

**RESSOURCES AUXICO CANADA INC.**  
**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**  
**POUR LA PÉRIODE DE TROIS-MOIS SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 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 TROIS-MOIS SE TERMINANT LE 31 DÉCEMBRE 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 DÉCEMBRE 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 décembre 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.

28 février 2019

/ S / Mark Billings  
Président

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

	31 décembre 2018 (non audité) \$	30 septembre 2018 (audité) \$
<b>ACTIFS</b>		
<i>Actifs courants</i>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 639	172 178
Taxes à recevoir	27 638	26 585
Frais payés d'avance	130 789	110 970
	<b>170 066</b>	309 733
<i>Actifs non-courants</i>		
Frais d'acquisition des propriétés minières (note 5)	216 593	216 593
Frais d'exploration et d'évaluation (note 5)	915 542	866 641
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>1 302 201</b>	1 392 967
<b>PASSIFS</b>		
<i>Passifs courants</i>		
Créditeurs et frais courus	228 626	143 617
Provision (note 6)	165 600	165 600
Dû à une société détenue par un administrateur	21 100	9 323
	<b>415 326</b>	318 540
<i>Passifs non-courants</i>		
Passif d'impôt futur	69 810	69 810
<b>Total du passif</b>	<b>485 136</b>	388 350
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital-actions (note 7)	4 288 574	4 048 169
Surplus d'apport (note 7)	940 437	940 437
Bons de souscription (note 7)	146 910	77 315
Déficit	<b>(4 558 856)</b>	<b>(4 061 304)</b>
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>817 065</b>	1 004 617
<b>TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>1 302 201</b>	1 392 967

Continuité d'exploitation (note 2), engagements et éventualités (note 14) et événements subséquents (note 15)

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 trois-mois terminé le 31 décembre 2018 et 2017**  
**(Non audité, exprimés en dollars canadiens)**

Pour la période se terminant le,	Trois mois se terminant	
	31 décembre 2018 (non audité) \$	31 décembre 2017 (non audité) \$
<b>Revenus</b>	-	-
<b>Dépenses</b>		
Honoraires professionnels	355 076	230 853
Frais de gestion	60 000	30 000
Frais légaux	16 890	19 071
Déplacements	19 241	22 104
Frais de bureau	1 692	1 334
Taxes et permis	662	2 770
Loyer	9 000	9 000
Autres dépenses	31 824	6 729
Intérêts et frais de banque	1 807	1 854
Rémunération à base d'actions (note 7)	-	342 980
Perte sur la variation de taux de change	1 360	15 412
	<b>497 552</b>	<b>682 107</b>
<b>Perte avant impôts sur le résultat</b>	<b>(497 552)</b>	<b>(682 107)</b>
Impôts sur le résultat	-	-
<b>Perte nette et globale</b>	<b>(497 552)</b>	<b>(682 107)</b>
Perte par action - de base et diluée (note 8)	<b>(0,013)</b>	<b>(0,019)</b>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	<b>39 387 174</b>	<b>35 810 000</b>

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 trois-mois terminée le 31 décembre 2018**  
**(Non audité, exprimés en dollars canadiens)**

	CAPITAL ACTIONS		BÉNÉFICES NON RÉPARTIS (DÉFICIT)	BONS DE SOUSCRIPTION	SURPLUS D'APPORT	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES
	#	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au,</b>						
<b>1 octobre 2016</b>	<b>23 900 000</b>	<b>794 087</b>	<b>(250 454)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>543 633</b>
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)
<b>Solde au,</b>						
<b>30 septembre 2017</b>	<b>35 810 000</b>	<b>3 578 059</b>	<b>(2 009 375)</b>	<b>3 235</b>	<b>450 570</b>	<b>2 022 489</b>
Actions émises dans le cadre d'un placement privé	2 550 000	510 000	-	-	-	510 000
Actions à émettre	-	40 000	-	-	-	40 000
Coûts de transaction	-	(79 890)	-	-	-	(79 890)
Rémunération à base d'actions	-	-	-	-	489 867	489 867
Bons de souscription émis	-	-	-	74 080	-	74 080
Perte nette et globale	-	-	(2 051 929)	-	-	(2 051 929)
<b>Solde au,</b>						
<b>30 septembre 2018</b>	<b>38 360 000</b>	<b>4 048 169</b>	<b>(4 061 304)</b>	<b>77 315</b>	<b>940 437</b>	<b>1 004 617</b>
Actions émises dans le cadre d'un placement privé	1 575 000	245 405	-	-	-	245 405
Coûts de transaction	-	(5 000)	-	-	-	(5 000)
Bons de souscription émis	-	-	-	69 595	-	69 595
Perte nette et globale	-	-	(497 552)	-	-	(497 552)
<b>Solde au,</b>						
<b>31 décembre 2018</b>	<b>39 935 000</b>	<b>4 288 574</b>	<b>(4 558 856)</b>	<b>146 910</b>	<b>940 437</b>	<b>817 065</b>

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 trois-mois terminée le 31 décembre 2018 et 2017**  
**(Non audité, exprimés en dollars canadiens)**

Pour la période se terminant le,	Trois mois se terminant	
	31 décembre 2018 (non audité) \$	31 décembre 2017 (non audité) \$
<b>Activités d'exploitation</b>		
Perte nette	(497 552)	(682 107)
<i>Ajustement:</i>		
Charge (recouvrement) d'impôt futur	-	-
Rémunération à base d'actions	-	342 980
<i>Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement</i>		
Taxes à recevoir	(1 053)	(36 646)
Frais payés d'avance	(19 819)	(31 100)
Services de consultation à recevoir	-	146 567
Créditeurs et frais courus	85 009	49 914
	<b>(433 415)</b>	<b>(210 392)</b>
<b>Activités d'investissement</b>		
Frais d'exploration et d'évaluation	(48 901)	(177 616)
	<b>(48 901)</b>	<b>(177 616)</b>
<b>Activités de financement</b>		
Avance à un administrateur	-	(34 445)
Dû à une société détenue par un administrateur	21 100	-
Due à des directeurs	(9 323)	-
Produit de l'émission d'actions	315 000	-
Coûts de transaction	(5 000)	-
	<b>321 777</b>	<b>(34 445)</b>
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	<b>(160 539)</b>	<b>(422 453)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	<b>172 178</b>	<b>1 165 415</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>11 639</b>	<b>742 962</b>
<b>Information supplémentaire</b>		
Intérêts payés	<b>1 807</b>	<b>1 854</b>

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 trois-mois terminée le 31 décembre 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.

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 trois-mois terminée le 31 décembre 2018, la Société a enregistré une perte nette globale de \$497,552 (\$682,107 au 31 décembre 2017) et un déficit de \$4,558,856 (déficit de \$4,061,404 au 30 septembre 2018). 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 coentreprises, 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 2018. 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 2018.

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. L'émission de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés a été approuvée et autorisée par le Conseil d'administration de la Société le 28 février 2019.

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

---

***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**

Les lecteurs doivent se référer aux états financiers consolidés vérifiés annuels du 30 septembre 2018 pour les méthodes comptables utilisées dans la préparation de ces états financiers consolidés intermédiaires. L'IASB (Bureau International des Normes Comptables) continue avec plusieurs projets actuellement en cours, de modifier et d'ajouter aux normes et interprétations IFRS actuelles. Par conséquent, les méthodes comptables adoptées par la Société pour les états financiers consolidés annuels de la société seront déterminées au 30 septembre 2019. Dans le cas où les méthodes comptables adoptées au 30 septembre 2019 diffèrent sensiblement des méthodes comptables utilisées dans la préparation des présents états financiers, ces états financiers seront retraités pour tenir compte rétrospectivement de la demande de ces politiques adoptées au 30 septembre 2019.

Les informations sur les nouvelles normes, modifications et interprétations qui devraient être pertinentes pour les états financiers consolidés intermédiaires de la Société sont fournies dans les états financiers consolidés audités annuels de la Société pour l'exercice terminé le 30 septembre, 2018. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été émises mais n'ont eu aucune incidence importante sur les états financiers consolidés intermédiaires de la Société.

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

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.

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

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

	<b>Coûts d'acquisitions de propriétés minières</b>	<b>Dépenses d'exploration et d'évaluation</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$
Solde - 1er octobre 2016	181 400	420 853	602 253
Acquisitions	-	230 769	230 769
<b>Solde - 30 septembre, 2017</b>	<b>181 400</b>	<b>651 622</b>	<b>833 022</b>
Acquisitions	35 193	215 019	250 212
<b>Solde - 30 septembre, 2018</b>	<b>216 593</b>	<b>866 641</b>	<b>1 083 234</b>
Acquisitions	-	48 901	48 901
<b>Solde - 31 décembre, 2018</b>	<b>216 593</b>	<b>915 542</b>	<b>1 132 135</b>

## 6. PROVISION

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 cours de l'exercice, un montant d'intérêt de 9 000\$ s'est ajouté au solde.

	<b>31 décembre 2018 (non audité)</b>	<b>30 septembre 2018 (audité)</b>
	\$	\$
Solde au début de l'exercice	<b>165 600</b>	<b>156 600</b>
Acquisitions	-	9 000
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>165 600</b>	<b>165 600</b>

## 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 décembre 2018, il y avait 35,810,000 actions ordinaires émises et payées.

### *Actions émises*

- 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.

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

---

- 2) 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.
- 3) Le 30 mars 2017, la Société a complété un placement privé sans intermédiaire, pour un produit brut de 275 000\$ en émettant 1 100 000 actions ordinaires du capital de la Société au prix de 0,25\$ par action ordinaire.
- 4) Le 24 avril 2017, la Société a complété un placement privé sans intermédiaire, pour un produit brut de 100 000\$ en émettant 400 000 actions ordinaires du capital de la Société au prix de 0,25\$ par action ordinaire.
- 5) 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 conclus au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2017.

- 6) En août 2018, la Société a complété une première tranche d'un placement privé sans intermédiaire, pour un produit brut de 510 000\$ en émettant 2 550 000 actions ordinaires du capital de la Société au prix de 0,20\$ par action ordinaire. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et de la moitié d'un bon de souscription d'actions ordinaires transférables. Chaque bon de souscription permet à l'actionnaire d'acheter une action ordinaire au prix de 0,40\$ et ce pour les 2 années suivant la date d'émission.

Des coûts de transaction de 74 080\$ ont été engagés pour ce placement privé conclu au cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2018.

- 7) Le 2 novembre 2018, la Société a complété un placement privé sans intermédiaire, pour un produit brut de 315 000\$ en émettant 1 575 000 actions ordinaires du capital de la Société au prix de 0,20\$ par action ordinaire. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et de la moitié d'un bon de souscription d'actions ordinaires transférables. Chaque bon de souscription permet à l'actionnaire d'acheter une action ordinaire au prix de 0,40\$ et ce pour les 2 années suivant la date d'émission.

Des coûts de transaction de 5 000\$ ont été engagés pour ce placement privé conclu au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 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\$.

Le 20 août 2018, la Société a émis 1 275 000 bons de souscription. La juste valeur est estimée à 74 080\$ selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en supposant un taux d'intérêt sans risque de 2,088%, une volatilité prévue de 112,25% et une durée de vie prévue de 2 ans. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire et d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,40\$.

Le 2 novembre 2018, la société a émis 787 500 bons de souscription. La juste valeur est estimée à 69 595\$ selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en supposant un taux d'intérêt sans risque de 2,32%, une volatilité prévue de 112,25% et une durée de vie prévue de 2 ans. Chaque bon de souscription permet au détenteur de souscrire et d'acquérir une action ordinaire au prix de 0,40\$.

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

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.

	<b>Bons de souscription #</b>	<b>Prix d'exercice moyen pondéré \$</b>
<b>Solde - 30 septembre, 2017</b>	<b>16 600</b>	0,25
Émis	1 275 000	0,40
<b>8Solde - 30 septembre, 2017</b>	<b>1 291 600</b>	0,40
Aucune transaction	787 500	0,40
<b>Solde - 31 décembre, 2018</b>	<b>2 079 100</b>	0,40

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

<b>Prix d'exercice</b>	<b>Nombre de Bons de souscription</b>	<b>Durée de vie contractuelle restante</b>	<b>Expiration</b>
\$0,25	16 600	3,67	Août 2022
\$0,40	1 275 000	1,67	Août 2021
\$0,40	787 500	1,75	Novembre 2020

**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.

Le 10 février 2017, 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.

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 0,312\$ par option pour un total de 342 980\$ selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en supposant un taux d'intérêt sans risque de 1,567%, une volatilité prévue de 107,5% et une durée de vie prévue de 5 ans.

Le 13 mars 2018, le Conseil d'administration a émis 200 000 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 0,320\$ par option pour un total de 64 077\$ selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en supposant un taux d'intérêt sans risque de 2,03%, une volatilité prévue de 112,25% et une durée de vie prévue de 5 ans.

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

Le 22 août 2018 le Conseil d'administration a émis 600 000 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 0.138\$ par option pour un total de 82 810\$ selon le modèle d'évaluation Black-Scholes en supposant un taux d'intérêt sans risque de 2,03%, une volatilité prévue de 112,25% 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 \$
<b>Solde - 30 septembre, 2017</b>	<b>2 475 000</b>	0,25
Émis	1 900 000	0,40
Expiré	(150 000)	0,25
Expiré	(550 000)	0,40
<b>Solde - 30 septembre, 2018</b>	<b>3 675 000</b>	0,31
Aucune transaction	-	-
<b>Solde - 31 décembre, 20178</b>	<b>3 675 000</b>	0,31

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

Prix d'exercice	Nombre d'options	Durée de vie contractuelle restante	Expiration
\$0,25	2 325 000	3,17	Février 2022
\$0,40	550 000	3,83	Octobre 2022
\$0,40	200 000	4,25	Mars 2023
\$0,40	600 000	4,67	Août 2023

## **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 trois-mois terminée le 31 décembre 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.

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

**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:

	<b>Pour la période se terminant</b>		
	<b>31 décembre 2018</b>	<b>31 décembre 2017</b>	<b>30 septembre 2018</b>
	<b>(non audité)</b>	<b>(non audité)</b>	<b>(audité)</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Canada	<b>212 039</b>	1 106 820	317 446
Mexico	<b>1 090 162</b>	941 230	1 075 521
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 302 201</b>	2 048 050	1 392 967
Canada	<b>479 453</b>	350 034	354 009
Mexico	<b>5 683</b>	14 654	34 341
<b>Total du passif</b>	<b>485 136</b>	364 688	388 350
Canada	<b>1 122 763</b>	1 683 851	1 258 949
Mexico	<b>(305 698)</b>	(489)	(254 332)
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>817 065</b>	1 683 362	1 004 617
Canada	<b>484 668</b>	679 356	1 817 596
Mexico	<b>12 884</b>	2 751	234 333
<b>Perte nette et globale</b>	<b>497 552</b>	682 107	2 051 929

**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.

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.

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

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 décembre 2018	30 septembre 2018
	(non audité)	(audité)
	\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 639	172 178
Dû à une société contrôlée par un administrateur	21 100	-
Avance à un administrateur sans intérêts	-	9 323
Capital-actions	4 288 574	4 048 169

## 11. INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 31 décembre 2018, les instruments financiers de la Société incluent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse en fidéicommis, l'avance à un actionnaire sans intérêt ni modalités de remboursement, les créditeurs 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 décembre 2018	30 septembre 2018
	(non audité)	(audité)
	\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie en dollars américains	-	61 407
Trésorerie et équivalents de trésorerie en pesos mexicains	16 085	92 799

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.

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

*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 décembre 2018, la Société a un fonds de roulement déficitaire de \$245,260 (30 septembre, 2018 – 8,807 déficitaire).

Les échéances contractuelles des passifs financiers sont les suivantes:

	Moins d'un an \$	1 à 5 ans \$	> 5 ans \$
Créditeurs et frais courus	228 626	-	-
Provision	165 600	-	-

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

**13. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS**

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.

Les transactions avec les parties liées pour la période de trois-mois terminée le 31 décembre 2018 ont été les suivantes:

<b>Pour la période se terminant,</b>	<b>31 décembre 2018</b> <b>(non audité)</b> <b>\$</b>	<b>31 décembre 2017</b> <b>(non audité)</b> <b>\$</b>
<b>Frais de gestion</b>		
Membres clés de la direction et administrateur	60 000	30 000
<b>Rémunération à base d'actions</b>		
Membres clés de la direction et administrateur	-	342 980
<b>Loyer</b>		
Société contrôlée par un administrateur	9 000	9 000

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

<b>Exercice</b>	<b>Montants dus</b> <b>aux parties</b> <b>Liées</b> <b>\$</b>
<b>Membres clés de la direction et administrateur</b>	
31 décembre, 2018	-
30 septembre, 2018	9 323
<b>Société contrôlée par un administrateur</b>	
31 décembre, 2018	21 100
30 septembre, 2018	11 498

Le dû à une société contrôlée par un administrateur est non garanti, payable sur demande et ne porte pas intérêt.

**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\$US) jusqu'au remboursement complet de la contrepartie.

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

---

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 janvier 2018, un deuxième amendement du protocole d'entente daté du 7 avril 2017 a été signé. Selon l'amendement, la compagnie versera au prêteur un total de 400 000\$US en espèces au plus tard le 30 juin 2018, et émettra un total de 1 000 000 actions de la Société.

Le 8 mai 2018, la Société et le gouvernement du Bolivar ont signé un protocole d'entente afin de travailler en partenariat et ainsi partager les profits des activités de production d'or comme suit : 75% des bénéfices nets à la Société et 25% au Gouvernement du Bolivar.

Le 25 mai 2018, la Société a accepté de verser à Central America Nickel Inc. (« CAN ») une redevance nette de 2% sur la production d'or 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.

Le 30 août 2018, un troisième 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 août 2019.

Le 17 septembre 2018, la Société et le gouvernement du Guainia ont signé un protocole d'entente afin de collaborer à l'établissement d'activités de production d'or et d'autres minéraux et ainsi, partager les profits de ces activités comme suit : 75% des bénéfices nets à la Société, et 25% au gouvernement du Guainía.

## **15. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS**

Le 11 février, 2019, Auxico a annoncé qu'elle a conclu un placement privé sans courtier de 2 000 000 unités au prix de 0,20 \$ chacune, ce qui correspond à un produit brut de 400 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et de la moitié d'un bon de souscription d'actions ordinaires transférable. Chaque bon de souscription entier permet à l'actionnaire d'acheter à la Société une action ordinaire de plus au prix de 0,40 \$ et ce, pendant les deux ans qui suivent la date d'émission. La Société a payé de commission d'intermédiaire de 28 000 \$ pour ce placement privé. Les actions émises lors de ce placement privé seront détenues pour une période de quatre mois au Canada.