)	702 763
<i>Moins</i> : Coûts de production capitalisés à titre de frais de découverte	(1 653 071)	(2 227 161)
Frais de transport	144 133	204 742
Total des coûts de production	7 131 171	7 184 044
Redevances minières	588 145	672 031
	7 719 316	7 856 075

7 - CHARGES ADMINISTRATIVES

	Premiers trimestres terminés les 31 mars	
	2019 \$	2018 \$
Exploitation et exploration	1 775 540	1 338 716
Gestion corporative	1 053 043	1 562 714
	2 828 583	2 901 430

8 - CHARGES FINANCIÈRES

	Premiers trimestres terminés les 31 mars	
	2019 \$	2018 \$
Intérêts sur les débetures non convertibles	287 014	---
Intérêts sur la dette à long terme	410 227	113 976
Intérêts effectifs sur la dette à long terme	29 580	---
Intérêts sur les marges de crédit	10 581	12 311
Intérêts sur les obligations locatives	1 628	---
Frais bancaires	46 589	44 192
Variation du passif environnemental	12 503	7 442
Intérêts réels sur les composantes dette au coût amorti des débetures convertibles	---	562 129
Intérêts effectifs sur les composantes dette au coût amorti des débetures convertibles	---	627 137
	798 122	1 367 187

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

9 - STOCKS

	Au 31 mars 2019	Au 31 décembre 2018
	\$	\$
Produits en cours (doré)	2 891 387	2 767 272
Pièces et fournitures	5 771 669	5 139 607
Minerai	410 480	233 244
Argent (métaux)	14 376	8 511
	9 087 912	8 148 634

10 - DÉBITEURS

	Au 31 mars 2019	Au 31 décembre 2018
	\$	\$
Ventes d'or à recevoir	5 560 924	675 939
Taxes à recevoir	1 175 296	1 159 982
Autres débiteurs	58 608	62 938
	6 794 828	1 898 859

11 - BIENS MINIERS

	Mininko	Kolomba	Sanoula	Kamasso	Total
Participation indivise	100 %	100 %	100 %	100 %	
Droits et titres miniers					\$
Solde au 31 décembre 2018	123 557	79 493	217 151	23 952	444 153
Variation du taux de change	(4 835)	(3 111)	(8 498)	(937)	(17 381)
Solde au 31 mars 2019	118 722	76 382	208 653	23 015	426 772

Frais d'exploration

Solde au 31 décembre 2018	3 363 163	1 256 101	1 296 841	332 563	6 248 668
Frais engagés	1 337 052	---	---	247 744	1 584 796
Amortissements	5 068	---	---	3 378	8 446
Variation du taux de change	(140 104)	(49 156)	(50 751)	(14 602)	(254 613)
Solde au 31 mars 2019	4 565 179	1 206 945	1 246 090	569 083	7 587 297

Total au 31 décembre 2018	3 486 720	1 335 594	1 513 992	356 515	6 692 821
Total au 31 mars 2019	4 683 901	1 283 327	1 454 743	592 098	8 014 069

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

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 2018	16 045 061	7 263 337	85 532 394	2 182 396	762 600	111 785 788
Acquisitions	861 006	705 349	2 463 335	77 968	---	4 107 658
Variation du taux de change	(629 093)	(285 917)	(3 347 189)	(85 404)	(29 843)	(4 377 446)
Solde au 31 mars 2019	16 276 974	7 682 769	84 648 540	2 174 960	732 757	111 516 000

Amortissement cumulé

Solde au 31 décembre 2018	2 801 133	2 501 997	20 668 333	1 325 931	655 870	27 953 264
Amortissement de la période	764 707	309 162	7 276 915	14 918	5 871	8 371 573
Variation du taux de change	(109 693)	(97 917)	(810 237)	(51 948)	(25 701)	(1 095 496)
Solde au 31 mars 2019	3 456 147	2 713 242	27 135 011	1 288 901	636 040	35 229 341

Valeurs nettes :

Au 31 décembre 2018	13 243 928	4 761 340	64 864 061	856 465	106 730	83 832 524
Au 31 mars 2019	12 820 827	4 969 527	57 513 529	886 059	96 717	76 286 659
Non amorties au 31 mars 2019 ⁽¹⁾	2 231 746	315 896	2 065 653	---	---	4 613 295

⁽¹⁾ Des immobilisations corporelles d'une valeur comptable de 4 613 295 \$ ne font pas l'objet d'un amortissement parce qu'elles sont soit en cours de développement, de construction ou d'installation au 31 mars 2019 (7 396 180 \$ au 31 décembre 2018).

13 - CRÉDITEURS

	Au 31 mars 2019	Au 31 décembre 2018
	\$	\$
Fournisseurs	8 692 012	8 494 439
Intérêts courus	573 127	290 373
Dû à l'État	2 045 770	2 119 864
Comptes à payer à des apparentés	958 336	979 634
Autres créditeurs	692 728	751 221
	12 961 973	12 635 531

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

14 - DETTE À LONG TERME ET MARGE DE CRÉDIT

	Au 31 mars 2019	Au 31 décembre 2018
	\$	\$
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 117 284 \$ (51 282 051 francs CFA) plus intérêts, jusqu'en février 2020 inclusivement.	1 290 126	1 708 852
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 168 362 \$ (73 615 402 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en avril 2020 inclusivement.	2 092 867	2 655 380
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 111 901 \$ (48 928 202 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en octobre 2020 inclusivement.	1 994 798	2 381 242
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 151 785 \$ (66 367 288 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en novembre 2020 inclusivement.	2 814 336	3 185 672
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 273 952 \$ (119 784 353 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en août 2022 inclusivement. ⁽¹⁾	9 964 134	11 036 015
Emprunt bancaire, d'un montant de 3 451 370 \$ (1 500 000 000 francs CFA), intérêts annuels de 7 %, garanti par une hypothèque foncière de troisième rang sur le permis d'exploitation d'or et de substances minérales dans la zone de Nampala. Cet emprunt est remboursable trimestriellement par versements de 285 880 \$ (125 000 000 francs CFA) plus intérêts, jusqu'en octobre 2021 inclusivement. ⁽¹⁾	3 144 683	3 570 281
	21 300 944	24 537 442
<i>Moins</i> : Frais de financement reportés d'un montant initial de 291 011 \$ (122 263 500 francs CFA)	(207 890)	(247 141)
	21 093 054	24 290 301
<i>Moins</i> : Partie courante de la dette à long terme	(9 953 648)	(10 205 387)
	11 139 406	14 084 914

⁽¹⁾ En vertu de ces obligations, la Société s'est engagée à respecter annuellement certaines conditions ainsi que des ratios financiers.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

14 - DETTE À LONG TERME ET MARGE DE CRÉDIT - (suite)

Marge de crédit

Marge de crédit autorisée d'une banque malienne, pour un montant maximal de 701 067 \$ (300 000 000 francs CFA), intérêts annuels de 8 %, échéant le 31 mai 2019.

Au 31 mars 2019	Au 31 décembre 2018
\$	\$
483 104	130 587

15 - PASSIF ENVIRONNEMENTAL

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

Au 31 mars 2019	Au 31 décembre 2018
\$	\$
463 008	468 854

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.

16 - CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

Écart de change

Solde au début de la période

Variation de l'écart de change de la période

Solde à la fin de la période

Attribuable

Aux actionnaires ordinaires

À la participation ne donnant pas le contrôle

Au 31 mars 2019 (3 mois)	Au 31 décembre 2018 (12 mois)
\$	\$
6 041 257	3 933 689
(2 728 567)	2 107 568
3 312 690	6 041 257
3 360 426	6 066 553
(47 736)	(25 296)
3 312 690	6 041 257

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

17 - RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

	Premiers trimestres terminés les 31 mars	
	2019	2018
	\$	\$
<i>a) Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement</i>		
Diminution (augmentation) de l'actif courant		
Débiteurs	(4 923 876)	120 118
Stocks	(1 258 163)	350 967
Charges payées d'avance	(139 114)	(184 553)
Dépôts versés	(53 016)	(232 227)
	(6 374 169)	54 305
Augmentation du passif courant		
Créditeurs	392 941	1 645 372
	(5 981 228)	1 699 677
<i>b) Éléments sans incidence sur la trésorerie liés aux activités d'investissement</i>		
Variation des créditeurs liés aux immobilisations corporelles	8 353	2 153 340

18 - RÉSULTAT PAR ACTION

	Premiers trimestres terminés les 31 mars	
	2019	2018
	\$	\$
Résultat net de base et dilué attribuable aux actionnaires	825 022	5 882 830
Nombre moyen pondéré de base et dilué d'actions en circulation ⁽¹⁾	579 509 566	579 509 566
Résultat de base par action	0,001	0,010
Résultat dilué par action	0,001	0,010

⁽¹⁾ Le calcul des conversions hypothétiques exclut les options dont l'effet est antidilutif. Certaines options ainsi que certains 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 2019, 14 050 000 options sont exclues du calcul du résultat dilué par action (149 650 000 droits de conversion et 13 350 000 options pour le trimestre terminé le 31 mars 2018).

19 - 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

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

20 - INSTRUMENTS FINANCIERS

Catégories d'évaluation

Les actifs financiers et les passifs financiers ont été classés dans des catégories qui définissent leur base d'évaluation et, dans le cas des éléments évalués à la juste valeur, qui déterminent si les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans l'état consolidé du résultat ou dans l'état consolidé du résultat global. Ces catégories sont les suivantes : actifs et passifs financiers à la JVNR et actifs et passifs financiers évalués au coût amorti. Le tableau qui suit présente la valeur comptable des actifs et des passifs classés dans chacune de ces catégories :

	Au 31 mars 2019	Au 31 décembre 2018
	\$	\$
Actifs financiers au coût amorti		
Trésorerie	917 560	7 422 458
Débiteurs	58 608	62 938
Dépôts versés	2 128 217	1 461 893
	3 104 385	8 947 289
Passifs financiers au coût amorti		
Créditeurs	10 916 203	10 515 667
Marge de crédit	483 104	130 587
Dette à long terme	21 093 054	24 290 301
Obligations locatives	224 768	---
Débitures non convertibles	11 640 000	11 640 000
	44 357 129	46 576 555

Facteurs de risques financiers

a) Risque de marché

Juste valeur

La valeur comptable des actifs financiers avoisine la juste valeur en raison de leur échéance rapprochée ainsi que des taux d'intérêt de ces instruments qui avoisinent ceux du marché.

La Société estime que la valeur comptable de tous ses passifs financiers comptabilisés au coût amorti dans ses états financiers consolidés intermédiaires résumés avoisine leur juste valeur. Les actifs et les passifs financiers courants sont évalués à la valeur comptable, qui est considérée comme une estimation raisonnable de leur juste valeur en raison de leur échéance rapprochée. La juste valeur de la dette à long terme n'a pas été déterminée en raison des conditions particulières négociées et des tierces parties concernées.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

20 - 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 2019 :

	Valeur comptable	De 0 à 1 an	De 1 à 3 ans	Plus de 3 ans
Créditeurs	12 961 973	12 961 973	---	---
Dette à long terme ⁽¹⁾	21 093 054	11 228 169	10 882 033	1 369 759
Marge de crédit	483 104	483 104	---	---
Débetures non convertibles ⁽¹⁾	11 640 000	1 164 000	12 804 000	---
	46 178 131	25 837 246	23 686 033	1 369 759

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

	Valeur comptable	De 0 à 1 an	De 1 à 3 ans	Plus de 3 ans
Créditeurs	12 635 531	12 635 531	---	---
Dette à long terme ⁽¹⁾	24 290 301	11 720 016	13 238 658	2 280 874
Marge de crédit	130 587	130 587	---	---
Débetures non convertibles ⁽¹⁾	11 640 000	1 164 000	12 804 000	---
	48 696 419	25 650 134	26 042 658	2 280 874

⁽¹⁾ 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.

21 - TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les résultats pour le trimestre terminé le 31 mars 2019 comprennent une charge de 1 001 312 \$ engagée auprès des administrateurs et dirigeants et de sociétés contrôlées par ceux-ci (1 771 231 \$ pour le trimestre terminé le 31 mars 2018), incluant un montant d'intérêt total de 252 863 \$ sur les débetures (496 957 \$ pour le trimestre terminé le 31 mars 2018). 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 établi par les parties liées.