



États financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)
Deuxième trimestre terminé le 30 juin 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.....	12
7 - Charges administratives.....	12
8 - Charges financières.....	12
9 - Stocks.....	13
10 - Débiteurs.....	13
11 - Biens miniers.....	13
12 - Immobilisations corporelles.....	14
13 - Créiteurs.....	14
14 - Dette à long terme et marge de crédit.....	15
15 - Passif environnemental.....	16
16 - Cumul des autres éléments du résultat global.....	16
17 - Renseignements complémentaires aux états consolidés intermédiaires des flux de trésorerie.....	17
18 - Résultat par action.....	17
19 - Éventualité.....	18
20 - Instruments financiers.....	18
21 - Transactions entre parties liées.....	19

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

	Deuxièmes trimestres terminés les 30 juin		Premiers semestres terminés les 30 juin	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
REVENUS - VENTES D'OR	20 441 304	19 376 033	39 311 071	39 948 674
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges d'exploitation minière - note 6	8 028 975	7 038 952	15 748 291	14 895 027
Charges administratives - note 7	3 322 444	3 401 051	6 151 027	6 302 482
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	7 481 806	2 919 575	15 846 320	5 827 040
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	1 608 079	6 016 455	1 565 433	12 924 125
AUTRES CHARGES (PRODUITS)				
Charges financières - note 8	716 013	1 528 612	1 514 133	2 895 796
Pertes (gains) de change	(43 026)	54 119	(37 388)	(215 451)
Variation de la juste valeur des passifs financiers	---	(961 923)	---	(1 729 655)
Autres produits	(136 951)	(8 579)	(143 148)	(19 822)
RÉSULTAT AVANT L'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	1 072 043	5 404 226	231 836	11 993 257
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat				
Exigible	173 873	161 937	339 352	345 763
Différé	(20 113)	---	(1 695 762)	---
	153 760	161 937	(1 356 410)	345 763
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	918 283	5 242 289	1 588 246	11 647 494
ATTRIBUABLE				
Aux actionnaires ordinaires	1 037 051	4 795 681	1 862 076	10 678 516
À la participation ne donnant pas le contrôle	(118 768)	446 608	(273 830)	968 978
	918 283	5 242 289	1 588 246	11 647 494
RÉSULTAT PAR ACTION - note 18				
De base	0,002	0,008	0,003	0,018
Dilué	0,002	0,008	0,003	0,018

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

	Deuxièmes trimestres terminés les 30 juin		Premiers semestres terminés les 30 juin	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	918 283	5 242 289	1 588 246	11 647 494
Autres éléments du résultat global				
Élément susceptible d'être reclassé ultérieurement en résultat net				
Écart de change	(538 448)	(2 398 811)	(3 267 015)	913 345
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	379 835	2 843 478	(1 678 769)	12 560 839
RÉSULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE				
Aux actionnaires ordinaires	334 073	2 402 453	(1 379 464)	11 615 300
À la participation ne donnant pas le contrôle	45 762	441 025	(299 305)	945 539
	379 835	2 843 478	(1 678 769)	12 560 839

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

	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 16	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	---	---	10 678 516	---	10 678 516	968 978	11 647 494
Autres éléments du résultat global	---	---	---	936 784	936 784	(23 439)	913 345
Résultat global de la période	---	---	10 678 516	936 784	11 615 300	945 539	12 560 839
Solde au 30 juin 2018	66 734 172	3 300 359	(19 632 816)	4 903 287	55 305 002	724 417	56 029 419
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	---	---	1 862 076	---	1 862 076	(273 830)	1 588 246
Autres éléments du résultat global	---	---	---	(3 241 540)	(3 241 540)	(25 475)	(3 267 015)
Résultat global de la période	---	---	1 862 076	(3 241 540)	(1 379 464)	(299 305)	(1 678 769)
Solde au 30 juin 2019	66 734 172	3 352 295	(18 069 408)	2 825 013	54 842 072	395 912	55 237 984

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

BILANS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

	Au 30 juin 2019	Au 31 décembre 2018
	\$	\$
ACTIF		
ACTIF COURANT		
Trésorerie	6 380 809	7 422 458
Stocks - note 9	10 645 826	8 148 634
Débiteurs - note 10	669 208	1 898 859
Charges payées d'avance	429 302	156 161
Dépôts versés	2 567 581	1 461 893
	20 692 726	19 088 005
BIENS MINIERIS - note 11	8 271 547	6 692 821
IMMOBILISATIONS CORPORELLES - note 12	72 351 114	83 832 524
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	69 036	79 562
	101 384 423	109 692 912
PASSIF		
PASSIF COURANT		
Créditeurs - note 13	12 818 830	12 635 531
Partie courante de la dette à long terme - note 14	9 456 532	10 205 387
Marge de crédit - note 14	555 434	130 587
Partie courante des obligations locatives	75 557	---
	22 906 353	22 971 505
DETTE À LONG TERME - note 14	9 207 277	14 084 914
PASSIF ENVIRONNEMENTAL - note 15	427 114	468 854
OBLIGATIONS LOCATIVES	205 630	---
DÉBENTURES NON CONVERTIBLES	11 640 000	11 640 000
PASSIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉ	1 760 065	3 610 886
	46 146 439	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	(18 069 408)	(19 931 484)
Cumul des autres éléments du résultat global - note 16	2 825 013	6 066 553
	54 842 072	56 221 536
Participation ne donnant pas le contrôle	395 912	695 217
	55 237 984	56 916 753
	101 384 423	109 692 912

Continuité de l'exploitation (note 1)

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

	Deuxièmes trimestres terminés les 30 juin		Premiers semestres terminés les 30 juin	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS SUIVANTES				
Exploitation				
Résultat net de la période	918 283	5 242 289	1 588 246	11 647 494
Ajustements pour				
Frais financiers	716 013	1 528 612	1 514 133	2 895 796
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	7 481 806	2 919 575	15 846 320	5 827 040
Recouvrement d'impôt différé sur le résultat	(20 113)	---	(1 695 762)	---
Variation de la juste valeur des passifs financiers	---	(961 923)	---	(1 729 655)
Écart de change non réalisé	---	(56 686)	---	36 009
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement - note 17	4 291 358	(1 424 429)	(1 689 870)	275 247
Intérêts payés	(455 496)	(362 114)	(913 162)	(763 264)
	12 931 851	6 885 324	14 649 905	18 188 667
Investissement				
Variation des dépôts versés	(784 863)	(90 027)	(1 454 340)	(17 987)
Acquisition de biens miniers	(311 499)	(118 852)	(1 891 317)	(259 824)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(4 189 824)	(3 543 474)	(7 987 457)	(10 378 705)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	---	---	(1 818)	(1 731)
	(5 286 186)	(3 752 353)	(11 334 932)	(10 658 247)
Financement				
Remboursement de la dette à long terme	(2 295 115)	(1 401 216)	(4 571 375)	(4 785 332)
Variation des marges de crédit	76 033	(157 001)	433 661	(264 889)
Versements sur les obligations locatives	(17 657)	---	(38 984)	---
	(2 236 739)	(1 558 217)	(4 176 698)	(5 050 221)
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie	54 323	194 076	(179 924)	(224 770)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	5 463 249	1 768 830	(1 041 649)	2 255 429
Trésorerie au début de la période	917 560	2 624 354	7 422 458	2 137 755
Trésorerie à la fin de la période	6 380 809	4 393 184	6 380 809	4 393 184
Impôts payés	325 754	326 871	429 379	443 132

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 30 juin 2019, la Société a accumulé un déficit de 18 069 408 \$ (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 30 juin 2019, la Société avait un fonds de roulement négatif de 2 213 627 \$ (3 883 500 \$ au 31 décembre 2018), incluant la trésorerie de 6 380 809 \$ (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 26 août 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 30 juin 2019			
	Exploitation (Nampala, Mali)	Explorations (Mali)	Gestion Corporative	\$ Total
PRODUITS - VENTES D'OR	20 441 304	---	---	20 441 304
Charges d'exploitation minière - note 6	7 407 061	---	---	7 407 061
Redevances minières - note 6	621 914	---	---	621 914
Charges administratives - note 7	1 569 001	1 983	1 751 460	3 322 444
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	7 379 215	101 438	1 153	7 481 806
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	3 464 113	(103 421)	(1 752 613)	1 608 079

	Trimestre terminé le 30 juin 2018			
	Exploitation (Nampala, Mali)	Explorations (Mali)	Gestion Corporative	\$ Total
PRODUITS - VENTES D'OR	19 376 033	---	---	19 376 033
Charges d'exploitation minière - note 6	6 408 919	---	---	6 408 919
Redevances minières - note 6	630 033	---	---	630 033
Charges administratives - note 7	1 385 613	2 582	2 012 856	3 401 051
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	2 918 100	---	1 475	2 919 575
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	8 033 368	(2 582)	(2 014 331)	6 016 455

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

5 - INFORMATION SECTORIELLE - (suite)

	Semestre terminé le 30 juin 2019			
	Exploitation (Nampala, Mali)	Explorations (Mali)	Gestion corporative	Total \$
PRODUITS - VENTES D'OR	39 311 071	---	---	39 311 071
Charges d'exploitation minière - note 6	14 538 232	---	---	14 538 232
Redevances minières - note 6	1 210 059	---	---	1 210 059
Charges administratives - note 7	3 341 824	4 700	2 804 503	6 151 027
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	15 535 195	308 819	2 306	15 846 320
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	4 685 761	(313 519)	(2 806 809)	1 565 433
ACTIFS PAR SECTEUR AU 30 JUIN 2019	85 970 291	13 816 434	1 597 698	101 384 423

	Semestre terminé le 30 juin 2018			
	Exploitation (Nampala, Mali)	Explorations (Mali)	Gestion corporative	Total \$
PRODUITS - VENTES D'OR	39 948 674	---	---	39 948 674
Charges d'exploitation minière - note 6	13 592 962	---	---	13 592 962
Redevances minières - note 6	1 302 065	---	---	1 302 065
Charges administratives - note 7	2 722 961	3 951	3 575 570	6 302 482
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	5 824 090	---	2 950	5 827 040
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	16 506 596	(3 951)	(3 578 520)	12 924 125
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

	Deuxièmes trimestres terminés les 30 juin		Premiers semestres terminés les 30 juin	
	2019 \$	2018 \$	2019 \$	2018 \$
Fournitures et services d'exploitation et d'entretien	4 430 616	4 034 243	8 613 606	8 485 247
Carburants	2 576 091	1 847 175	5 113 992	3 817 010
Réactifs	1 404 661	1 300 396	2 903 647	2 485 406
Charges au titre des avantages du personnel	940 070	801 791	1 779 074	1 699 641
Variation des stocks	(194 731)	55 138	(613 503)	757 901
<i>Moins</i> : Coûts de production capitalisés à titre de frais de découverte	(1 927 058)	(1 807 713)	(3 580 129)	(4 034 874)
Frais de transport	177 412	177 889	321 545	382 631
Total des coûts de production	7 407 061	6 408 919	14 538 232	13 592 962
Redevances minières	621 914	630 033	1 210 059	1 302 065
	8 028 975	7 038 952	15 748 291	14 895 027

7 - CHARGES ADMINISTRATIVES

	Deuxièmes trimestres terminés les 30 juin		Premiers semestres terminés les 30 juin	
	2019 \$	2018 \$	2019 \$	2018 \$
Exploitation et exploration	1 570 984	1 388 195	3 346 524	2 726 912
Gestion corporative	1 751 460	2 012 856	2 804 503	3 575 570
	3 322 444	3 401 051	6 151 027	6 302 482

8 - CHARGES FINANCIÈRES

	Deuxièmes trimestres terminés les 30 juin		Premiers semestres terminés les 30 juin	
	2019 \$	2018 \$	2019 \$	2018 \$
Intérêts sur les débetures non convertibles	290 203	---	577 216	---
Intérêts sur la dette à long terme	364 283	228 278	774 509	342 253
Intérêts effectifs sur la dette à long terme	27 577	---	57 157	---
Intérêts sur les marges de crédit	12 035	22 116	22 616	34 426
Intérêts sur les obligations locatives	2 409	---	4 037	---
Frais bancaires	51 851	41 348	98 440	85 540
Variation du passif environnemental	(32 345)	7 404	(19 842)	14 846
Intérêts réels sur les composantes dette au coût amorti des débetures convertibles	---	568 375	---	1 130 504
Intérêts effectifs sur les composantes dette au coût amorti des débetures convertibles	---	661 091	---	1 288 227
	716 013	1 528 612	1 514 133	2 895 796

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

9 - STOCKS

	Au 30 juin 2019	Au 31 décembre 2018
	\$	\$
Produits en cours (doré)	3 039 379	2 767 272
Pièces et fournitures	7 168 643	5 139 607
Minerai	431 906	233 244
Argent (métaux)	5 898	8 511
	10 645 826	8 148 634

10 - DÉBITEURS

	Au 30 juin 2019	Au 31 décembre 2018
	\$	\$
Ventes d'or à recevoir	---	675 939
Taxes à recevoir	619 280	1 159 982
Autres débiteurs	49 928	62 938
	669 208	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
Acquisitions	22 695	---	22 695	---	45 390
Variation du taux de change	(5 966)	(3 696)	(10 317)	(1 114)	(21 093)
Solde au 30 juin 2019	140 286	75 797	229 529	22 838	468 450

Frais d'exploration

Solde au 31 décembre 2018	3 363 163	1 256 101	1 296 841	332 563	6 248 668
Frais engagés	1 437 709	---	---	415 286	1 852 995
Amortissements	10 134	---	---	6 755	16 889
Variation du taux de change	(176 125)	(58 409)	(60 304)	(20 617)	(315 455)
Solde au 30 juin 2019	4 634 881	1 197 692	1 236 537	733 987	7 803 097

Total au 31 décembre 2018	3 486 720	1 335 594	1 513 992	356 515	6 692 821
Total au 30 juin 2019	4 775 167	1 273 489	1 466 066	756 825	8 271 547

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	Outils, 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	1 457 574	1 055 577	5 074 464	655 805	---	8 243 420
Variation du taux de change	(754 092)	(344 405)	(3 996 139)	(102 079)	(35 460)	(5 232 175)
Solde au 30 juin 2019	16 748 543	7 974 509	86 610 719	2 736 122	727 140	114 797 033

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	1 350 582	594 652	13 828 856	74 597	11 739	15 860 426
Variation du taux de change	(136 336)	(118 760)	(1 020 126)	(61 920)	(30 629)	(1 367 771)
Solde au 30 juin 2019	4 015 379	2 977 889	33 477 063	1 338 608	636 980	42 445 919

Valeurs nettes :

Au 31 décembre 2018	13 243 928	4 761 340	64 864 061	856 465	106 730	83 832 524
Au 30 juin 2019	12 733 164	4 996 620	53 133 656	1 397 514	90 160	72 351 114
Non amorties au 30 juin 2019 ⁽¹⁾	3 706 096	442 095	2 667 698	---	---	6 815 889

⁽¹⁾ Des immobilisations corporelles d'une valeur comptable de 6 815 889 \$ ne font pas l'objet d'un amortissement parce qu'elles sont soit en cours de développement, de construction ou d'installation au 30 juin 2019 (7 396 180 \$ au 31 décembre 2018).

13 - CRÉDITEURS

	Au 30 juin 2019	Au 31 décembre 2018
	\$	\$
Fournisseurs	7 707 841	8 494 439
Intérêts courus	845 696	290 373
Dû à l'État	1 631 939	2 119 864
Comptes à payer à des apparentés	1 890 523	979 634
Autres créditeurs	742 831	751 221
	12 818 830	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 30 juin 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 116 385 \$ (51 282 051 francs CFA) plus intérêts, jusqu'en février 2020 inclusivement.	1 047 466	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 167 071 \$ (73 615 402 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en avril 2020 inclusivement.	1 612 864	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 111 043 \$ (48 928 202 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en octobre 2020 inclusivement.	1 682 821	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 150 621 \$ (66 367 288 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en novembre 2020 inclusivement.	2 421 020	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 271 852 \$ (119 784 353 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en août 2022 inclusivement. ⁽¹⁾	9 241 471	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 283 689 \$ (125 000 000 francs CFA) plus intérêts, jusqu'en octobre 2021 inclusivement. ⁽¹⁾	2 836 886	3 570 281
	18 842 528	24 537 442
<i>Moins</i> : Frais de financement reportés d'un montant initial de 291 011 \$ (122 263 500 francs CFA)	(178 719)	(247 141)
	18 663 809	24 290 301
<i>Moins</i> : Partie courante de la dette à long terme	(9 456 532)	(10 205 387)
	9 207 277	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 %, échue le 31 mai 2019 et remboursée le 9 août 2019

Au 30 juin 2019	Au 31 décembre 2018
\$	\$
555 434	130 587

15 - PASSIF ENVIRONNEMENTAL

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

Au 30 juin 2019	Au 31 décembre 2018
\$	\$
427 114	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 30 juin 2019 (6 mois)	Au 31 décembre 2018 (12 mois)
\$	\$
6 041 257	3 933 689
(3 267 015)	2 107 568
2 774 242	6 041 257
2 825 013	6 066 553
(50 771)	(25 296)
2 774 242	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

	Deuxièmes trimestres terminés les 30 juin		Premiers semestres terminés les 30 juin	
	2019 \$	2018 \$	2019 \$	2018 \$
<i>a) Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement</i>				
Diminution (augmentation) de l'actif courant				
Débiteurs	6 082 935	2 954	1 159 059	123 072
Stocks	(1 627 585)	37 492	(2 885 749)	388 459
Charges payées d'avance	(142 217)	(216 980)	(281 331)	(401 533)
Dépôts versés	329 291	(465 364)	276 276	(697 591)
	4 642 424	(641 898)	(1 731 745)	(587 593)
Augmentation (diminution) du passif courant				
Créditeurs	(351 066)	(782 531)	41 875	862 840
	4 291 358	(1 424 429)	(1 689 870)	275 247
<i>b) Éléments sans incidence sur la trésorerie liés aux activités d'investissement</i>				
Variation des créditeurs liés aux immobilisations corporelles	54 063	63 004	62 416	2 216 344

18 - RÉSULTAT PAR ACTION

	Deuxièmes trimestres terminés les 30 juin		Premiers semestres terminés les 30 juin	
	2019 \$	2018 \$	2019 \$	2018 \$
Résultat net de base et dilué attribuable aux actionnaires	1 037 051	4 795 681	1 862 076	10 678 516
Nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation	579 509 566	579 509 566	579 509 566	579 509 566
Options d'achat d'actions ⁽¹⁾	---	12 350 000	---	12 350 000
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation ⁽¹⁾	579 509 566	591 859 566	579 509 566	591 859 566
Résultat de base par action	0,002	0,008	0,003	0,018
Résultat dilué par action	0,002	0,008	0,003	0,018

⁽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 30 juin 2019, 13 050 000 options sont exclues du calcul du résultat dilué par action (149 650 000 droits de conversion et 1 000 000 options pour le trimestre terminé le 30 juin 2018). Pour le semestre terminé le 30 juin 2019, 13 050 000 options sont exclues du calcul du résultat dilué par action (149 650 000 droits de conversion et 1 000 000 options pour le semestre terminé le 30 juin 2018).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

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.

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 30 juin 2019	Au 31 décembre 2018
	\$	\$
Actifs financiers au coût amorti		
Trésorerie	6 380 809	7 422 458
Débiteurs	49 928	738 877
Dépôts versés	2 567 581	1 461 893
	8 998 318	9 623 228
Passifs financiers au coût amorti		
Créditeurs	11 186 891	10 515 667
Marge de crédit	555 434	130 587
Dette à long terme	18 663 809	24 290 301
Obligations locatives	281 187	---
Débentures non convertibles	11 640 000	11 640 000
	42 327 321	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 30 juin 2019 :

	Valeur comptable	De 0 à 1 an	De 1 à 3 ans	Plus de 3 ans
Créditeurs	12 818 830	12 818 830	---	---
Dette à long terme ⁽¹⁾	18 663 809	10 570 376	9 528 104	543 703
Marge de crédit	555 434	555 434	---	---
Débetures non convertibles ⁽¹⁾	11 640 000	1 164 000	12 804 000	---
	43 678 073	25 108 640	22 332 104	543 703

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 semestre terminé le 30 juin 2019 comprennent une charge de 2 667 592 \$ engagée auprès des administrateurs et dirigeants et de sociétés contrôlées par ceux-ci (3 421 561 \$ pour le semestre terminé le 30 juin 2018), incluant un montant d'intérêt total de 508 536 \$ sur les débetures (999 436 \$ pour le semestre terminé le 30 juin 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.