



États financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)
Troisième trimestre terminé le 30 septembre 2020

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 d'exploitation.....	7
2 - Mode d'établissement.....	8
3 - Principales conventions comptables.....	8
4 - Estimations et jugements comptables critiques.....	8
5 - Information sectorielle.....	9
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.....	14
15 - Passif environnemental.....	15
16 - Contrats de location.....	15
17 - Capitaux propres.....	16
18 - Cumul des autres éléments du résultat global.....	17
19 - Renseignements complémentaires aux états consolidés intermédiaires des flux de trésorerie.....	18
20 - Résultat par action.....	18
21 - Éventualité.....	19
22 - Instruments financiers.....	19
23 - Transactions entre parties liées.....	20
24 - Événements postérieurs à la date de clôture.....	20

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	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
REVENUS - VENTES D'OR	45 864 340	25 478 314	92 441 897	64 789 386
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges d'exploitation minière - note 6	12 278 716	8 170 026	24 582 885	23 918 317
Charges administratives - note 7	5 160 633	2 631 947	12 203 177	8 782 973
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	3 504 453	7 401 890	17 682 851	23 248 210
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions - note 17	---	---	573 791	---
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	24 920 538	7 274 451	37 399 193	8 839 886
AUTRES CHARGES (PRODUITS)				
Charges financières - note 8	346 736	663 912	952 326	2 178 045
Pertes (gains) de change	(103 840)	255 474	(44 815)	218 086
Autres produits	(16 735)	(20 646)	(46 470)	(163 794)
RÉSULTAT AVANT L'IMPÔT SUR LE RÉSULTAT	24 694 377	6 375 711	36 538 152	6 607 549
Charge (recouvrement) d'impôt sur le résultat				
Exigible	161 895	189 785	594 601	529 137
Différé	635 912	(497 397)	2 477 295	(2 193 159)
	797 807	(307 612)	3 071 896	(1 664 022)
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	23 896 570	6 683 323	33 466 256	8 271 571
ATTRIBUABLE				
Aux actionnaires ordinaires	23 195 182	6 593 048	33 199 335	8 455 126
À la participation ne donnant pas le contrôle	701 388	90 275	266 921	(183 555)
	23 896 570	6 683 323	33 466 256	8 271 571
RÉSULTAT PAR ACTION - note 20				
De base	0,039	0,011	0,057	0,015
Dilué	0,039	0,011	0,056	0,015

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	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	23 896 570	6 683 323	33 466 256	8 271 571
Autres éléments du résultat global				
Élément susceptible d'être reclassé ultérieurement en résultat net				
Écart de change	1 896 387	(1 682 273)	6 362 486	(4 949 288)
RÉSULTAT GLOBAL	25 792 957	5 001 050	39 828 742	3 322 283
RÉSULTAT GLOBAL ATTRIBUABLE				
Aux actionnaires ordinaires	25 057 441	4 571 965	39 497 314	3 539 581
À la participation ne donnant pas le contrôle	735 516	429 085	331 428	(217 298)
	25 792 957	5 001 050	39 828 742	3 322 283

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 18	Total			
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	
Solde au 31 décembre 2019	66 850 704	4 185 214	(859 288)	1 778 494	71 955 124	724 344	72 679 468	
Résultat net de la période	---	---	33 199 335	---	33 199 335	266 921	33 466 256	
Autres éléments du résultat global	---	---	---	6 297 979	6 297 979	64 507	6 362 486	
Résultat global de la période	---	---	33 199 335	6 297 979	39 497 314	331 428	39 828 742	
Dividendes - note 17 c)	---	---	(35 537 967)	---	(35 537 967)	(73 014)	(35 610 981)	
Options d'achat d'actions exercées au cours de la période - note 17 a)	4 341 010	(1 644 731)	---	---	2 696 279	---	2 696 279	
Options d'achat d'actions portées en charges au cours de la période - note 17 b)	---	573 791	---	---	573 791	---	573 791	
Solde au 30 septembre 2020	71 191 714	3 114 274	(3 197 920)	8 076 473	79 184 541	982 758	80 167 299	

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 2020	Au 31 décembre 2019
	\$	\$
ACTIF		
ACTIF COURANT		
Trésorerie	9 408 056	13 599 000
Stocks - note 9	13 589 877	10 055 138
Débiteurs - note 10	4 954 125	1 715 666
Charges payées d'avance	386 711	185 373
Dépôts versés	2 299 928	1 330 412
	30 638 697	26 885 589
BIENS MINIERS - note 11	8 165 661	7 111 382
IMMOBILISATIONS CORPORELLES - note 12	67 726 561	63 632 476
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	69 384	77 875
	106 600 303	97 707 322
PASSIF		
PASSIF COURANT		
Créditeurs - note 13	13 419 090	9 226 879
Partie courante de la dette à long terme - note 14	4 647 228	7 186 918
Partie courante des obligations locatives - note 16	320 984	146 963
	18 387 302	16 560 760
DETTE À LONG TERME - note 14	3 312 767	6 073 242
PASSIF ENVIRONNEMENTAL - note 15	412 869	736 272
OBLIGATIONS LOCATIVES - note 16	164 699	182 488
PASSIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉ	4 155 367	1 475 092
	26 433 004	25 027 854
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions - note 17	71 191 714	66 850 704
Réserve d'options d'achat d'actions - note 17	3 114 274	4 185 214
Déficit	(3 197 920)	(859 288)
Cumul des autres éléments du résultat global - note 18	8 076 473	1 778 494
	79 184 541	71 955 124
Participation ne donnant pas le contrôle	982 758	724 344
	80 167 299	72 679 468
	106 600 303	97 707 322

Continuité d'exploitation (note 1)

Événements postérieurs à la date de clôture (note 24)

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

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

	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS SUIVANTES				
Exploitation				
Résultat net de la période	23 896 570	6 683 323	33 466 256	8 271 571
Ajustements pour				
Charges financières	346 736	663 912	952 326	2 178 045
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	3 504 453	7 401 890	17 682 851	23 248 210
Charge (recouvrement) d'impôt différé sur le résultat	635 912	(497 397)	2 477 295	(2 193 159)
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions	---	---	573 791	---
Variation nette des éléments hors trésorerie				
du fonds de roulement - note 19	3 910 316	(2 038 954)	(2 869 968)	(3 728 825)
Intérêts payés	(325 572)	(395 645)	(887 168)	(1 308 807)
	31 968 415	11 817 129	51 395 383	26 467 035
Investissement				
Variation des dépôts versés	(401 188)	737 198	(1 189 560)	(717 142)
Acquisition de biens miniers	(190 035)	(135 240)	(507 044)	(2 026 557)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(6 767 429)	(3 691 375)	(16 413 657)	(11 678 832)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	---	(17 500)	---	(19 318)
	(7 358 652)	(3 106 917)	(18 110 261)	(14 441 849)
Financement				
Remboursement de la dette à long terme	(1 822 836)	(2 404 239)	(6 267 697)	(6 975 614)
Remboursement des débetures non convertibles	---	(3 881 000)	---	(3 881 000)
Dividendes payés	(23 940 078)	---	(35 545 269)	---
Variation de la marge de crédit	---	(538 681)	---	(105 020)
Versements sur les obligations locatives	(89 549)	(18 560)	(235 945)	(57 544)
Émission d'actions ordinaires	1 572 779	---	2 696 279	---
	(24 279 684)	(6 842 480)	(39 352 632)	(11 019 178)
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie	48 023	282 372	1 876 566	102 447
Augmentation (diminution) de la trésorerie	378 102	2 150 104	(4 190 944)	1 108 455
Trésorerie au début de la période	9 029 954	6 380 809	13 599 000	7 422 458
Trésorerie à la fin de la période	9 408 056	8 530 913	9 408 056	8 530 913
Impôts payés	507 689	153 645	1 468 607	583 024

Renseignements complémentaires (note 19)

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

1 - DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE ET CONTINUITÉ D'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 d'exploitation

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ci-joints ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière («IFRS») publiées par l'International Accounting Standards Board («IASB»), 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 la 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 en lien avec des événements ou 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.

Si les opérations de la Société devaient être interrompues en raison de la COVID-19 (note 4), celle-ci pourrait éprouver des difficultés à assurer l'approvisionnement continu de sa mine et à réaliser ses ventes. Au 30 septembre 2020, la Société avait accumulé un déficit de 3 197 920 \$ et disposait d'un fonds de roulement de 12 251 395 \$, dont un montant de 9 408 056 \$ en trésorerie. Advenant un arrêt de l'exploitation de la mine, le fonds de roulement et les liquidités de la Société pourraient ne pas lui permettre de poursuivre ses opérations pour une période minimale de douze mois.

Bien que la Société ait pris des mesures importantes afin d'assurer la sécurité de sa mine et de poursuivre son exploitation, il n'existe aucune garantie à l'effet que la Société ne devra pas cesser son exploitation. La poursuite des activités de la Société dépendra également 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 que ces sources de financement seront disponibles à des conditions acceptables pour la Société.

Également, 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 2019. 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 2019, 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 novembre 2020.

3 - PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Les principales conventions comptables sont décrites dans nos états financiers consolidés annuels audités pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019.

4 - ESTIMATIONS ET JUGEMENTS COMPTABLES CRITIQUES

Une pandémie mondiale liée à la COVID-19 a été déclarée par l'Organisation mondiale de la Santé en mars 2020, ce qui a engendré des ajustements sur les procédures opérationnelles de la Société. Jusqu'à maintenant, ses opérations n'ont pas été touchées de façon importante. Les répercussions actuelles et attendues sur le commerce mondial ont été et devraient continuer d'être d'une grande portée. À ce jour, à l'échelle planétaire, il y a une volatilité importante des prix des produits de base et des taux de change. De plus, de nombreuses restrictions ont été implantées, y compris les restrictions de voyage et les perturbations de la chaîne d'approvisionnement. À la date de publication de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés, il existe une incertitude mondiale significative entourant la COVID-19 et l'étendue et la durée de l'impact qu'elle peut avoir. De ce fait, il n'est pas possible d'estimer de manière fiable la durée et la gravité de ces développements et leurs impacts sur les résultats, la situation financière et les flux de trésorerie de la Société.

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 2020			
	Exploitation (Nampala, Mali)	Explorations (Mali)	Gestion Corporative	Total \$
REVENUS - VENTES D'OR	45 864 340	---	---	45 864 340
Charges d'exploitation minière - note 6	11 193 833	---	---	11 193 833
Redevances minières - note 6	1 084 883	---	---	1 084 883
Charges administratives - note 7	2 095 211	4 289	3 061 133	5 160 633
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	3 488 468	---	15 985	3 504 453
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	28 001 945	(4 289)	(3 077 118)	24 920 538

	Trimestre terminé le 30 septembre 2019			
	Exploitation (Nampala, Mali)	Explorations (Mali)	Gestion Corporative	Total \$
REVENUS - 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	7 383 653	---	18 237	7 401 890
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	8 640 410	(1 983)	(1 363 976)	7 274 451

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 2020			
	Exploitation (Nampala, Mali)	Explorations (Mali)	Gestion corporative	Total \$
REVENUS - VENTES D'OR	92 441 897	---	---	92 441 897
Charges d'exploitation minière - note 6	22 357 293	---	---	22 357 293
Redevances minières - note 6	2 225 592	---	---	2 225 592
Charges administratives - note 7	6 295 451	7 226	5 900 500	12 203 177
Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	17 634 895	---	47 956	17 682 851
Coût de la rémunération en options d'achat d'actions - note 17	---	---	573 791	573 791
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	43 928 666	(7 226)	(6 522 247)	37 399 193
ACTIFS PAR SECTEUR AU 30 SEPTEMBRE 2020	94 974 287	8 407 183	3 218 833	106 600 303

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019			
	Exploitation (Nampala, Mali)	Explorations (Mali)	Gestion corporative	Total \$
REVENUS - 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	23 193 499	---	54 711	23 248 210
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	13 051 996	(7 158)	(4 204 952)	8 839 886
ACTIFS PAR SECTEUR AU 31 DÉCEMBRE 2019	84 390 490	7 396 252	5 920 580	97 707 322

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	
	2020 \$	2019 \$	2020 \$	2019 \$
Fournitures et services d'exploitation et d'entretien	7 425 089	4 521 529	17 237 031	13 135 135
Carburants	2 834 040	2 495 568	8 307 274	7 609 560
Réactifs	1 222 562	1 532 440	4 018 332	4 436 087
Charges au titre des avantages du personnel	1 486 364	894 650	4 010 841	2 673 723
Variation des stocks	2 493 164	(484 238)	(1 773 436)	(1 097 741)
<i>Moins</i> : Coûts de production capitalisés à titre de frais de découverte	(4 672 772)	(1 660 435)	(10 220 412)	(5 240 564)
Frais de transport	405 386	189 327	777 663	510 872
Total des coûts de production	11 193 833	7 488 841	22 357 293	22 027 072
Redevances minières	1 084 883	681 185	2 225 592	1 891 245
	12 278 716	8 170 026	24 582 885	23 918 317

7 - CHARGES ADMINISTRATIVES

	Troisièmes trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2020 \$	2019 \$	2020 \$	2019 \$
Exploitation et exploration	2 099 500	1 286 208	6 302 677	4 632 732
Gestion corporative	3 061 133	1 345 739	5 900 500	4 150 241
	5 160 633	2 631 947	12 203 177	8 782 973

Des montants liés aux salaires de 438 572 \$ et de 91 798 \$ sont respectivement inclus dans le poste «Exploitation et exploration» et dans le poste «Gestion corporative» pour le trimestre terminé le 30 septembre 2020 (276 742 \$ et 82 610 \$ respectivement pour le trimestre terminé le 30 septembre 2019) et de 1 389 664 \$ et de 296 727 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020 (844 120 \$ et 243 991 \$ respectivement pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019).

8 - CHARGES FINANCIÈRES

	Troisièmes trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2020 \$	2019 \$	2020 \$	2019 \$
Intérêts sur la dette à long terme	160 978	311 226	579 242	1 085 735
Intérêts effectifs sur la dette à long terme	18 956	24 987	61 454	82 144
Intérêts sur la marge de crédit	599	11 118	3 880	33 734
Intérêts sur les obligations locatives	7 715	2 254	19 928	6 291
Frais bancaires	135 436	43 464	222 045	141 904
Variation du passif environnemental	23 052	11 496	65 777	(8 346)
Intérêts sur les débentures non convertibles	---	259 367	---	836 583
	346 736	663 912	952 326	2 178 045

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

9 - STOCKS

	Au 30 septembre 2020	Au 31 décembre 2019
	\$	\$
Or en cours de production	4 947 064	2 878 934
Fournitures et pièces de rechange	8 371 754	6 942 126
Minerai empilé	260 967	217 731
Argent (métaux)	10 092	16 347
	13 589 877	10 055 138

10 - DÉBITEURS

	Au 30 septembre 2020	Au 31 décembre 2019
	\$	\$
Taxes à recevoir	4 903 317	1 697 306
Autres débiteurs	50 808	18 360
	4 954 125	1 715 666

11 - BIENS MINIERS

	Mininko	Diangounté	Sanoula	Kamasso	Total
Participation indivise	100 %	100 %	100 %	100 %	
Droits et titres miniers					\$
Solde au 31 décembre 2019	137 423	47 920	224 842	22 372	432 557
Variation du taux de change	9 874	3 444	16 158	1 608	31 084
Solde au 30 septembre 2020	147 297	51 364	241 000	23 980	463 641

Frais d'exploration

Solde au 31 décembre 2019	4 651 388	22 645	1 233 932	770 860	6 678 825
Frais engagés	205 825	104 066	102 742	102 742	515 375
Amortissements	5 316	4 311	2 655	2 655	14 937
Variation du taux de change	339 381	4 337	91 222	57 943	492 883
Solde au 30 septembre 2020	5 201 910	135 359	1 430 551	934 200	7 702 020

Total au 31 décembre 2019	4 788 811	70 565	1 458 774	793 232	7 111 382
Total au 30 septembre 2020	5 349 207	186 723	1 671 551	958 180	8 165 661

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	Outillages, équipements et matériel roulant	Équipements d'exploration	Total
Coût						\$
Solde au 31 décembre 2019	16 500 008	8 922 809	91 853 888	2 845 123	712 293	120 834 121
Acquisitions	3 227 948	2 875 185	10 397 328	715 019	---	17 215 480
Variation du taux de change	1 209 348	654 267	6 665 581	208 521	51 188	8 788 905
Solde au 30 septembre 2020	20 937 304	12 452 261	108 916 797	3 768 663	763 481	146 838 506
Amortissement cumulé						
Solde au 31 décembre 2019	5 964 468	3 496 894	45 752 689	1 351 948	635 646	57 201 645
Amortissement de la période	2 528 074	1 088 374	13 526 111	476 547	13 282	17 632 388
Variation du taux de change	439 909	260 523	3 429 946	101 502	46 032	4 277 912
Solde au 30 septembre 2020	8 932 451	4 845 791	62 708 746	1 929 997	694 960	79 111 945

Valeurs nettes :

Au 31 décembre 2019	10 535 540	5 425 915	46 101 199	1 493 175	76 647	63 632 476
Au 30 septembre 2020	12 004 853	7 606 470	46 208 051	1 838 666	68 521	67 726 561
Non amorties						
au 30 septembre 2020 ⁽¹⁾	2 937 272	1 418 379	1 997 912	---	---	6 353 563

⁽¹⁾ Des immobilisations corporelles d'une valeur comptable de 6 353 563 \$ 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 2020 (4 504 631 \$ au 31 décembre 2019).

13 - CRÉDITEURS

	Au 30 septembre 2020	Au 31 décembre 2019
	\$	\$
Fournisseurs	9 779 293	6 893 886
Intérêts courus	32 193	88 410
Dû à l'État	241 398	615 541
Comptes à payer à une société détenue par un actionnaire	1 805 382	218 745
Provision à une société détenue par un actionnaire	386 868	656 236
Autres créditeurs	1 173 956	754 061
	13 419 090	9 226 879

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

14 - DETTE À LONG TERME

	Au 30 septembre 2020	Au 31 décembre 2019
	\$	\$
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 116 593 \$ (48 928 202 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en octobre 2020 inclusivement.	115 844	1 050 095
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 158 149 \$ (66 367 288 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en novembre 2020 inclusivement.	300 032	1 488 108
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 285 438 \$ (119 784 353 francs CFA) incluant capital et intérêts, jusqu'en août 2022 inclusivement. ⁽¹⁾	6 127 038	7 752 979
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 297 867 \$ (125 000 000 francs CFA) plus intérêts, jusqu'en octobre 2021 inclusivement. ⁽¹⁾	1 489 333	2 223 166
Emprunts entièrement remboursés au cours de la période	---	872 219
	8 032 247	13 386 567
<i>Moins</i> : Frais de financement reportés d'un montant initial de 291 011 \$ (122 263 500 francs CFA)	(72 252)	(126 407)
	7 959 995	13 260 160
<i>Moins</i> : Partie courante de la dette à long terme	(4 647 228)	(7 186 918)
	3 312 767	6 073 242

⁽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)

15 - PASSIF ENVIRONNEMENTAL

	\$
Solde au 31 décembre 2019	736 272
Variation de la provision à la suite de changements dans les estimations	(442 627)
Charges de désactualisation de la période	65 777
Effet de la variation du taux de change	53 447
Solde au 30 septembre 2020	412 869

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 - CONTRATS DE LOCATION

Des actifs au titre de droits d'utilisation sont inclus dans les immobilisations corporelles, tel que décrit ci-dessous :

	Bâtiments et aménagements de bureaux	Outillages, équipements et matériel roulant	Total \$
Solde au 31 décembre 2019	206 056	107 763	313 819
Additions d'actifs au titre de droits d'utilisation	---	381 885	381 885
Amortissement de la période	(54 477)	(186 846)	(241 323)
Effet de la variation du taux de change	13 475	7 185	20 660
Solde au 30 septembre 2020	165 054	309 987	475 041

Les passifs liés aux obligations locatives se présentent comme suit:

	\$
Solde au 31 décembre 2019	329 451
Additions de passifs liés aux obligations locatives	381 885
Versements durant la période	(235 945)
Effet de la variation du taux de change	10 292
Solde au 30 septembre 2020	485 683
<i>Moins</i> : Partie courante des obligations locatives	(320 984)
	164 699

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

17 - CAPITAUX PROPRES

a) Capital-actions

	Au 30 septembre 2020	Au 31 décembre 2019
	\$	\$
Émis et entièrement payé		
598 619 403 actions ordinaires		
(31 décembre 2019 - 580 259 566 actions ordinaires)	71 191 714	66 850 704

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020, la Société a émis 18 359 837 actions à la suite d'exercices d'options d'achat d'actions pour un montant en trésorerie de 2 696 279 \$. La valeur des options exercées, qui a été reclassée dans le capital-actions, est de 1 644 731 \$.

b) Réserve - options d'achat d'actions

	Au 30 septembre 2020	Au 31 décembre 2019
	\$	\$
Options d'achat d'actions en vigueur	555 936	1 626 876
Options d'achat d'actions échues ou annulées	2 558 338	2 558 338
	3 114 274	4 185 214

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

	Période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020 (9 mois)		Exercice terminé le 31 décembre 2019 (12 mois)	
	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre	Prix d'exercice moyen pondéré
En circulation au début de la période	23 000 000	0,11 \$	14 050 000	0,10 \$
Octroyées	3 000 000	0,35 \$	11 700 000	0,13 \$
Exercées	(18 359 837)	0,15 \$	(750 000)	0,09 \$
Annulées ou échues	---	---	(2 000 000)	0,13 \$
En circulation à la fin de la période	7 640 163	0,12 \$	23 000 000	0,11 \$
Pouvant être exercées	7 640 163	0,12 \$	23 000 000	0,11 \$

La juste valeur totale des options d'achat d'actions octroyées au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020 est de 573 791 \$ (aucune option d'achat d'action octroyée au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019). La juste valeur a été estimée à la date d'octroi selon le modèle d'évaluation du prix des options de Black et Scholes, à l'aide des hypothèses suivantes :

Taux d'intérêt sans risque	0,32 %
Volatilité prévue	66,50 %
Taux de rendement des actions	0 %
Durée de vie prévue	5 années
Prix de l'action	0,35 \$
Prix d'exercice	0,35 \$

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

17 - CAPITAUX PROPRES - (suite)

b) Réserve - options d'achat d'actions - (suite)

Le tableau suivant résume certaines informations concernant les options d'achat d'actions de la Société au 30 septembre 2020 :

Prix d'exercice	Options en circulation au 30 septembre 2020		Options pouvant être exercées au 30 septembre 2020	
	Moyenne pondérée de la durée de vie contractuelle restante		Moyenne pondérée de la durée de vie contractuelle restante	
	Nombre	Années	Nombre	Années
0,09 \$	1 950 000	1,8	1 950 000	1,8
0,115 \$	400 000	3,0	400 000	3,0
0,13 \$	5 290 163	4,2	5 290 163	4,2
	7 640 163		7 640 163	

c) Dividendes

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020, la Société a déclaré des dividendes extraordinaires pour les actions ordinaires de 0,02 \$ par action ordinaire le 18 mars 2020 et de 0,04 \$ par action le 10 septembre 2020 pour un montant total de 35 537 967 \$ (aucun dividende déclaré pour les actions ordinaires au cours de la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019).

18 - CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL

	Au 30 septembre 2020 (9 mois) \$	Au 31 décembre 2019 (12 mois) \$
Écart de change		
Solde au début de la période	1 723 032	6 041 257
Variation de l'écart de change de la période	6 362 486	(4 318 225)
Solde à la fin de la période	8 085 518	1 723 032
Attribuable		
Aux actionnaires ordinaires	8 076 473	1 778 494
À la participation ne donnant pas le contrôle	9 045	(55 462)
	8 085 518	1 723 032

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

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

	Troisièmes trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
<i>a) Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement</i>				
Diminution (augmentation) de l'actif courant				
Débiteurs	(1 543 314)	(897 486)	(3 020 831)	261 573
Stocks	3 008 321	146 903	(2 688 627)	(2 738 846)
Charges payées d'avance	167 274	167 330	(183 404)	(114 000)
Dépôts versés	874 574	(143 131)	320 513	133 144
	2 506 855	(726 384)	(5 572 349)	(2 458 129)
Augmentation (diminution) du passif courant				
Créditeurs	1 403 461	(1 312 570)	2 702 381	(1 270 696)
	3 910 316	(2 038 954)	(2 869 968)	(3 728 825)
<i>b) Éléments sans incidence sur la trésorerie liés aux activités d'investissement</i>				
Variation des créditeurs liés aux immobilisations corporelles	(784 016)	14 852	(862 565)	77 268

20 - RÉSULTAT PAR ACTION

	Troisièmes trimestres terminés les 30 septembre		Périodes de neuf mois terminées les 30 septembre	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Résultat net de base et dilué attribuable aux actionnaires	23 195 182	6 593 048	33 199 335	8 455 126
Nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation	593 515 518	579 509 556	585 565 938	579 509 566
Options d'achat d'actions ⁽¹⁾	7 231 385	---	10 904 327	---
Nombre moyen pondéré dilué d'actions en circulation ⁽¹⁾	600 746 903	579 509 556	596 470 265	579 509 566
Résultat de base par action	0,039	0,011	0,057	0,015
Résultat dilué par action	0,039	0,011	0,056	0,015

⁽¹⁾ Le calcul des conversions hypothétiques exclut les options dont l'effet est antidilutif. Certaines options sont antidilutives 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 2020, aucune option n'est exclue du calcul du résultat dilué par action (12 050 000 options pour le trimestre terminé le 30 septembre 2019). Pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020, aucune option n'est exclue du calcul du résultat dilué par action (12 050 000 options pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019).

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

(en dollars canadiens sauf indication contraire - non audités)

21 - 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.

22 - 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 JVRN 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 2020	Au 31 décembre 2019
	\$	\$
Actifs financiers au coût amorti		
Trésorerie	9 408 056	13 599 000
Débiteurs	50 808	18 360
Dépôts versés	2 299 928	1 330 412
	11 758 792	14 947 772
Passifs financiers au coût amorti		
Créditeurs	13 177 692	8 611 338
Dette à long terme	7 959 995	13 260 160
Obligations locatives	485 683	329 451
	21 623 370	22 200 949

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)

22 - 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 2020 :

	Valeur comptable	De 0 à 1 an	De 1 à 3 ans	Plus de 3 ans
Créditeurs	13 177 692	13 177 692	---	---
Dette à long terme ⁽¹⁾	7 959 995	5 120 227	3 442 898	---
Obligations locatives ⁽¹⁾	485 683	340 849	169 007	---
	21 623 370	18 638 768	3 611 905	---

Le tableau suivant présente les échéances contractuelles des passifs financiers au 31 décembre 2019 :

	Valeur comptable	De 0 à 1 an	De 1 à 3 ans	Plus de 3 ans
Créditeurs	8 611 338	8 611 338	---	---
Dette à long terme ⁽¹⁾	13 260 160	8 009 480	6 486 224	---
Obligations locatives ⁽¹⁾	329 451	160 593	183 792	67 564
	22 200 949	16 781 411	6 670 016	67 564

⁽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.

23 - TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les résultats pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2020 comprennent une charge de 5 424 143 \$ engagée auprès des administrateurs et dirigeants et de sociétés contrôlées par ceux-ci (3 897 566 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2019). 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.

24 - ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

Le 1er octobre 2020, la Société a obtenu une marge de crédit autorisée d'une banque malienne pour un montant maximal de 1 191 466 \$ (500 000 000 francs CFA), portant intérêt au taux annuel de 8 %, et dont la date d'échéance est le 31 juillet 2021.

Le 26 octobre 2020, la Société a émis 500 000 actions suite à un exercice d'options d'achat d'actions pour un montant en trésorerie de 45 000 \$. La valeur des options exercées, qui a été reclassée dans le capital-actions, est de 32 688 \$.