



États financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)

Troisième trimestre terminé le 30 septembre 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
22 - Événements postérieurs à la date de clôture.....	19

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

	Troisièmes trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2019 \$	2018 \$	2019 \$	2018 \$
REVENUS - VENTES D'OR	25 478 314	19 820 202	64 789 386	59 768 876
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges d'exploitation minière - note 6	8 170 026	7 665 673	23 918 317	22 560 701
Charges administratives - note 7	2 631 947	2 943 878	8 782 973	9 246 359
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	7 401 890	3 176 164	23 248 210	9 003 204
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions	---	51 936	---	51 936
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	7 274 451	5 982 551	8 839 886	18 906 676
AUTRES CHARGES (PRODUITS)				
Charges financières - note 8	663 912	1 344 836	2 178 045	4 240 631
Pertes (gains) de change	255 474	15 110	218 086	(200 341)
Variation de la juste valeur des passifs financiers	---	(48 340)	---	(1 777 995)
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	---	(616 717)	---	(616 717)
Autres produits	(20 646)	(10 608)	(163 794)	(30 430)
RÉSULTAT AVANT L'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	6 375 711	5 298 270	6 607 549	17 291 528
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat				
Exigible	189 785	173 480	529 137	519 244
Différé	(497 397)	---	(2 193 159)	---
	(307 612)	173 480	(1 664 022)	519 244
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	6 683 323	5 124 790	8 271 571	16 772 284
ATTRIBUABLE				
Aux actionnaires ordinaires	6 593 048	4 597 561	8 455 126	15 276 077
À la participation ne donnant pas le contrôle	90 275	527 229	(183 555)	1 496 207
	6 683 323	5 124 790	8 271 571	16 772 284
RÉSULTAT PAR ACTION - note 18				
De base	0,011	0,008	0,015	0,026
Dilué	0,011	0,008	0,015	0,026

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

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

	Troisièmes trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2019 \$	2018 \$	2019 \$	2018 \$
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	6 683 323	5 124 790	8 271 571	16 772 284
Autres éléments du résultat global				
Élément susceptible d'être reclassé ultérieurement en résultat net				
Écart de change	(1 682 273)	(1 731 233)	(4 949 288)	(817 889)
RÉSULTAT GLOBAL DE LA PÉRIODE	5 001 050	3 393 557	3 322 283	15 954 395
RÉSULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE				
Aux actionnaires ordinaires	4 571 965	3 384 472	3 539 581	14 495 257
À la participation ne donnant pas le contrôle	429 085	9 085	(217 298)	1 459 138
	5 001 050	3 393 557	3 322 283	15 954 395

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	---	---	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	---	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 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	---	---	8 455 126	---	8 455 126	(183 555)	8 271 571	
Autres éléments du résultat global	---	---	---	(4 915 545)	(4 915 545)	(33 743)	(4 949 288)	
Résultat global de la période	---	---	8 455 126	(4 915 545)	3 539 581	(217 298)	3 322 283	
Solde au 30 septembre 2019	66 734 172	3 352 295	(11 476 358)	1 151 008	59 761 117	477 919	60 239 036	

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

BILANS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

	Au 30 septembre 2019	Au 31 décembre 2018
	\$	\$
ACTIF		
ACTIF COURANT		
Trésorerie	8 530 913	7 422 458
Stocks - note 9	10 177 833	8 148 634
Débiteurs - note 10	1 499 198	1 898 859
Charges payées d'avance	249 113	156 161
Dépôts versés	1 896 006	1 461 893
	22 353 063	19 088 005
BIENS MINIERIS - note 11	8 163 644	6 692 821
IMMOBILISATIONS CORPORELLES - note 12	66 442 759	83 832 524
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	79 272	79 562
	97 038 738	109 692 912
PASSIF		
PASSIF COURANT		
Créditeurs - note 13	11 422 573	12 635 531
Partie courante de la dette à long terme - note 14	8 450 783	10 205 387
Marge de crédit - note 14	---	130 587
Partie courante des obligations locatives	76 264	---
	19 949 620	22 971 505
DETTE À LONG TERME - note 14	7 270 854	14 084 914
PASSIF ENVIRONNEMENTAL - note 15	425 728	468 854
OBLIGATIONS LOCATIVES	184 918	---
DÉBENTURES NON CONVERTIBLES	7 759 000	11 640 000
PASSIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉ	1 209 582	3 610 886
	36 799 702	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	(11 476 358)	(19 931 484)
Cumul des autres éléments du résultat global - note 16	1 151 008	6 066 553
	59 761 117	56 221 536
Participation ne donnant pas le contrôle	477 919	695 217
	60 239 036	56 916 753
	97 038 738	109 692 912

Continuité de l'exploitation (note 1)

Événements postérieurs à la date de clôture (note 22)

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

	Troisièmes trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS SUIVANTES				
Exploitation				
Résultat net de la période	6 683 323	5 124 790	8 271 571	16 772 284
Ajustements pour				
Frais financiers	663 912	1 344 836	2 178 045	4 240 631
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	7 401 890	3 176 164	23 248 210	9 003 204
Recouvrement d'impôt différé sur le résultat	(497 397)	---	(2 193 159)	---
Variation de la juste valeur des passifs financiers	---	(48 340)	---	(1 777 995)
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles	---	(616 717)	---	(616 717)
Écart de change non réalisé	---	(39 811)	---	(3 802)
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions	---	51 936	---	51 936
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement - note 17	(2 038 954)	(2 608 511)	(3 728 825)	(2 333 259)
Intérêts payés	(395 645)	(1 211 292)	(1 308 807)	(1 974 561)
	11 817 129	5 173 055	26 467 035	23 361 721
Investissement				
Variation des dépôts versés	737 198	61 228	(717 142)	43 241
Acquisition de biens miniers	(135 240)	(97 364)	(2 026 557)	(357 188)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(3 691 375)	(3 559 562)	(11 678 832)	(13 938 267)
Disposition d'immobilisations corporelles	---	1 350 997	---	1 350 997
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(17 500)	---	(19 318)	(1 731)
	(3 106 917)	(2 244 701)	(14 441 849)	(12 902 948)
Financement				
Dette à long terme contractée	---	11 549 531	---	11 549 531
Remboursement de la dette à long terme	(2 404 239)	(1 763 840)	(6 975 614)	(6 549 172)
Remboursement des débentures non convertibles	(3 881 000)	---	(3 881 000)	---
Variation des marges de crédit	(538 681)	(401 597)	(105 020)	(666 486)
Versements sur les obligations locatives	(18 560)	---	(57 544)	---
	(6 842 480)	9 384 094	(11 019 178)	4 333 873
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie	282 372	94 608	102 447	(130 161)
Augmentation de la trésorerie	2 150 104	12 407 056	1 108 455	14 662 485
Trésorerie au début de la période	6 380 809	4 393 184	7 422 458	2 137 755
Trésorerie à la fin de la période	8 530 913	16 800 240	8 530 913	16 800 240
Impôts payés	153 645	103 092	583 024	546 224

Renseignements complémentaires (note 17)

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

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 cinq 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 septembre 2019, la Société a accumulé un déficit de 11 476 358 \$ (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 septembre 2019, la Société avait un fonds de roulement positif de 2 403 443 \$ (négatif de 3 883 500 \$ au 31 décembre 2018), incluant la trésorerie de 8 530 913 \$ (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 27 novembre 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 septembre 2019			
	Exploitation (Nampala, Mali)	Explorations (Mali)	Gestion Corporative	Total \$
PRODUITS - VENTES D'OR	25 478 314	---	---	25 478 314
Charges d'exploitation minière - note 6	7 488 841	---	---	7 488 841
Redevances minières - note 6	681 185	---	---	681 185
Charges administratives - note 7	1 284 225	1 983	1 345 739	2 631 947
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	7 188 508	195 145	18 237	7 401 890
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	8 835 555	(197 128)	(1 363 976)	7 274 451

	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	6 984 150	---	---	6 984 150
Redevances minières - note 6	681 523	---	---	681 523
Charges administratives - note 7	1 501 817	1 158	1 440 903	2 943 878
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	3 174 689	---	1 475	3 176 164
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions	---	---	51 936	51 936
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	7 478 023	(1 158)	(1 494 314)	5 982 551

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

5 - INFORMATION SECTORIELLE - (suite)

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019			
	Exploitation (Nampala, Mali)	Explorations (Mali)	Gestion corporative	Total \$
PRODUITS - VENTES D'OR	64 789 386	---	---	64 789 386
Charges d'exploitation minière - note 6	22 027 072	---	---	22 027 072
Redevances minières - note 6	1 891 245	---	---	1 891 245
Charges administratives - note 7	4 625 574	7 158	4 150 241	8 782 973
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	22 689 536	503 963	54 711	23 248 210
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	13 555 959	(511 121)	(4 204 952)	8 839 886
ACTIFS PAR SECTEUR AU 30 SEPTEMBRE 2019	80 456 272	13 302 544	3 279 922	97 038 738

	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	20 577 113	---	---	20 577 113
Redevances minières - note 6	1 983 588	---	---	1 983 588
Charges administratives - note 7	4 224 777	5 109	5 016 473	9 246 359
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	8 998 779	---	4 425	9 003 204
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions	---	---	51 936	51 936
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	23 984 619	(5 109)	(5 072 834)	18 906 676
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

	Troisièmes trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2019 \$	2018 \$	2019 \$	2018 \$
Fournitures et services d'exploitation et d'entretien	4 521 529	3 813 823	13 135 135	12 299 070
Carburants	2 495 568	2 099 034	7 609 560	5 916 044
Réactifs	1 532 440	1 434 013	4 436 087	3 919 419
Charges au titre des avantages du personnel	894 650	808 734	2 673 723	2 508 375
Variation des stocks	(484 238)	80 813	(1 097 741)	838 714
<i>Moins</i> : Coûts de production capitalisés à titre de frais de découverte	(1 660 435)	(1 451 469)	(5 240 564)	(5 486 343)
Frais de transport	189 327	199 202	510 872	581 834
Total des coûts de production	7 488 841	6 984 150	22 027 072	20 577 113
Redevances minières	681 185	681 523	1 891 245	1 983 588
	8 170 026	7 665 673	23 918 317	22 560 701

7 - CHARGES ADMINISTRATIVES

	Troisièmes trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2019 \$	2018 \$	2019 \$	2018 \$
Exploitation et exploration	1 286 208	1 502 975	4 632 732	4 229 886
Gestion corporative	1 345 739	1 440 903	4 150 241	5 016 473
	2 631 947	2 943 878	8 782 973	9 246 359

8 - CHARGES FINANCIÈRES

	Troisièmes trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2019 \$	2018 \$	2019 \$	2018 \$
Intérêts sur les débetures non convertibles	259 367	---	836 583	---
Intérêts sur la dette à long terme	311 226	297 197	1 085 735	639 450
Intérêts effectifs sur la dette à long terme	24 987	---	82 144	---
Intérêts sur les marges de crédit	11 118	6 981	33 734	41 407
Intérêts sur les obligations locatives	2 254	---	6 291	---
Frais bancaires	43 464	162 054	141 904	247 594
Variation du passif environnemental	11 496	7 441	(8 346)	22 287
Intérêts réels sur les composantes dette au coût amorti des débetures convertibles	---	574 621	---	1 705 124
Intérêts effectifs sur les composantes dette au coût amorti des débetures convertibles	---	296 542	---	1 584 769
	663 912	1 344 836	2 178 045	4 240 631

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

9 - STOCKS

	Au 30 septembre 2019	Au 31 décembre 2018
	\$	\$
Produits en cours (doré)	3 480 512	2 767 272
Pièces et fournitures	6 327 008	5 139 607
Minerai	370 313	233 244
Argent (métaux)	---	8 511
	10 177 833	8 148 634

10 - DÉBITEURS

	Au 30 septembre 2019	Au 31 décembre 2018
	\$	\$
Ventes d'or à recevoir	---	675 939
Taxes à recevoir	1 338 517	1 159 982
Autres débiteurs	160 681	62 938
	1 499 198	1 898 859

11 - BIENS MINIERS

	Diangounté	Mininko	Kolomba	Sanoula	Kamasso	Total
Participation indivise	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	\$
Droits et titres miniers						
Solde au 31 décembre 2018	---	123 557	79 493	217 151	23 952	444 153
Acquisitions	48 234	22 695	---	22 695	---	93 624
Variation du taux de change	(791)	(10 196)	(5 982)	(17 240)	(1 802)	(36 011)
Solde au 30 septembre 2019	47 443	136 056	73 511	222 606	22 150	501 766

Frais d'exploration

Solde au 31 décembre 2018	---	3 363 163	1 256 101	1 296 841	332 563	6 248 668
Frais engagés	---	1 500 485	---	---	442 352	1 942 837
Amortissements	---	13 649	---	---	9 097	22 746
Variation du taux de change	---	(317 004)	(94 533)	(97 599)	(43 237)	(552 373)
Solde au 30 septembre 2019	---	4 560 293	1 161 568	1 199 242	740 775	7 661 878

Total au 31 décembre 2018	---	3 486 720	1 335 594	1 513 992	356 515	6 692 821
---------------------------	-----	-----------	-----------	-----------	---------	-----------

Total au 30 septembre 2019	47 443	4 696 349	1 235 079	1 421 848	762 925	8 163 644
-----------------------------------	---------------	------------------	------------------	------------------	----------------	------------------

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	1 495 823	1 549 510	8 081 173	793 436	---	11 919 942
Variation du taux de change	(1 259 650)	(585 323)	(6 608 413)	(184 602)	(57 391)	(8 695 379)
Solde au 30 septembre 2019	16 281 234	8 227 524	87 005 154	2 791 230	705 209	115 010 351

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	2 029 236	870 198	20 193 614	155 436	17 596	23 266 080
Variation du taux de change	(257 698)	(208 673)	(2 033 002)	(102 448)	(49 931)	(2 651 752)
Solde au 30 septembre 2019	4 572 671	3 163 522	38 828 945	1 378 919	623 535	48 567 592

Valeurs nettes :

Au 31 décembre 2018	13 243 928	4 761 340	64 864 061	856 465	106 730	83 832 524
Au 30 septembre 2019	11 708 563	5 064 002	48 176 209	1 412 311	81 674	66 442 759
Non amorties						
au 30 septembre 2019 ⁽¹⁾	655 206	392 610	3 891 619	---	---	4 939 435

⁽¹⁾ Des immobilisations corporelles d'une valeur comptable de 4 939 435 \$ ne font pas l'objet d'un amortissement parce qu'elles sont soit en cours de développement, de construction ou d'installation au 30 septembre 2019 (7 396 180 \$ au 31 décembre 2018).

13 - CRÉDITEURS

	Au 30 septembre 2019	Au 31 décembre 2018
	\$	\$
Fournisseurs	7 413 761	8 494 439
Intérêts courus	1 072 749	290 373
Dû à l'État	1 682 567	2 119 864
Comptes à payer à des apparentés	541 425	979 634
Autres créditeurs	712 071	751 221
	11 422 573	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 septembre 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 112 875 \$ (51 282 051 francs CFA) plus intérêts, jusqu'en février 2020 inclusivement.	645 649	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 162 032 \$ (73 615 402 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en avril 2020 inclusivement.	1 105 480	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 107 694 \$ (48 928 202 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en octobre 2020 inclusivement.	1 338 719	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 146 078 \$ (66 367 288 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en novembre 2020 inclusivement.	1 979 017	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 263 652 \$ (119 784 353 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en août 2022 inclusivement. ⁽¹⁾	8 324 923	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 275 132 \$ (125 000 000 francs CFA) plus intérêts, jusqu'en octobre 2021 inclusivement. ⁽¹⁾	2 476 190	3 570 281
	15 869 978	24 537 442
<i>Moins</i> : Frais de financement reportés d'un montant initial de 291 011 \$ (122 263 500 francs CFA)	(148 341)	(247 141)
	15 721 637	24 290 301
<i>Moins</i> : Partie courante de la dette à long terme	(8 450 783)	(10 205 387)
	7 270 854	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 septembre 2019	Au 31 décembre 2018
\$	\$
---	130 587

15 - PASSIF ENVIRONNEMENTAL

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

Au 30 septembre 2019	Au 31 décembre 2018
\$	\$
425 728	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 septembre 2019 (9 mois)	Au 31 décembre 2018 (12 mois)
\$	\$
6 041 257	3 933 689
(4 949 288)	2 107 568
1 091 969	6 041 257
1 151 008	6 066 553
(59 039)	(25 296)
1 091 969	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

	Troisièmes trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2019 \$	2018 \$	2019 \$	2018 \$
<i>a) Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement</i>				
Diminution (augmentation) de l'actif courant				
Débiteurs	(897 486)	(88 629)	261 573	34 443
Stocks	146 903	(483 487)	(2 738 846)	(95 028)
Charges payées d'avance	167 330	154 100	(114 000)	(247 433)
Dépôts versés	(143 131)	287 181	133 144	(410 410)
	(726 384)	(130 835)	(2 458 129)	(718 428)
Diminution du passif courant				
Créditeurs	(1 312 570)	(2 477 676)	(1 270 696)	(1 614 831)
	(2 038 954)	(2 608 511)	(3 728 825)	(2 333 259)
<i>b) Éléments sans incidence sur la trésorerie liés aux activités d'investissement</i>				
Variation des créditeurs liés aux immobilisations corporelles	14 852	490 574	77 268	2 706 918

18 - RÉSULTAT PAR ACTION

	Troisièmes trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2019 \$	2018 \$	2019 \$	2018 \$
Résultat net de base et dilué attribuable aux actionnaires	6 593 048	4 597 561	8 455 126	15 276 077
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⁾	---	2 395 789	---	1 093 091
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation ⁽¹⁾	579 509 566	581 905 355	579 509 566	580 602 657
Résultat de base par action	0,011	0,008	0,015	0,026
Résultat dilué par action	0,011	0,008	0,015	0,026

⁽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 septembre 2019, 12 050 000 options sont exclues du calcul du résultat dilué par action (79 372 283 droits de conversion et 1 053 261 options pour le trimestre terminé le 30 septembre 2018). Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019, 12 050 000 options sont exclues du calcul du résultat dilué par action (125 966 667 droits de conversion et 1 017 949 options pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 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 septembre 2019	Au 31 décembre 2018
	\$	\$
Actifs financiers au coût amorti		
Trésorerie	8 530 913	7 422 458
Débiteurs	160 681	738 877
Dépôts versés	1 896 006	1 461 893
	10 587 600	9 623 228
Passifs financiers au coût amorti		
Créditeurs	9 740 006	10 515 667
Marge de crédit	---	130 587
Dette à long terme	15 721 637	24 290 301
Obligations locatives	261 182	---
Débentures non convertibles	7 759 000	11 640 000
	33 481 825	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 septembre 2019 :

	Valeur comptable	De 0 à 1 an	De 1 à 3 ans	Plus de 3 ans
Créditeurs	11 422 573	10 474 374	---	---
Dette à long terme ⁽¹⁾	15 721 637	9 361 380	9 240 726	527 305
Débetures non convertibles ⁽¹⁾	7 759 000	1 010 887	8 534 900	---
	34 903 210	20 846 641	17 775 626	527 305

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	12 523 915	---	---
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	25 538 518	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 la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019 comprennent une charge de 3 897 566 \$ engagée auprès des administrateurs et dirigeants et de sociétés contrôlées par ceux-ci (4 707 528 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2018), incluant un montant d'intérêt total de 737 041 \$ sur les débetures (1 343 475 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 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.

22 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le 2 octobre 2019, la Société a obtenu une marge de crédit autorisée d'une banque malienne pour un montant maximal de 1 102 512 \$ (500 000 000 francs CFA), portant intérêt au taux annuel de 8 %, et dont la date d'échéance est le 31 juillet 2020.

Le 26 novembre 2019, la totalité des débetures non convertibles et des intérêts courus a été remboursée en trésorerie par la Société.