

RESSOURCES AUXICO CANADA INC.
RAPPORT DE GESTION ET ANALYSE – FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS
PÉRIODE DE TROIS ET DE SIX MOIS TERMINÉE LE 31 MARS 2018

APERÇU

Le rapport de gestion (faits saillants trimestriels) et la description de la situation financière et des résultats opérationnels suivants (« rapport de gestion ») couvrent les activités des Ressources Auxico Canada inc. (« Auxico » ou de la « Société ») pour la période de trois et de six mois terminée le 31 mars 2018. Tous les montants en devises mentionnés ici sont en dollars canadiens, sauf indication contraire. Le rapport de gestion doit être lu conjointement avec : les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société pour la période de trois et de six mois terminée le 31 mars 2018 ; les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice terminé le 30 septembre 2017 ; et le rapport de gestion de la Société pour l'exercice terminé le 30 septembre 2017. Les états financiers consolidés audités et non audités ci-joints sont préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Les états financiers et le présent rapport de gestion visent à fournir aux investisseurs une base raisonnable pour évaluer la performance financière de la Société.

Des informations supplémentaires relatives à la Société sont disponibles sur le site Web de la Société à www.auxicoresources.com et sur SEDAR (www.sedar.com) sous la rubrique « Ressources Auxico Canada inc. »

Le présent rapport de gestion est daté du 30 mai 2018.

DESCRIPTION DE LA SOCIÉTÉ

La Société a été constituée le 16 avril 2014 en vertu de la Loi Canadienne sur les sociétés par actions sous la dénomination « Ressources Auxico Canada Inc. ». La Société a une filiale détenue à 100 %, Auxico Resources S.A de C.V. (« Auxico Mexique »), qui fut incorporée en vertu des lois mexicaines le 16 juin 2011. Le siège social et principal établissement est situé au 230, rue Notre-Dame Ouest, Montréal, Québec, H2Y 1T3, Canada. Auxico est une société d'exploration minérale avec des propriétés argent-or dans l'État de Sinaloa, au Mexique, la Société possède 100 % de la propriété Zamora argent-or au Mexique (« propriété Zamora »).

APERÇU DE LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 MARS 2018

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. 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.

Le 5 mars 2018, la Société a annoncé l'acquisition de 13 propriétés situées à 75 km au sud-ouest de la ville de Bogota, en Colombie (« propriété Metalor »). Ces propriétés, d'environ 5 000 hectares chacune, représentent une superficie totale de 65 000 hectares. Cette région est reconnue pour sa teneur élevée en or et en cobalt, entre autres métaux de base.

Le 13 mars 2018, Auxico a annoncé les résultats des analyses d'échantillons recueillis sur la propriété de Metalor en Colombie. En tout, six échantillons ont été prélevés : cinq d'entre eux contenaient en moyenne 1 300 grammes de scandium par tonne (g/t), et cinq avaient une teneur en or de 21 g/t en moyenne.

Les échantillons ont été analysés à Bogota, en Colombie, par Symtek, une société affiliée à SGS, au moyen d'un analyseur par fluorescence X portatif Thermo Scientific Niton XL5, un spectromètre de masse capable de mesurer 68 éléments, dont l'or et le scandium, en partie par million (ppm) avec un intervalle de confiance de 99,7 %. Les mêmes échantillons viennent tout juste d'être envoyés au laboratoire de SGS à Medellín pour y être préparés, puis

analysés à la recherche d'or par essai pyrognostique avec finition gravimétrique et par fusion au peroxyde de sodium avec une finition ICP-AES sur 29 éléments.

Durant la période de trois mois terminée le 31 mars 2018, la Société a poursuivi ses travaux géologiques à la propriété Zamora. Plus précisément, elle a effectué des travaux de creusement de tranchées et d'échantillonnage de rainure dans la mine Aguamas, ainsi que des essais métallurgiques sur des concentrés gravimétriques des mines Campanillas et Aguamas de la propriété Zamora.

ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 8 mai 2018, Auxico a annoncé qu'elle a signé un protocole d'entente avec le gouvernement du département colombien du Bolívar pour produire de l'or sur son territoire.

Aux termes du protocole d'entente, les deux parties acceptent de collaborer à l'établissement d'activités de production d'or au Bolívar, qui seront gérées par Auxico. Le gouvernement du Bolívar accepte pour sa part de fournir ce qui suit :

- La propriété sur laquelle la production d'or se fera.
- La sécurité physique de la production.
- De l'aide pour l'obtention des permis, en particulier les permis environnementaux.
- La liaison avec les mineurs locaux, qui fourniront le minerai pour les activités de production d'Auxico.

De son côté, Auxico accepte de fournir ce qui suit :

- Une technologie de production d'or écoresponsable qui n'utilise pas de mercure ni de cyanure.
- Le financement et la construction des installations de production d'or au Bolívar.
- La gestion de l'exportation et de la vente de l'or et des concentrés d'or produits.

Ce partenariat s'attaquera à deux enjeux actuels importants pour le gouvernement du Bolívar. D'une part, une grande portion de la production aurifère actuelle est clandestine et échappe à tout cadre réglementaire. Auxico n'a pas l'intention d'extraire elle-même de l'or au Bolívar ; elle compte plutôt y établir des partenariats avec des mineurs locaux, qui approvisionneront ses installations de traitement en minerai. Par le truchement des activités d'Auxico, le gouvernement du Bolívar établira un cadre légal pour réglementer la production d'or sur son territoire.

D'autre part, la production d'or sans permis au Bolívar se fait souvent au moyen de mercure, une substance ayant des lourdes répercussions sur l'environnement. En professionnalisant la production d'or et en éliminant l'utilisation de mercure, conformément à la Convention de Minamata sur le mercure de 2013 de l'Organisation des Nations Unies, Auxico mènera ses activités de façon écoresponsable.

Auxico et le gouvernement du Bolívar se sont entendus pour travailler en partenariat et partager les profits des activités de production d'or comme suit : 75 % des bénéfices nets iront à Auxico, et 25 % au gouvernement du Bolívar.

Les deux parties se sont entendues pour négocier et signer les accords définitifs le plus rapidement possible.

Le 25 mai 2018, la Société a annoncé qu'elle a acquis les droits mondiaux d'un procédé d'extraction d'or et d'argent sans mercure ni cyanure, actuellement en instance de brevet. Ce procédé a été élaboré par Central America Nickel Inc. en vue de l'extraction de métaux stratégiques pour l'énergie, comme le nickel, le cobalt, le vanadium, le scandium, le manganèse et le cuivre. Il a ensuite été appliqué à des échantillons d'or et d'argent provenant de Zamora, la propriété aurifère-argentifère d'Auxico située dans l'État mexicain du Sinaloa.

Le procédé a permis d'extraire plus de 90 % de l'or et plus de 80 % de l'argent en moins d'une heure, sans emploi de

cyanure ni de mercure, et sans pression ni chaleur. Auxico a accepté de verser à Central America Nickel inc. une redevance nette de 2 % sur l'or produit dans tous les gisements du monde où le procédé sera utilisé. La Société pourra racheter la moitié de cette redevance en tout temps (et ainsi réduire la redevance à 1 %), par l'émission de 2 000 000 actions ordinaires.

En date du présent rapport de gestion, il y a 35 810 000 actions ordinaires émises et en circulation d'Auxico.

POSITION FINANCIÈRE

La Société a préparé ses états financiers consolidés intermédiaires résumés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »). Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société sont présentés en dollars canadiens, qui est également la monnaie fonctionnelle de la société. Pour plus d'informations, veuillez consulter les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société pour les périodes terminées à cette date. La situation financière d'Auxico au 31 mars 2018 (non audité) et au 30 septembre 2017 (audité) est présentée ci-dessous :

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière

Au	31 mars 2018 (non audité)	30 septembre 2017 (audité)
	\$	\$
Actifs		
<i>Actifs courants</i>		
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
Services de consultation à recevoir	-	179 900
Avance à un administrateur	-	20 562
Avance à une société contrôlée par un administrateur	2 246	27 246
	432 711	1 504 241
<i>Actifs non-courants</i>		
Frais d'acquisition des propriétés minières	181 400	181 400
Frais d'exploration et d'évaluation	961 760	681 622
Total de l'actif	1 575 871	2 337 263
Passifs		
<i>Passifs courants</i>		
Créditeurs et frais courus	88 688	124 963
Provision	156 600	156 600
Impôts à payer	2 186	2 186
	247 474	283 749
<i>Passifs non-courants</i>		
Passif d'impôt futur	31 025	31 025
Total du passif	278 499	314 774
Capitaux propres		
Capital-actions	3 578 059	3 578 059
Surplus d'apport	793 550	450 570
Bons de souscription	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

La trésorerie et les équivalents de trésorerie au 31 mars 2018 se sont chiffrés à 221 890 \$ comparativement à 1 165 415 \$ au 30 septembre 2017. Cette différence est due aux dépenses encourues pendant la période de six mois se terminant le 31 mars 2018.

Au 31 mars 2018, la Société avait un surplus d'apport de 793 550 \$ (30 septembre 2017 – 450 570 \$). Il s'agit d'une charge sans effet sur la trésorerie associée à la valeur des options accordées. Toujours au 31 mars 2018, la Société détenait pour 3 235 \$ de bons de souscription (30 septembre 2017 – 3 235 \$). Il s'agit d'une charge sans effet sur la trésorerie associée à la valeur des bons de souscription émis.

Au 31 mars 2018, il y a une provision sur l'état consolidé intermédiaire résumé de la situation financière de 156 600 \$ (30 septembre 2017 – 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 30 juin 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.

Au 31 mars 2018, Auxico détenait un fonds de roulement de 185 237 \$, comparativement à un fonds de roulement de 1 220 492 \$ au 30 septembre 2017.

Propriété Zamora (Mexique)

Auxico, par l'entremise de sa filiale mexicaine, Auxico Mexique, 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.

Selon les IFRS, la Société a choisi de capitaliser toutes les propriétés minières et les coûts d'exploration et d'évaluer périodiquement l'actif résultant de la dépréciation. À la suite de la faisabilité technique et économique, tous les coûts doivent être évalués en fonction des critères de capitalisation des immobilisations corporelles et incorporelles. Au 31 mars 2018, les coûts cumulatifs d'acquisition de biens miniers et les frais d'exploration et d'évaluation engagés se sont élevés à 1 143 160 \$ (30 septembre 2017 – 833 022 \$). Les détails sur les actifs d'exploration et d'évaluation sont présentés ci-dessous.

	Frais d'acquisition des propriétés minières \$	Frais d'exploration et d'évaluation \$	Total \$
Solde au 30 septembre 2017 (audité)	181 400	651 622	833 022
Acquisitions			
Frais d'exploration et d'évaluation			
Géologie	-	310 138	310 138
Solde au 31 mars 2018 (non-audité)	181 400	961 760	1 143 160

Propriété Metalor (Colombie)

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.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2018, la Société a enregistré une perte nette et une perte globale de 385 990 \$, comparativement à une perte nette et une perte globale de 719 514 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2017.

Pour la période de six mois terminée le 31 mars 2018, la Société a enregistré une perte nette et une perte globale de 1 068 097 \$, comparativement à une perte nette et une perte globale de 827 701 \$ pour la période de six mois

terminée le 31 mars 2017. Les détails pour les périodes de trois et de six mois terminées les 31 mars 2018 et 2017 sont présentés ci-dessous :

États consolidés intermédiaires résumés du résultat et du résultat global

Pour les périodes de trois mois terminées le 31 mars	2018	2017	Variation
	\$	\$	\$
Dépenses			
Honoraires professionnels	118 459	43 591	74 868
Frais de gestion	90 000	42 754	47 246
Frais légaux	38 867	29 421	9 446
Déplacements	34 779	36 667	(1 888)
Frais de bureau	3 535	3 025	510
Taxes et permis	4 159	-	4 159
Loyer	9 000	(3 391)	12 391
Recherche et développement	-	5 085	(5 085)
Autres dépenses	13 441	10 470	2 971
Intérêts et frais de banque	1 562	2 323	(761)
Perte sur règlement de litige	-	100 000	(100 000)
Dépenses d'exploration	55 869	-	55 869
Rémunération à base d'actions	-	450 570	(450 570)
Perte (gain) sur la variation de taux de change	16 319	(1 001)	17 320
	385 990	719 514	(333 524)
Perte nette et globale			
	(385 990)	(719 514)	333 524
Perte nette par action	(0,011)	(0,026)	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	35 810 000	27 962 222	

États consolidés intermédiaires résumés du résultat et du résultat global

Pour les périodes de six mois terminées le 31 mars	2018	2017	Variation
	\$	\$	\$
Dépenses			
Honoraires professionnels	349 312	52 615	296 697
Frais de gestion	120 000	90 000	30 000
Frais légaux	57 938	38 547	19 391
Déplacements	56 883	52 843	4 040
Frais de bureau	4 869	4 461	408
Taxes et permis	6 929	-	6 929
Loyer	18 000	20 350	(2 350)
Recherche et développement	-	5 085	(5 085)
Autres dépenses	20 170	10 470	9 700
Intérêts et frais de banque	3 416	3 703	(287)
Perte sur règlement de litige	-	100 000	(100 000)
Dépenses d'exploration	55 869	-	55 869
Rémunération à base d'actions	342 980	450 570	(107 590)
Perte (gain) sur la variation de taux de change	31 731	(943)	32 674
	1 068 097	827 701	240 396
Perte nette et globale			
	(1 068 097)	(827 701)	(240 396)
Perte nette par action	(0,030)	(0,032)	
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	35 810 000	25 908 791	

Pour la période de trois et de six mois terminée le 31 mars 2018, la Société a engagé des honoraires professionnels et des frais de gestion plus élevés grâce à son inscription sur la Bourse des valeurs canadiennes en octobre 2017. Maintenant que la Société est en bourse, Auxico engage des honoraires professionnels additionnels en tant que société ouverte.

La perte sur règlement de 100 000 \$ est une provision reconnue par la Société à la suite de la rupture de la convention de fusion avec Telferscot, tel que décrit plus haut. La rémunération à base d'actions représente une charge sans effet sur la trésorerie en lien avec l'octroi d'options.

Les dépenses d'exploration encourue pendant la période terminée le 31 mars 2018 sont liées à la propriété Metalor en Colombie, tel que décrit plus haut.

Auxico est une société d'exploration minière et n'a actuellement aucune exploitation minière pour générer des ventes et des revenus. La Société devra compter sur les placements privés d'actions et/ou de dettes afin de couvrir ses frais d'exploitation et de travaux géologiques à la propriété Zamora au Mexique.

FLUX DE TRÉSORERIE ET LIQUIDITÉS

Le tableau suivant offre des renseignements sur les flux de trésorerie de la Société pour les périodes de six mois terminées les 31 mars 2018 et 2017 :

États consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

Pour les périodes de six mois terminées le 31 mars	2018 \$	2017 \$
Activités d'exploitation		
Perte nette	(1 068 097)	(827 701)
<i>Ajustements :</i>		
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

Pour la période de six mois terminée le 31 mars 2018, la trésorerie a diminué de 943 525 \$, comparativement à une hausse de 1 083 520 \$ pour la période de six mois terminée le 31 mars 2017. Cette importante différence s'explique principalement par les placements privés clos par la Société durant la période de six mois terminée le 31 mars 2017.

Le montant utilisé pour les activités d'exploitation s'élève à 678 949 \$, pour la période de six mois terminée au 31 décembre 2017, comparé au montant utilisé pour les activités d'exploitation de 367 735 \$ pour la période de six mois terminée au 31 mars 2017.

Les frais d'exploration et d'évaluation se sont élevés à 310 138 \$ pour la période de six mois terminée au 31 mars 2018, comparativement à 124 783 \$ pour la période de six mois terminée au 31 mars 2017. Ces montants font référence aux travaux géologiques effectués au Mexique, à la propriété Zamora de la Société.

Pour la période de six mois terminée le 31 mars 2017, la Société a tiré un produit de 1 576 038 \$ de l'émission d'actions ordinaires au moyen de placements privés. Il n'y a pas eu de tels placements privés à la même période de six mois terminée le 31 mars 2018.

Au 31 mars 2018, le solde de trésorerie et le fonds de roulement de la Société étaient positifs. En tant que société d'exploration minière, Auxico ne génère actuellement aucun revenu provenant des opérations, et s'appuie sur l'accès au financement par actions et par emprunt afin de couvrir les dépenses opérationnelles et les travaux géologiques à la propriété Zamora.

STRUCTURE DU CAPITAL

Actions émises

Au 31 mars 2018, il y avait 35 810 000 actions ordinaires émises et payées.

Bons de souscription

Au 31 mars 2018, la Société avait 16 600 bons de souscription émis et en circulation relativement à son placement privé. Ces bons ont un prix de levée de 0,25 \$ et expirent le 28 août 2022.

Options d'achat d'actions

Au 31 mars 2018, il y avait 3 575 000 options d'achat d'actions émises et en circulation à des consultants, dirigeants et administrateurs de la Société. Ces options d'achat d'actions n'ont aucune période d'acquisition et sont détaillées ci-dessous.

Montant des options d'achat	Date d'expiration	Price d'exercice
2 475 000	9 février 2022	0,25\$
1 100 000	22 octobre 2022	0,40\$
3 575 000		

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

Le tableau suivant offre un résumé des informations financières sélectionnées des états financiers intermédiaires résumés (non audités) pour les huit trimestres se terminant le 31 mars 2018 :

Trimestre se terminant le	31 mars 2018	31 déc. 2017	30 sep. 2017	30 juin 2017
	\$	\$	\$	\$
Produits	-	-	-	-
Perte nette	(385 990)	(682 107)	(737 189)	(194 031)
Perte nette par action	(0,011)	(0,019)	(0,022)	(0,008)

Trimestre se terminant le	31 mars 2017	31 déc. 2016	30 sep. 2016	30 juin 2016
	\$	\$	\$	\$
Produits	-	-	-	-
Perte nette	(719 514)	(108 187)	(86 638)	(167 954)
Perte nette par action	(0,026)	(0,005)	(0,004)	(0,007)

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS ET BALANCES

Les parties liées de la Société comprennent des sociétés contrôlées par un administrateur ainsi que des membres clés de la direction et des administrateurs. 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 d'avances à payer sont évalués à la juste valeur et sont comptabilisés dans le cours normal des activités.

Pour la période de trois mois terminée le 31 mars (non audité)	2018	2017
	\$	\$
Frais de gestion		
Sociétés contrôlées par un administrateur	45 000	12 754
Membres clés de la direction et administrateur	45 000	30 000
Loyer		
Société contrôlée par un Administrateur	9 000	-
Pour la période de six mois terminée le 31 mars (non audité)	2018	2017
	\$	\$
Frais de gestion		
Sociétés contrôlées par un administrateur	60 000	30 000
Membres clés de la direction et administrateur	60 000	30 000
Rémunération à base d'actions		
Membres clés de la direction et administrateur	342 980	-
Loyer		
Société contrôlée par un administrateur	18 000	-

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

	Au	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

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 \$US) 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 7 avril 2017, en lien avec le protocole d'entente signé le 17 octobre 2016, l'entente a été conclue et prévoit que la Société versera au prêteur un total de 400 000 \$US en espèces au plus tard le 16 octobre 2017 et émettra un total de 1 000 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 0,25 \$ par action pour une considération totale de 250 000 \$ au plus tard le 16 octobre 2017.

Le 26 septembre 2017, un amendement du protocole d'entente daté du 7 avril 2017 a été signé dans lequel les parties s'entendent pour prolonger le remboursement de l'accord d'amodiation au 31 décembre 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 ci-dessus. 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.

RISQUES ET INCERTITUDES

Pour une liste plus détaillée des risques et des incertitudes liés aux opérations d'Auxico, veuillez consulter le rapport de gestion de la Société pour l'exercice terminé le 30 septembre 2017.

En date du 30 mai 2018

« signé »
Mark Billings
Président

« signé »
Jacques Arsenault
Chef de la Direction Financière