

RESSOURCES AUXICO CANADA INC.
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
POUR LE TRIMESTRE ET LA PÉRIODE DE SIX-MOIS SE TERMINANT LE 31 MARS 2018 ET 2017
NON AUDITÉ, EXPRIMÉS EN DOLLARS CANADIENS

RESSOURCES AUXICO CANADA INC.
ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS
POUR LE TRIMESTRE ET LA PÉRIODE DE SIX-MOIS SE TERMINANT LE 31 MARS 2018 ET 2017
NON AUDITÉ, EXPRIMÉS EN DOLLARS CANADIENS

Table des matières

Avis de non examen des états financiers consolidés	3
État consolidé intermédiaire de la situation financière	4
États consolidés intermédiaires du résultat et du résultat global	5
État consolidé intermédiaire des variations des capitaux propres	6
État consolidé intermédiaire des flux de trésorerie	7
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	8-18

AVIS DE DIVULGATION DE NON EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS PAR LES AUDITEURS INDÉPENDANTS POUR LES PÉRIODES TERMINÉES LES 31 MARS 2018 ET 2017

En vertu de l'alinéa a) du paragraphe 3) de l'article 4.3 de la partie 4 du Règlement 51-102 émis par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières, si les auditeurs indépendants n'ont pas effectué l'examen des états financiers consolidés intermédiaires résumés [« les états financiers consolidés »], ces états financiers consolidés doivent être accompagnés d'un avis indiquant ce fait.

Les états financiers consolidés de Ressources Auxico Canada Inc. [« la Société »] ci-joints pour les périodes terminées le 31 mars 2018 et 2017 ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière et sont la responsabilité de la direction de la Société.

Les auditeurs indépendants de la Société, Guimond, Lavallée, CPA, n'ont pas effectué d'examen des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés selon les normes établies par les Comptables Professionnels Agréés du Canada [« CPA Canada »] en ce qui concerne l'examen des états financiers intermédiaires par les auditeurs indépendants d'une entité.

30 mai 2018

/ S / Mark Billings
Président

Ressources Auxico Canada Inc.
États consolidés intermédiaires de la situation financière
31 mars 2018 et 30 septembre 2017 (audité)
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

	31 mars 2018 (non audité) \$	30 septembre 2017 (audité) \$
ACTIFS		
Actifs courants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	221 890	1 165 415
Taxes à recevoir	103 739	43 737
Frais payés d'avance	104 836	67 381
Service de consultation à recevoir	-	179 900
Avance à un administrateur (note 13)	-	20 562
Avance à une société contrôlée par un administrateur (note 13)	2 246	27 246
	432 711	1 504 241
Actifs non-courants		
Frais d'acquisition des propriétés minières (note 5)	181 400	181 400
Frais d'exploration et d'évaluation (note 5)	961 760	651 622
TOTAL DE L'ACTIF	1 575 871	2 337 263
PASSIFS		
Passifs courants		
Créditeurs et frais courus	88 688	124 963
Provision (note 6)	156 600	156 600
Impôts à payer	2 186	2 186
	247 474	283 749
Passifs non-courants		
Passif d'impôt futur	31 025	31 025
Total du passif	278 499	314 774
CAPITAUX PROPRES		
Capital-actions (note 7)	3 578 059	3 578 059
Surplus d'apport (note 7)	793 550	450 570
Bons de souscription (note 7)	3 235	3 235
Déficit	(3 077 472)	(2 009 375)
Total des capitaux propres	1 297 372	2 022 489
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	1 575 871	2 337 263

Continuité d'exploitation (note 2) et engagements et éventualités (note 14)

Approuvé au nom du Conseil d'administration:

Signé "Pierre Gauthier", administrateur

Signé "Mark Billings", administrateur

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

Ressources Auxico Canada Inc.
États consolidés intermédiaires du résultat et du résultat global
Pour la période de six-mois terminé le 31 mars 2018
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

Pour la période se terminant le,	Trois mois se terminant		Six mois se terminant	
	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2018	31 mars 2017
	(non audité)	(non audité)	(non audité)	(non audité)
	\$	\$	\$	\$
Revenus	-	-	-	-
Dépenses				
Honoraires professionnels	118 459	43 591	349 312	52 615
Frais de gestion	90 000	42 754	120 000	90 000
Frais légaux	38 867	29 421	57 938	38 547
Déplacements	34 779	36 667	56 883	52 843
Frais de bureau	3 535	3 025	4 869	4 461
Taxes et permis	4 159	-	6 929	-
Loyer	9 000	(3 391)	18 000	20 350
Recherche et développement	-	5 085	-	5 085
Autres dépenses	13 441	10 470	20 170	10 470
Intérêts et frais de banque	1 562	2 323	3 416	3 703
Perte sur règlement de litige	-	100 000	-	100 000
Dépenses d'exploration (note 5)	55 869	-	55 869	-
Rémunération à base d'actions (note 7)	-	450 570	342 980	450 570
Perte (gain) sur la variation de taux de change	16 319	(1 001)	31 731	(943)
	385 990	719 514	1 068 097	827 701
Perte avant impôts sur le résultat	(385 990)	(719 514)	(1 068 097)	(827 701)
Impôts sur le résultat	-	-	-	-
Perte nette et globale	(385 990)	(719 514)	(1 068 097)	(827 701)
Perte par action - de base et diluée (note 8)	(0,011)	(0,026)	(0,030)	(0,032)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	35 810 000	27 962 222	35 810 000	25 908 791

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

Ressources Auxico Canada Inc.
État consolidé intermédiaire des variations des capitaux propres
Pour la période de six-mois terminée le 31 mars 2018
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

	CAPITAL ACTIONS		BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (DÉFICIT)	BONS DE SOUSCRIPTION	SURPLUS D'APPORT	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
	#	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au, 1er octobre, 2015	21 500 000	234 087	67 822	-	-	301 909
Actions émises dans le cadre d'un placement privé	2 400 000	600 000	-	-	-	600 000
Coûts de transaction	-	(40 000)	-	-	-	(40 000)
Perte nette et globale	-	-	(318 276)	-	-	(318 276)
Solde au, 30 septembre 2016	23 900 000	794 087	(250 454)	-	-	543 633
Actions émises dans le cadre d'un placement privé	9 782 300	2 445 575	-	-	-	2 445 575
Actions émises en échange de services de consultation	2 000 000	500 000	-	-	-	500 000
Actions émises dans le cadre d'une entente de financement Participatif	127 700	31 925	-	-	-	31 925
Coûts de transaction	-	(193 528)	-	-	-	(193 528)
Rémunération à base d'actions	-	-	-	-	450 570	450 570
Bons de souscription émis	-	-	-	3 235	-	3 235
Perte nette et globale	-	-	(1 758 921)	-	-	(1 758 921)
Solde au, 30 septembre 2017	35 810 000	3 578 059	(2 009 375)	3 235	450 570	2 022 489
Rémunération à base d'actions	-	-	-	-	342 980	342 980
Perte nette et globale	-	-	(682 107)	-	-	(682 107)
Solde au, 31 décembre 2017	35 810 000	3 578 059	(2 691 482)	3 235	793 550	1 683 362
Perte nette et globale	-	-	(385 990)	-	-	(385 990)
Solde au, 31 mars 2018	35 810 000	3 578 059	(3 077 472)	3 235	793 550	1 297 372

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

Ressources Auxico Canada Inc.
États consolidés intermédiaires des flux de trésorerie
Pour la période de six-mois terminée le 31 mars 2018
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

Pour la période se terminant le,	Six mois se terminant	
	31 mars 2018 (non audité) \$	31 mars 2017 (non audité) \$
Activités d'exploitation		
Perte nette	(1 068 097)	(827 701)
<i>Ajustement:</i>		
Charge (recouvrement) d'impôt futur	-	-
Rémunération à base d'actions	342 980	450 570
<i>Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement</i>		
Taxes à recevoir	(60 002)	(27 588)
Frais payés d'avance	(37 455)	(21 586)
Services de consultation à recevoir	179 900	-
Créditeurs et frais courus	(36 275)	(40 426)
Provision	-	100 000
Impôts à payer	-	(1 004)
	(678 949)	(367 735)
Activités d'investissement		
Frais d'exploration et d'évaluation	(310 138)	(124 783)
	(310 138)	(124 783)
Activités de financement		
Avance à un administrateur	20 562	-
Avance à une société avec une influence significative	25 000	-
Dû à une société détenue par un administrateur	-	(42 215)
Produit de l'émission d'actions	-	1 627 500
Produit de l'émission d'actions à émettre	-	100 000
Coûts de transaction	-	(109 247)
	45 562	1 576 038
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(943 525)	1 083 520
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	1 165 415	7 542
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	221 890	1 091 062
Information supplémentaire		
Intérêts payés	3 416	3 703

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

Ressources Auxico Canada Inc.
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de six-mois terminée le 31 mars 2018 et 2017
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

1. INFORMATION GÉNÉRALE ET NATURE DES ACTIVITÉS

Ressources Auxico Canada Inc. («Auxico» ou la «Société») a été constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions le 16 avril 2014. Auxico possède une filiale au Mexique en propriété exclusive, Ressources Auxico SA de CV, qui a été constituée en vertu des lois mexicaines le 16 juin 2011. Auxico est une société d'exploration minière possédant des propriétés d'or et d'argent dans l'État de Sinaloa au Mexique et de scandium et d'or en Colombie.

Depuis le 17 octobre, 2017, les actions de la Société sont cotées à la Bourse des Valeurs Canadiennes (CSE) sous le symbole AUAG. Le siège social de la Société et son principal établissement est situé au 230, rue Notre-Dame Ouest, Montréal, Québec, H2Y 1T3, Canada.

2. CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

Les activités d'exploration minière comportent un degré élevé de risque et il n'existe aucune garantie que les programmes d'exploration actuels se traduiront par des activités minières rentables. La recouvrabilité de la valeur comptable des propriétés minières et la capacité de la Société à poursuivre ses activités dépendent du maintien de ses intérêts dans les propriétés sous-jacentes, de la découverte de réserves économiquement viables, de la réalisation d'opérations rentables ou si nécessaire, de la possibilité de lever des fonds alternatifs ou encore sur la capacité de la Société à disposer de ses intérêts de façon avantageuse. Des changements dans les conditions futures pourraient nécessiter des dépréciations importantes de la valeur comptable. Bien que la Société ait pris des mesures pour vérifier le titre des propriétés sur lesquelles elle effectue des travaux d'exploration et qu'elle possède un intérêt, conformément aux normes de l'industrie pour la phase actuelle d'exploration de ces propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des ententes antérieures non enregistrées, à des revendications autochtones et au non-respect des exigences réglementaires.

Plusieurs conditions et événements défavorables posent un doute important sur la validité de l'hypothèse de continuité d'exploitation. Auxico ne génère actuellement aucun revenu provenant de ses activités et pour la période de six-mois terminée le 31 mars 2018, la Société a enregistré une perte nette globale de 1 068 097 \$ (827 701 \$ au 31 mars 2017) et un déficit de 3 077 472 \$ (déficit de 2 009 375 \$ au 30 septembre 2017). Sa capacité de poursuivre son exploitation est incertaine et dépend de sa capacité à financer son fonds de roulement, à compléter le développement de ses explorations et à générer des flux de trésorerie positifs. La direction envisage d'explorer toutes les alternatives possibles, y compris les contreprises, les financements de dettes et d'actions et les possibilités de fusion.

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés amendés ne reflètent pas les ajustements de la valeur comptable des actifs, des passifs et des dépenses, de même que les changements dans le classement d'éléments du bilan qui seraient requis si l'hypothèse de continuité d'exploitation était inappropriée et ces ajustements pourraient être importants.

3. BASES DE PRÉPARATION

Déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires de la Société ont été préparés conformément à la norme IAS 34 Information financière intermédiaire des Normes internationales d'information financière (IFRS), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), tout en considérant les méthodes comptables adoptées par la Société pour ses états financiers consolidés de l'exercice terminé le 30 septembre 2017. Les méthodes comptables ont été appliquées de la même manière pour toutes les périodes présentées. Ils ne comprennent pas toute l'information exigée par les IFRS pour des états financiers annuels et devraient être lus à la lumière des états financiers annuels consolidés audités pour l'exercice terminé le 30 septembre 2017.

De l'avis de la direction, tous les redressements qui sont requis pour donner une image fidèle des résultats de ces périodes ont été inclus. Les redressements apportés sont de nature récurrente normale. Les résultats consolidés intermédiaires d'exploitation ne reflètent pas nécessairement les résultats d'exploitation prévus pour l'exercice complet.

Ressources Auxico Canada Inc.
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de six-mois terminée le 31 mars 2018 et 2017
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

L'émission de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés a été approuvée et autorisée par le Conseil d'administration de la Société le 30 mai 2018.

Base d'évaluation

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été préparés selon la méthode de la comptabilité d'exercice et sont fondés sur les coûts historiques, modifiés pour certains instruments financiers comptabilisés à la juste valeur, le cas échéant.

Principes de consolidation

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés comprennent les comptes de la Société et de sa filiale en propriété exclusive, Ressources Auxico S.A. de C.V. ("Auxico Mexique"). Auxico Mexique a été constituée en vertu des lois du Mexique. Les soldes et les transactions interentreprises, y compris les produits et charges latents découlant des transactions entre sociétés, sont éliminés lors de la consolidation.

Monnaie fonctionnelle et monnaie de présentation

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société.

4. MODIFICATIONS DES CONVENTIONS COMPTABLES

Normes comptables futures

IFRS 2 – Paiement fondé sur des actions

En juin 2016, l'IASB a publié une modification à IFRS 2 pour clarifier des paiements fondés sur des actions, réglés en trésorerie, et de la comptabilisation des modifications qui changent une attribution de règlement en trésorerie à un règlement en actions. La date d'entrée en vigueur obligatoire de l'amendement à l'IFRS 2 est pour les périodes annuelles commençant à compter du 1^{er} janvier 2018. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

IFRS 9 Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié l'IFRS 9 pour remplacer l'IAS 39 Instruments financiers : comptabilisation et évaluation (IAS 39). Les améliorations apportées par l'IFRS 9 incluent un modèle logique de classification et de mesure des actifs financiers, un modèle unique de perte prévisible prospective fondé sur les pertes de crédit attendues et une approche de la comptabilité de couverture largement réformée. La présente norme s'applique aux exercices débutant le 1^{er} janvier 2018 ou après cette date. L'adoption anticipée est autorisée. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers annuels consolidés.

IFRS 10 États financiers consolidés et IAS 28 Placements dans des entreprises associées et des coentreprises

Les amendements à IFRS 10 États financiers consolidés (IFRS 10) et IAS 28 Participations dans des entreprises associées et coentreprises (IAS 28) traitent des situations où il existe une vente ou une contribution d'actifs entre un investisseur et son entreprise associée ou coentreprise. Plus précisément, les modifications indiquent que les gains ou pertes résultant de la perte de contrôle d'une filiale qui ne comprend pas une entreprise dans une transaction avec une entreprise associée ou une coentreprise comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence sont comptabilisés dans les résultats de la société mère dans la seule mesure des intérêts des investisseurs non liés dans cette entreprise associée ou coentreprise. Les modifications s'appliquent aux exercices débutant à compter du 1^{er} janvier 2017 ou après cette date. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers consolidés.

IFRS 15 Produits des contrats avec les clients

En mai 2014, l'IASB a publié l'IFRS 15 Revenus des contrats avec les clients, qui remplace l'IAS 18 Produits, l'IAS 11 Contrats de construction et certaines interprétations liées aux produits. IFRS 15 établit un nouveau modèle de comptabilisation des produits fondé sur le contrôle, modifie la base pour décider quand le revenu est comptabilisé à un moment donné ou dans le temps, donne des directives nouvelles et plus détaillées sur des sujets spécifiques et élargit et améliore les informations sur les revenus. IFRS 15 s'applique aux exercices débutant le 1^{er} janvier 2018 ou après cette date. L'application anticipée est autorisée. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers annuels consolidés.

Ressources Auxico Canada Inc.
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de six-mois terminée le 31 mars 2018 et 2017
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

IAS 7 État des flux de trésorerie

Le 29 janvier 2016, l'IASB a publié une modification à l'IAS 7 État des flux de trésorerie. L'amendement «Initiative de divulgation» précise que les variations des passifs découlant des activités de financement, y compris les variations de trésorerie et les variations sans effet sur la trésorerie, doivent être présentées à l'état des flux de trésorerie. Les dispositions de cette modification s'appliqueront aux états financiers à compter du 1^{er} janvier 2017. L'adoption anticipée est permise. La Société n'a pas encore déterminé l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers annuels consolidés.

IAS 12 - Impôts sur les bénéfices

Le 19 janvier 2016, l'IASB a publié des modifications à l'IAS 12 Impôts sur les bénéfices. Les modifications Comptabilisation d'actifs d'impôts différés au titre de pertes latentes (amendements à l'IAS 12), clarifient la façon de comptabiliser les actifs d'impôts différés liés à des titres de créances comptabilisés à la juste valeur. Les modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2017. Une application anticipée est autorisée. La direction n'a pas encore évalué l'impact potentiel de ces modifications sur ses états financiers annuels consolidés.

5. FRAIS D'ACQUISITION DES PROPRIÉTÉS MINIÈRES, FRAIS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

Propriété Zamora

Auxico, par l'entremise de sa filiale mexicaine, Ressources Auxico SA de CV, détient une participation de 100% dans la propriété d'or et d'argent Zamora («Propriété Zamora»), située à 85 km au sud-est de la ville de Culiacan dans l'état de Sinaloa, Mexique. La propriété Zamora est composée de cinq lots individuels d'un total de 3,376 hectares. Ces lots portent les noms Zamora, Campanillas, San Felipe, Chio et Gaby. Selon les registres, la propriété Zamora est caractérisée par 15 mines historiques ou prospections minières. Historiquement, le minerai a été expédié directement à une usine de transformation à La Minita, à environ 25 km de Zamora. Peu de travaux d'exploration historiques ont été menés sur la propriété Zamora.

Les frais d'acquisition des propriétés minières et les frais d'exploration et d'évaluation se détaillent comme suit :

	Coûts d'acquisitions de propriétés minières \$	Dépenses d'exploration et d'évaluation \$	Total \$
Solde - 1er octobre 2015	181 400	296 338	477 738
Acquisitions	-	124 515	124 515
Solde - 30 septembre, 2016	181 400	420 853	602 253
Acquisitions	-	230 769	230 769
Solde - 30 septembre, 2017	181 400	651 622	833 022
Acquisitions	-	177 616	177 616
Solde - 31 décembre, 2017	181 400	829 238	1 010 638
Acquisitions	-	132 522	132 522
Solde - 31 Mars 2018	181 400	961 760	1 143 160

Ressources Auxico Canada Inc.
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de six-mois terminée le 31 mars 2018 et 2017
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

Les frais d'exploration et d'évaluation par nature se détaillent comme suit :

	31 mars 2018	30 septembre 2017
	(non audité)	(audité)
	\$	\$
Maintien des droits miniers	-	69 874
Géologie	310 138	150 618
Dépenses de laboratoire	-	10 277
	310 138	230 769
Solde au début de la période	651 622	420 853
Solde à la fin de la période	961 760	651 622

Propriété Metalor

En mars 2018, la Société a annoncé l'acquisition de 13 propriétés en Colombie (la «Propriété Metalor»). Au 31 mars 2018, les ententes contractuelles liées à l'acquisition de la Propriété Metalor n'avaient pas été finalisées. De plus, les échantillons de la Propriété Metalor n'ont été analysés qu'avec un spectromètre de masse et non avec d'autres méthodes de dosage plus fiables. Compte tenu de ces deux facteurs, la société a décidé de ne pas capitaliser les montants liés à la Propriété Metalor au 31 mars 2018. Pour la période terminée le 31 mars 2018, la Société a dépensé 55 869 \$ en travaux liés à la Propriété Metalor.

6. PROVISION

	31 mars 2018	30 septembre 2017
	(non audité)	(audité)
	\$	\$
Solde au début de l'exercice	156 600	-
Acquisitions	-	156 600
Solde à la fin de la période	156 600	156 600

Le 8 mars 2017, une procédure judiciaire a été déposée par Telferscot Resources Inc. devant la Cour supérieure du Québec alléguant qu'en fonction de l'amendement de la convention de fusion signée le 31 décembre 2016 et résiliée le 5 janvier 2017, certaines conditions n'auraient pas été respectées et que, par conséquent, l'indemnité de rupture devait être remboursée par la Société. L'exposition consiste au montant réclamé en capital, intérêts et frais juridiques. Les parties explorent également la possibilité d'un règlement extrajudiciaire, tel que prévu par le Code civil du Québec.

7. CAPITAL-ACTIONS

Capital autorisé

La Société a autorisé un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale et un nombre illimité d'actions privilégiées sans valeur nominale. Au 31 mars 2018, il y avait 35 810 000 actions ordinaires émises et payées.

Actions émises

- 1) Le 31 mai 2016, la Société a complété un placement privé sans intermédiaire, pour un produit brut de 600 000 \$ en émettant 2 400 000 actions ordinaires du capital de la Société au prix de 0,25\$ par action ordinaire. Des coûts de transaction de 40 000 \$ ont été engagés pour le placement privé conclu au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2016.

Ressources Auxico Canada Inc.
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de six-mois terminée le 31 mars 2018 et 2017
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

- 2) Le 31 décembre 2016, la Société a complété une première tranche d'un placement privé sans intermédiaire, pour un produit net de 627 500 \$ en émettant 2 510 000 actions ordinaires du capital de la Société au prix de 0,25\$ par action ordinaire.
- 3) Le 17 février 2017, la Société a complété une deuxième tranche d'un placement privé sans intermédiaire, pour un produit net de 825 000 \$ en émettant 3 300 000 actions ordinaires du capital de la Société au prix de 0,25\$ par action ordinaire.
- 4) Le 30 mars 2017, la Société a complété un placement privé sans intermédiaire, pour un produit net de 275 000 \$ en émettant 1 100 000 actions ordinaires du capital de la Société au prix de 0,25\$ par action ordinaire.
- 5) Le 24 avril 2017, la Société a complété un placement privé sans intermédiaire, pour un produit net de 100 000 \$ en émettant 400 000 actions ordinaires du capital de la Société au prix de 0,25\$ par action ordinaire.
- 6) En août 2017, la Société a complété une série de placement privé sans intermédiaire, pour un produit brut de 1 150 000 \$ en émettant 4 600 000 actions ordinaires du capital de la Société au prix de 0,25 \$ par action ordinaire desquelles 2 000 000 actions ordinaires ont été émises en échange de services de consultation et 127 000 ont été émises dans le cadre d'un accord de financement participatif.

Des coûts de transaction de 193 528 \$ ont été engagés pour ces placements privés au 31 mars 2018.

Bons de souscription

Le 28 août 2017, la Société a émis 16 600 bons de souscription. Ces bons de souscription ont un prix d'exercice de 0,25\$, aucune période d'acquisition des droits et expirent dans 5 ans. La juste valeur est estimée à 3 235\$ selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en supposant un taux d'intérêt sans risque de 1,567%, une volatilité prévue de 107,50% et une durée de vie prévue de 5 ans. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire et d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,25\$. La Société estime la volatilité du prix du marché de ses actions en se basant sur provenant d'opérations effectuées par des sociétés publiques dans une situation similaire à la sienne.

	Bons de souscription #	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde - 30 septembre, 2016	-	-
Émis	16 600	0,25
Solde - 30 septembre, 2017	16 600	0,25
Aucune transaction	-	-
Solde - 31 mars 2018	16 600	0,25

Le tableau suivant présente la continuité de bons de souscription en circulation :

Prix d'exercice	Nombre de Bons de souscription	Durée de vie contractuelle restante	Expiration
0,25\$	16 600	4,42	Août 2022

Ressources Auxico Canada Inc.
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de six-mois terminée le 31 mars 2018 et 2017
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

Options d'achat d'actions

Le 10 février 2017, le conseil d'administration de la Société a adopté un régime d'options d'achat d'actions incitatif (le «régime»), au bénéfice des employés, des consultants, des dirigeants et des administrateurs de la Société. Le régime permet à la Société d'émettre des options d'achat d'actions jusqu'à concurrence de 10% des actions émises et en circulation de la Société à la date d'attribution. Le prix d'exercice payable pour chaque option est déterminé par le Conseil d'administration à la date d'attribution et ne peut être inférieur au prix de marché de clôture au cours du jour de bourse précédant immédiatement la date d'attribution des options sur la Bourse pour un montant minimum de 0,10\$ par option. La période d'acquisition et la date d'expiration sont déterminées par le conseil d'administration pour chaque émission.

Parallèlement, le Conseil d'administration a émis 2 475 000 options de souscription d'actions à des consultants, dirigeants et administrateurs de la Société. Ces options d'achat d'actions ont un prix d'exercice de 0,25\$, aucune période d'acquisition des droits et expirent dans 5 ans. La juste valeur des options de souscription d'actions est estimée à 0,182\$ par option pour un total de 450 570\$ selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en supposant un taux d'intérêt sans risque de 1.12%, une volatilité prévue de 97% et une durée de vie prévue de 5 ans. La Société estime actuellement la volatilité du cours de ses actions ordinaires en se fondant sur des informations comparables dérivées de transactions réalisées par des sociétés ouvertes se trouvant dans une situation analogue à la sienne.

Le 23 octobre, 2017, le Conseil d'administration a émis 1 100 000 options de souscription d'actions à des consultants, dirigeants et administrateurs de la Société. Ces options d'achat d'actions ont un prix d'exercice de 0,40\$, aucune période d'acquisition des droits et expirent dans 5 ans. La juste valeur des options de souscription d'actions est estimée à 0,3118\$ par option pour un total de 342 980 \$ selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en supposant un taux d'intérêt sans risque de 1.5665%, une volatilité prévue de 107.5% et une durée de vie prévue de 5 ans. La Société estime actuellement la volatilité du cours de ses actions ordinaires en se fondant sur des informations comparables dérivées de transactions réalisées par des sociétés ouvertes se trouvant dans une situation analogue à la sienne.

Le tableau suivant présente la continuité des options en circulation :

	Options #	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde - 30 septembre, 2016	-	-
Émis	2 475 000	0,25
Solde - 30 septembre, 2017	2 475 000	0,25
Émis	1 100 000	0,40
Solde - 31 décembre, 2017	3 575 000	0,30
Aucune transaction	-	-
Solde - 31 mars, 2018	3 575 000	0,30

Le tableau suivant résume les informations concernant les options en circulation au 31 mars 2018 :

Prix d'exercice	Nombre d'options	Durée de vie contractuelle restante	Expiration
0,25\$	2 475 000	3,92	Février 2022
0,40\$	1 100 000	4,58	Octobre 2022

Ressources Auxico Canada Inc.
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de six-mois terminée le 31 mars 2018 et 2017
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

8. RÉSULTAT PAR ACTION ("RPA")

(a) RPA de base

Le résultat net de base par action se calcule en divisant le bénéfice ou la perte attribuable aux détenteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

(b) RPA dilué

Le RPA dilué est calculée en divisant la perte nette de la période par le nombre dilué d'actions ordinaires. Les actions ordinaires diluées comprennent les effets des instruments, comme les options sur actions, qui pourraient faire augmenter le nombre d'actions ordinaires en circulation.

La Société a déclaré des pertes nettes pour le trimestre et la période de six-mois terminée le 31 mars 2018. La Société a donc présenté un RPA de base et dilué, qui est identique, sur une seule ligne dans l'état consolidé intérimaire du résultat et du résultat global amendé.

9. INFORMATION SECTORIELLE

La Société exerce ses activités dans un secteur d'exploitation isolable, soit l'acquisition et l'exploration de biens miniers, dans deux secteurs géographiques, soit le Canada et le Mexique. L'actif total et les immobilisations identifiables de ces zones géographiques sont les suivants :

	Pour la période se terminant		
	31 mars 2018	31 mars 2017	30 septembre 2017
	(non audité)	(non audité)	(audité)
	\$	\$	\$
Canada	634 641	1 385 414	1 545 420
Mexico	941 230	551 803	791 843
Total de l'actif	1 575 871	1 937 217	2 337 263
Canada	263 845	143 703	260 284
Mexico	14 654	8 759	54 490
Total du passif	278 499	152 462	314 774
Canada	1 297 861	1 717 232	2 024 314
Mexico	(489)	67 523	(1 825)
Total des capitaux propres	1 297 372	1 784 755	2 022 489
Canada	1 048 131	823 706	1 685 578
Mexico	19 966	3 995	73 343
Perte nette et globale	1 068 097	827 701	1 758 921

10. GESTION DU CAPITAL

La Société considère que sa structure de capital inclut les capitaux propres nets résiduels de tous les actifs, moins les passifs. À l'heure actuelle, la Société gère sa structure de capital et y apporte des ajustements en fonction de la trésorerie dont elle compte disposer pour appuyer l'exploration et le développement prévus de ses intérêts dans des propriétés minières. La direction n'a pas établi de structure de capital quantitative. Les besoins en capital sont revus régulièrement par la direction par rapport au stade de développement de l'entreprise.

Ressources Auxico Canada Inc.
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de six-mois terminée le 31 mars 2018 et 2017
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

À l'heure actuelle, la Société est tributaire du financement par capitaux propres fourni à l'externe pour financer ses futures activités d'exploration. Afin d'exécuter les activités d'exploration et de mise en valeur prévus et de financer les frais administratifs, la Société répartira son capital existant et elle prévoit lever du financement additionnel, au besoin, au moyen de l'émission d'actions et d'avances de parties liées, le cas échéant. La direction examine son approche de gestion du capital de façon continue et estime que cette approche est raisonnable selon l'état actuel des marchés et de l'industrie de l'exploration.

La Société et sa filiale ne sont assujetties à aucune exigence de capital imposée par un établissement de crédit ou un organisme de réglementation. La direction examine de façon continue sa méthode de gestion du capital et estime que cette approche est raisonnable, compte tenu de la taille relative de la Société, de l'état actuel des marchés et de l'industrie de l'exploration. L'approche de la Société en matière de gestion du capital n'a pas changé au cours des années. Les éléments de capital de la Société sont les suivants :

	Pour la période se terminant,	
	31 mars 2018	30 septembre 2017
	(non audité)	(audité)
	\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	221 890	1 165 415
Avance à un administrateur	-	20 562
Avance (Dû) à une société contrôlée par un administrateur	2 246	27 246
Capital-actions	3 578 059	3 578 059

11. INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 31 mars 2018, les instruments financiers de la Société incluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse en fidéicommiss, l'avance à un actionnaire sans intérêt ni modalités de remboursement, les créiteurs et frais courus de même que le dû à une société détenue par un administrateur. Il n'y a aucune différence entre la valeur comptable et la juste valeur de ces instruments, en raison de leur nature à court terme. Les types d'exposition aux risques financiers sont détaillés à la Note 12.

12. RISQUES FINANCIERS

Les activités de la Société l'exposent à divers risques financiers : le risque de marché (y compris le risque de change, le risque de flux de trésorerie et le risque de taux d'intérêt), le risque de crédit et le risque de liquidité. Le programme global de gestion des risques de la Société met l'accent sur l'imprévisibilité du marché financier et vise à minimiser les effets négatifs potentiels sur le rendement financier de la Société. La Société n'utilise pas d'instruments financiers dérivés pour couvrir ces risques.

Risque de marché

Risque de change : Le risque de change est le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier varie en raison des fluctuations des taux de change. Une partie des actifs financiers de la Société est libellée en dollars américains et en pesos mexicains. Par conséquent, certains actifs financiers sont exposés aux fluctuations des taux de change. La plupart des activités de la Société sont effectuées en dollars canadiens. La Société ne détient pas d'instruments financiers dérivés pour contrer la fluctuation du risque de change. Les actifs financiers libellés en dollars américains et en pesos mexicains, traduits en dollars canadiens au taux de clôture, qui exposent la Société au risque de change sont les suivants :

	Pour la période se terminant,	
	31 mars 2018	30 septembre 2017
	(non audité)	(audité)
	\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie en dollars américains	29 037	70 435
Trésorerie et équivalents de trésorerie en pesos mexicains	5 220	66 567

Ressources Auxico Canada Inc.
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de six-mois terminée le 31 mars 2018 et 2017
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

Notons qu'une variation de 10% du taux de change n'aurait pas d'impact significatif.

Risque de flux de trésorerie et risque de taux d'intérêt : la Société est exposée au risque de taux d'intérêt découlant d'actifs et de passifs négociés à un taux fixe, tels que la trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'avance à un actionnaire sans intérêt, l'avance à une entité ayant une influence notable et le dû à une société détenue par un administrateur.

Cependant, étant donné que ces instruments financiers arrivent à échéance dans un court laps de temps, il est peu probable que l'incidence de ces risques soit significative.

Risque lié au prix des matières premières : Bien que la valeur des principales ressources minérales de la Société soit liée au prix des métaux précieux, la Société n'a actuellement aucune mine en exploitation et, par conséquent, n'est assujettie à aucun risque de couverture ou d'autres risques liés à ses activités opérationnelles. Historiquement, les prix des métaux précieux ont fluctué largement et ils sont touchés par de nombreux facteurs indépendants du contrôle de la Société, y compris, mais sans s'y limiter, la demande industrielle et la demande issue de la vente au détail, les prêts des banques centrales, les ventes à terme des producteurs et des spéculateurs, les niveaux de production mondiale, l'évolution de l'offre et de la demande influencée par les activités spéculatives de couverture, ainsi que d'autres facteurs. Des fluctuations défavorables des prix des métaux précieux peuvent également avoir un impact négatif sur la capacité de la Société à mobiliser des capitaux et à respecter ses engagements financiers.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier ne parvienne pas à s'acquitter d'une obligation et entraîne une perte financière pour l'autre partie. L'encaisse confiée aux banques et aux institutions financières assujettit la Société au risque de crédit. La Société réduit ce risque en traitant avec des institutions financières solvables.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société ne puisse s'acquitter de ses obligations au fur et à mesure qu'elles deviennent exigibles. La capacité de la Société à poursuivre son exploitation dépend de la capacité de la direction à lever le financement nécessaire par le biais d'émissions d'actions futures. La Société gère son risque de liquidité en effectuant des prévisions de flux de trésorerie provenant de l'exploitation et en anticipant toute activité d'investissement et de financement. La direction et le conseil d'administration participent activement à l'examen, à la planification et à l'approbation des dépenses et des engagements importants. Au 31 mars 2018, la Société a un fonds de roulement de 185 237 \$ (30 septembre 2017 – 1 220 492 \$).

Les échéances contractuelles des passifs financiers sont les suivantes :

	Moins d'un an	1 à 5 ans	> 5 ans
	\$	\$	\$
Créditeurs et frais courus	88 688	-	-
Provision	156 600	-	-

Ressources Auxico Canada Inc.
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de six-mois terminée le 31 mars 2018 et 2017
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

13. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Les parties liées de la Société comprennent une entité ayant une influence notable, une société détenue par un administrateur ainsi que des membres clés de la direction. Sauf indication contraire, aucune des transactions n'inclut des conditions particulières et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes impayés sont généralement réglés en espèces. Tous les soldes d'avances à recevoir et à payer sont évalués à la juste valeur et sont comptabilisés dans le cours normal des activités.

	Six-mois se terminant,	
	31 mars 2018	31 mars 2017
	(non audité)	(non audité)
	\$	\$
<u>Frais de gestion</u>		
Sociétés contrôlées par un administrateur	60 000	30 000
Membres clés de la direction et administrateur	60 000	30 000
<u>Rémunération à base d'actions</u>		
Membres clés de la direction et administrateur	342 980	-
<u>Loyer</u>		
Société contrôlée par un administrateur	18 000	-

	Trois-mois se terminant,	
	31 mars 2018	31 mars 2017
	(non audité)	(non audité)
	\$	\$
<u>Frais de gestion</u>		
Sociétés contrôlées par un administrateur	45 000	12 754
Membres clés de la direction et administrateur	45 000	30 000
<u>Loyer</u>		
Société contrôlée par un administrateur	9 000	-

Ressources Auxico Canada Inc.
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de six-mois terminée le 31 mars 2018 et 2017
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

Les montants payables aux parties liées inclus dans le passif non courant et dans les comptes créditeurs et charges à payer sont les suivants :

	Exercice	Montants dus par les parties liées \$
Membres clés de la direction et administrateur	31 mars 2018	-
	30 septembre 2017	20 562
Société contrôlée par un administrateur	31 mars 2018	2 246
	30 septembre 2017	27 246

14. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

Redevance sur les revenus nets de fonderie (« RRNF »)

La Société détient une participation indivise à 100% dans la Propriété Zamora, conformément à un contrat de cession signé le 17 juillet 2013 impliquant deux fournisseurs et Auxico Mexique. Selon les termes de cet accord, la propriété Zamora est assujettie à une RRNF de 2% à partir du produit de la première vente provenant des concessions minières à partir du début de la production commerciale. La moitié de cette RRNF peut être achetée par la Société à tout moment pour 500 000 \$US.

Accord d'amodiation

Conformément à l'accord d'amodiation signé le 13 juin 2013, la contrepartie reçue de 300 000 \$ est remboursable sur une base trimestrielle, à partir de soixante jours après le début de la production d'or de la propriété Zamora. Les paiements trimestriels égaux correspondent à 7,5% des bénéfices nets (après impôts) pour chaque tranche de 100 000 \$ prêtés par le Prêteur (75% pour un montant de 1 000 000 4US) jusqu'au remboursement complet de la contrepartie.

Après que la contrepartie ait été entièrement remboursée, le Prêteur sera en droit de recevoir, sur une base trimestrielle, un montant égal à 5% des bénéfices nets (après impôts) pour chaque tranche de \$100,000 prêtés par le Prêteur (50% pour une contrepartie de 1 000 000 \$US), jusqu'à ce qu'un montant égal à trois fois le montant de la contrepartie soit reçu par le Prêteur. Par la suite, le Prêteur aura le droit de recevoir, sur une base trimestrielle, un montant égal à 2,5% du bénéfice net (après impôts) pour chaque tranche de 100 000 \$ prêtés (25% pour un montant de 1 000 000 \$US) pour toute la durée de la mine.

Le 17 octobre 2016, la Société a signé un protocole d'entente avec le prêteur visé par l'accord d'amodiation. Aux termes du protocole d'entente, la Société a l'option, mais non l'obligation, d'annuler l'accord d'amodiation en versant au prêteur un total de 400 000 \$US en espèces et en émettant un total de 1 000 000 d'actions ordinaires de la Société, à compter de la date de la cotation de la Société à une bourse canadienne enregistrée. La Société peut exercer cette option dans les 12 mois suivant la signature du protocole d'entente ou jusqu'au 16 octobre 2017.

Le 1^{er} janvier 2018, la Société a signé un second amendement en lien avec le protocole d'entente visé par l'accord d'amodiation tel que décrit à la Note 14. À titre de remboursement, la Société versera au prêteur un total de 400 000 \$US payable au plus tard le 30 juin 2018 en plus d'émettre un total de 1 000 000 d'actions ordinaires de la Société.

15. CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres de l'année 2018 ont été reclassés pour rendre leur présentation identique à celle adoptée en 2017.