

RESSOURCES AUXICO CANADA INC.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

POUR LA PÉRIODE DE NEUF-MOIS SE TERMINANT LE 30 JUIN 2020 ET 2019

NON AUDITÉ, EXPRIMÉS EN DOLLARS CANADIENS

RESSOURCES AUXICO CANADA INC.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS

POUR LA PÉRIODE DE NEUF-MOIS SE TERMINANT LE 30 JUIN 2020 ET 2019

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	8-19

AVIS DE DIVULGATION DE NON EXAMEN DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS PAR LES AUDITEURS INDÉPENDANTS

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 30 juin 2020 et 2019 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.

31 août 2020

/ S / Mark Billings
Président

Ressources Auxico Canada Inc.
États consolidés intermédiaires de la situation financière
30 juin 2020 et 30 septembre 2019 (audité)
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

	30 juin 2020 (non audité) \$	30 septembre 2019 (audité) \$
ACTIFS		
<i>Actifs courants</i>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	767 257	9 139
Taxes à recevoir	73 449	20 057
Frais payés d'avance	-	47 814
Avances Kibara Minerals (note 7)	223 791	-
Souscription à recevoir	150 000	-
Avances à des directeurs	5 000	3 098
TOTAL DE L'ACTIF	1 219 497	80 108
PASSIFS		
<i>Passifs courants</i>		
Créditeurs et frais courus	660 330	428 936
Impôt à payer	-	2 740
Dû à des Sociétés détenues par un directeur	-	95 817
Dû à des directeurs	-	21 606
	660 330	549 099
<i>Passifs non-courants</i>		
Obligations (note 8)	1 554 000	-
Passif d'impôt futur	56 887	56 887
Total du passif	2 271 217	605 986
CAPITAUX PROPRES (note 9)		
Équité (déficit) attribuable aux actionnaires	(1 032 858)	(528 050)
Équité (déficit) attribuable aux intérêts minoritaires	(18 862)	2 172
Total des capitaux propres	(1 051 720)	(525 878)
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES	1 219 497	80 108

Continuité d'exploitation (note 2), engagements et éventualités (note 16) et événements subséquents (note 17)

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 neuf-mois terminé le 30 juin 2020 et 2019
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

Pour la période se terminant le,	Trois mois se terminant		Neuf mois se terminant	
	30 juin 2020	30 juin 2019 (Ajusté, voir note 6)	30 juin 2020	30 juin 2019 (Ajusté, voir note 6)
	\$	\$	\$	\$
Revenus	-	-	-	-
Dépenses				
Honoraires professionnels	74 220	204 218	213 962	751 678
Frais de gestion	80 000	60 000	150 000	180 000
Frais légaux	-	39 364	12 740	77 891
Frais d'exploration	38 903	54 125	39 378	409 074
Frais de déplacements	-	12 391	2 467	69 970
Frais de bureau	2 381	4 618	3 460	11 620
Taxes et permis	-	91	-	753
Loyer	-	9 000	12 000	27 000
Autres dépenses	9 906	45 382	80 121	132 450
Gain sur règlement	-	-	-	(55 600)
Intérêts et frais de banque	5 411	1 610	7 305	5 142
Rémunération à base d'actions	-	-	-	72 466
Perte (gain) sur variation de taux de change	1 735	(8 877)	4 409	4 198
	212 556	421 922	525 842	1 686 642
Perte nette et globale	(212 556)	(421 922)	(525 842)	(1 686 642)
Perte nette et globale attribuable:				
Actionnaires	(204 054)	(421 922)	(504 807)	(1 686 642)
Intérêts minoritaires	(8 502)	-	(21 035)	-
	(212 556)	(421 922)	(525 842)	(1 686 642)
Perte par action de base et diluée (note 8)	(0,005)	(0,009)	(0,012)	(0,040)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	44 885 000	44 885 000	44 885 000	41 956 429

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 neuf-mois terminée le 30 juin 2020
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

	CAPITAL ACTIONS		DÉFICIT	BONS DE SOUSCRIPTION	SURPLUS D'APPORT	CAPITAUX PROPRES	INTÉRÊTS MINORITAIRES
	#	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde ajusté au, 30 septembre 2017	35 810 000	3 578 059	(2 826 859)	3 235	450 570	1 205 005	-
Actions et bons émis dans le cadre d'un placement privé	2 550 000	510 000	-	74 080	-	584 080	-
Actions à émettre	-	40 000	-	-	-	40 000	-
Coûts de transaction	-	(79 890)	-	-	-	(79 890)	-
Rémunération à base d'actions	-	-	-	-	489 867	489 867	-
Perte nette et globale	-	-	(2 278 454)	-	-	(2 278 454)	-
Solde ajusté au, 30 septembre 2018	38 360 000	4 048 169	(5 105 313)	77 315	940 437	(39 392)	-
Actions et bons émis dans le cadre d'un placement privé	5 950 000	896 508	-	308 492	-	1 205 000	-
Actions et bons émis dans le cadre d'un règlement de provisions	300 000	55 500	-	13 416	-	68 916	-
Contribution	-	-	-	-	-	-	3 417
Actions et bons émis dans le cadre de services rendus	275 000	-	-	-	-	-	-
Coûts de transaction	-	(28 000)	-	-	-	(28 000)	-
Rémunération à base d'actions	-	-	-	-	76 163	76 163	-
Perte nette et globale	-	-	(1 810 737)	-	-	(1 810 737)	(1 245)
Solde au, 30 septembre 2019	44 885 000	4 972 177	(6 916 050)	399 223	1 016 600	(528 050)	2 172
Perte nette et globale	-	-	(149 949)	-	-	(149 949)	(6 248)
Solde au, 31 décembre 2019	44 885 000	4 972 177	(7 065 999)	399 223	1 016 600	(677 999)	(4 076)
Perte nette et globale	-	-	(150 805)	-	-	(150 805)	(6 284)
Solde au, 31 mars 2020	44 885 000	4 972 177	(7 216 804)	399 223	1 016 600	(828 804)	(10 360)
Perte nette et globale	-	-	(204 054)	-	-	(204 054)	(8 502)
Solde au, 30 juin 2020	44 885 000	4 972 177	(7 420 858)	399 223	1 016 600	(1 032 858)	(18 862)

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 neuf-mois terminée le 30 juin 2020 et 2019
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

Pour la période se terminant le,	Neuf mois se terminant	
	30 juin 2020	30 juin 2019 (ajusté, voir note 6)
	\$	\$
Activités d'exploitation		
Perte nette	(525 842)	(1 686 642)
<i>Ajustement:</i>		
Rémunération à base d'actions	-	72 466
<i>Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement</i>		
Taxes à recevoir	(53 392)	(5 521)
Frais payés d'avance	47 814	98 432
Souscription à recevoir	(150 000)	-
Créditeurs et frais courus	231 394	271 998
Provision	-	(165 600)
Taxes à payer	(2 740)	-
	(452 766)	(1 414 867)
Activités de financement		
Avances à un directeur	3 098	-
Avances Kibara Minerals	(223 791)	-
Avances à une société détenue par un directeur	(5 000)	-
Dû à une société détenue par un directeur	(95 817)	-
Dû à des directeurs	(21 606)	(9 323)
Produit de l'émission d'obligations	1 554 000	-
Produit de l'émission d'actions	-	1 305 000
Coûts de transaction	-	(33 000)
	1 210 884	1 262 677
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	758 118	(152 190)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	9 139	172 178
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	767 257	19 988

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 neuf-mois terminée le 30 juin 2020 et 2019
(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 deux filiales en propriété exclusive, Ressources Auxico SA de CV, qui a été constituée en vertu des lois mexicaines le 16 juin 2011 et C.I. Auxico Colombia S.A., qui a été constituée en vertu des lois colombiennes le 9 avril 2019. 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 neuf-mois terminée le 30 juin 2020, la Société a enregistré une perte nette globale de \$525,842 (30 juin, 2019 - \$1,686,642) et un déficit total de \$1,051,720 (déficit de \$525,878 au 30 septembre 2019). 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 2019. 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 2019. 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 du 30 septembre 2020. L'émission de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés a été approuvée et autorisée par le Conseil d'administration de la Société le 31 août 2020.

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.

Ressources Auxico Canada Inc.
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de neuf-mois terminée le 30 juin 2020 et 2019
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

Principes de consolidation

Les filiales sont des entités contrôlées par la Société. La Société contrôle une entité lorsqu'elle est exposée à, ou a droit à, des rendements variables de sa participation dans l'entité et a la capacité de les affecter par son pouvoir sur l'entité. Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle commence jusqu'à la date à laquelle il cesse. Les politiques comptables des filiales sont alignées sur les politiques adoptées par la Société.

Au 30 juin les filiales de la Société sont:

	2019	2018
Auxico Resources S.A. de C.V. ("Auxico Mexico")	100%	100%
C.I. Auxico de Colombia S.A ("Auxico Colombia")	96%	N/A

Les soldes et transactions inter sociétés, y compris les produits et charges non réalisés résultant de transactions inter sociétés, sont éliminés lors de la préparation des états financiers consolidés.

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. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les lecteurs doivent se référer aux états financiers consolidés vérifiés annuels du 30 septembre 2019 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 2020. Dans le cas où les méthodes comptables adoptées au 30 septembre 2020 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 2020.

Par conséquent, les présents états financiers intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels consolidés audités pour l'exercice clos le 30 septembre 2019.

5. MODIFICATIONS DE POLITIQUES COMPTABLES

Nouvelles normes et interprétations non encore adoptées

L'information sur les nouvelles normes et interprétations non encore adoptées qui sont importantes dans la préparation de ces états financiers consolidés intérimaires est présentée dans les états financiers consolidés vérifiés annuels du 30 septembre 2019. Certaines modifications et interprétations sont en vigueur mais ont aucun impact comptable sur les états financiers consolidés intérimaires au 30 juin 2020.

Par conséquent, les présents états financiers intermédiaires résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels consolidés audités pour l'exercice clos le 30 septembre 2019.

Ressources Auxico Canada Inc.
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de neuf-mois terminée le 30 juin 2020 et 2019
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

6. CHANGEMENT DE MÉTHODE COMPTABLE

La Société a historiquement capitalisé les coûts d'acquisition des propriétés minières et les frais d'exploration et d'évaluation après qu'elles aient atteint un certain stade en vertu d'IFRS 6 - Exploration et évaluation des ressources minérales.

Au cours du quatrième trimestre de l'exercice terminé le 30 septembre 2019, la Société a adopté un changement volontaire de politique comptable concernant les propriétés minières et les frais d'exploration et d'évaluation. La nouvelle politique de la Société consiste à imputer les propriétés minières et les frais d'exploration et d'évaluation dans l'état consolidé de la perte et de la perte globale jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale soient établies pour soutenir le développement futur de la propriété, et que ce développement reçoive l'approbation du conseil d'administration.

La Société a déterminé que ce changement volontaire de convention comptable se traduit par des états financiers consolidés fournissant des informations plus pertinentes et alignant la Société avec une convention comptable similaire adoptée par ses pairs. Cette modification a été appliquée à toutes les propriétés minières et activités d'exploration et d'évaluation de la Société.

En vertu de la convention comptable précédente, la société devait effectuer une évaluation de la dépréciation de la valeur comptable des propriétés minières et des actifs d'exploration et d'évaluation. Au 30 septembre 2019, certains indicateurs de dépréciation ont été constatés et peuvent avoir donné lieu à une dépréciation, cependant aucun test de dépréciation n'a été requis compte tenu du changement de politique adopté par la Société.

Conformément à IAS 8 - Méthodes comptables, changements d'estimations comptables et erreurs, le changement de méthode comptable a été opéré rétrospectivement et les comparatifs ont été ajustés en conséquence pour toutes les périodes présentées, comme si la politique avait toujours été appliquée.

Le tableau suivant résume l'impact du changement de convention comptable sur les postes concernés dans les états financiers consolidés de la Société:

Ajustements aux états consolidés de la situation financière au 30 juin 2019:

	Au 30 juin 2019		Au 30 juin 2019
	Présenté	Ajustements	Ajusté
	\$	\$	\$
Frais d'acquisition des propriétés minières	216 593	(216 593)	-
Frais d'exploration et d'évaluation	1 275 715	(1 275 715)	-
Passif d'impôt futur	(69 810)	39 225	(30 585)
Total des capitaux propres	(1 071 515)	1 453 083	381 568

7. KIBARA MINERALS S.A.R.L.

Le 2 juin, 2020, Auxico a annoncé la signature d'un accord de coentreprise avec Kibara Minerals (« Kibara ») pour la commercialisation et exportation de minerais de tantale et de niobium en provenance de la République Démocratique du Congo (« RDC »). Kibara a accès à des gisements minéraux de haute qualité en RDC. Plus précisément, Kibara a conclu un accord d'approvisionnement exclusif avec une coopérative pour l'achat de minerai du gisement artisanal de Bafwasende situé à 200 km de la ville de Kisangani, dans le centre-nord de la RDC.

Ressources Auxico Canada Inc.
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de neuf-mois terminée le 30 juin 2020 et 2019
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

Le 2 juin 2020, Auxico a signé un accord de coentreprise avec Kibara Minerals s.a.r.l. (« Kibara »), une société basée en République Démocratique du Congo (« RDC »), concernant la commercialisation de minerais de tantale et de niobium de haute qualité en provenance de la RDC. Kibara a conclu des accords d'approvisionnement exclusifs avec des coopératives locales en RDC pour l'achat de ces minerais. Auxico a accès à des acheteurs dans le monde entier pour ces minerais.

Auxico fournira un financement pouvant aller jusqu'à 1,000,000 \$CAN pour la commercialisation de ces minerais. Ces fonds serviront à :

- Mobilisation du site pour la reprise de la production
- Fonds de roulement pour l'extraction et l'achat du minerai
- Transport du minerai du gisement vers le port de Matadi en RDC
- Taxes à l'exportation connexes
- Entreposage du minerai

Kibara sera responsable de la gestion de la relation avec les coopératives en RDC et de l'approvisionnement en minerai et de l'obtention des permis et licences nécessaires pour l'exportation de ce minerai en provenance de la RDC. Les bénéfices générés par le commerce des mines de tantale et de niobium de la RDC seront partagés par les deux parties, dont 70% iront à Auxico, dont 30% à Kibara. Au 30 juin 2020, Auxico a avancé de 223,791 \$ à Kibara.

8. OBLIGATIONS

Le 22 juin 2020, Auxico a conclu un placement privé sans courtier, mobilisant 1 600 000 \$ (produit brut total) au moyen d'obligations convertibles participatives (les « Obligations »). Chaque Obligation est une obligation convertible non rattachable garantie participative d'un capital de 1 \$; elle porte un taux d'intérêt de 10 % et arrive à échéance le 19 juin 2023 (la « Date d'échéance »). Les trois options de conversion suivantes sont offertes aux porteurs :

- i) unités (« Unités ») de la Société à hauteur du capital de chaque Obligation convertie au prix réputé de 0,10 \$ par Unité. Chaque Unité est composée d'une action ordinaire (« Action ») de la Société et d'un bon de souscription. Un Bon de souscription peut être exercé pour une Action au prix de 0,15 \$, pendant les trois ans qui suivent l'émission.
- ii) nombre correspondant d'actions ordinaires de Central America Nickel Inc. (« CAN ») (société fermée établie à Montréal, Canada) à un prix de conversion de 1,00 \$ par action.
- iii) paiement en argent pour une somme correspondant au capital plus les intérêts courus pour un porteur qui aurait détenu l'Obligation de la date de conversion à la Date d'échéance.

Le taux d'intérêt est établi à 10 % par année et est versé aux porteurs semestriellement, à terme échu.

De plus, les porteurs d'Obligations recevront au total 16 % des profits nets, payés trimestriellement à terme échu, que tirera Auxico de la vente du minerai de tantale et de niobium, ce qui correspond à 1 % des profits par tranche de 100 000 \$ en capital des Obligations (« Volet participatif »). Comme annoncée, la Société a créé à cette fin une coentreprise avec Kibara, une société de la République Démocratique du Congo; 70 % des profits reviennent à Auxico. Le Volet participatif s'applique aux profits tirés de cette coentreprise ainsi qu'à ceux provenant d'autres territoires (Brésil). Le Volet participatif s'éteint à la première des occurrences suivantes : conversion des Obligations en actions ou Date d'échéance.

La Société a payé une commission d'intermédiaire de 46 000 \$ pour ce placement privé. Au Canada, les Obligations émises dans le cadre d'un placement privé sont assujetties à une période de détention de quatre mois. Le produit net (\$1,554,000) du placement permettra à Auxico de négocier le minerai de tantale et de niobium extrait en République démocratique du Congo et au Brésil, et de répondre à ses besoins généraux en fonds de roulement

Ressources Auxico Canada Inc.
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de neuf-mois terminée le 30 juin 2020 et 2019
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

9. 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 30 juin 2020, il y avait 44,845,000 actions ordinaires émises et payées.

Aucune action ordinaire ne fut émise durant la période de neuf-mois se terminant le 30 juin 2020.

Bons de souscription

Aucun bon de souscription ne fut émis durant la période de neuf-mois se terminant le 30 juin 2020. Le tableau suivant présente la continuité de bons de souscription en circulation :

	Bons de souscription #	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde - 30 septembre, 2018	1 291 600	0,40
Émis	3 262 500	0,40
Solde - 30 septembre, 2019	4 554 100	0,40
Aucune transaction	-	-
Solde - 30 juin 2020	4 554 100	0,40

Le tableau suivant résume les informations concernant les bons de souscription en circulation au 30 juin 2020:

Prix d'exercice	Nombre de Bons de souscription	Durée de vie contractuelle restante	Expiration
\$0,40	1 275 000	0,17	Août 2020
\$0,40	787 500	0,42	Novembre 2020
\$0,40	1 000 000	0,67	Février 2021
\$0,40	1 000 000	0,75	Mars 2021
\$0,40	475 000	0,75	Mars 2021
\$0,25	16 600	2,17	Août 2022

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.

Ressources Auxico Canada Inc.
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de neuf-mois terminée le 30 juin 2020 et 2019
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

Aucune option d'achat d'actions ne fut émise, exercée ou expirée durant la période de neuf-mois se terminant le 30 juin 2020. Le tableau suivant présente la continuité des options en circulation :

	Options #	Prix d'exercice moyen pondéré \$
Solde - 30 septembre, 2018	3 675 000	0,31
Expiré	(100 000)	0,40
Expiré	(200 000)	0,25
Émis	500 000	0,25
Solde - 30 septembre, 2019	3 875 000	0,30
Aucune transaction	-	-
Solde - 30 juin 2020	3 875 000	0,30

Le tableau suivant résume les informations concernant les options en circulation au 30 juin 2020:

Prix d'exercice	Nombre d'options	Durée de vie contractuelle restante	Expiration
\$0,25	2 325 000	1,67	Février 2022
\$0,40	450 000	2,33	Octobre 2022
\$0,40	200 000	2,75	Mars 2023
\$0,40	400 000	3,17	Août 2023
\$0,25	500 000	3,75	Mars 2024

10. 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 neuf-mois terminée le 30 juin 2020. 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 neuf-mois terminée le 30 juin 2020 et 2019
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

11. INFORMATION SECTORIELLE

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

	Pour la période se terminant		
	30 juin 2020 (non audité) \$	30 juin 2019 (non audité) \$	30 septembre 2019 (audité) \$
Canada	990 371	53 151	71 887
Mexico	4 971	11 481	4 941
Colombie	364	-	3 280
Total de l'actif	995 706	64 632	80 108
Canada	1 927 579	396 200	509 080
Mexico	113 951	50 000	92 377
Colombie	5 896	-	4 529
Total du passif	2 047 426	446 200	605 986
Canada	576 120	1 071 973	1 015 434
Mexico	(1 587 662)	(1 453 541)	(1 513 596)
Colombie	(40 178)	-	(27 716)
Total des capitaux propres	(1 051 720)	(381 568)	(525 878)
Canada	442 732	1 272 236	1 455 158
Mexico	74 066	414 406	325 690
Colombie	9 044	-	31 134
Perte nette et globale	525 842	1 686 642	1 811 982

12. 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 neuf-mois terminée le 30 juin 2020 et 2019
(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,	30 juin 2020 (non audité) \$	30 septembre 2019 (audité) \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	767 257	9 139
Avance à un directeur	-	3 098
Dû à des directeurs	-	21 606
Dû à des Sociétés détenues par un directeur	-	95 817
Capital-actions	4 972 177	4 972 177

13. INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2020, 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 des états financiers consolidés audités annuels de la Société pour l'exercice terminé le 30 septembre, 2019.

14. 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,	30 juin 2020 (non audité) \$	30 septembre 2019 (audité) \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie en dollars américains	4 533	98
Trésorerie et équivalents de trésorerie en pesos mexicains	4 971	4 942

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

Ressources Auxico Canada Inc.
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de neuf-mois terminée le 30 juin 2020 et 2019
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

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 30 juin 2020, la Société a un fonds de roulement déficitaire de \$559,167 (30 septembre, 2019 – \$468,991 déficitaire).

Les échéances contractuelles des passifs financiers sont les suivantes:

	Moins d'un an	1 à 5 ans	> 5 ans
	\$	\$	\$
Créditeurs et frais courus	660 330	-	-
Obligations	-	1 600 000	-

Ressources Auxico Canada Inc.
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de neuf-mois terminée le 30 juin 2020 et 2019
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

Covid-19

Au début de 2020, l'écllosion de la nouvelle souche de coronavirus, spécifiquement identifiée comme « COVID-19 », a conduit les gouvernements du monde entier à adopter des mesures d'urgence pour lutter contre la propagation du virus. Ces mesures, qui comprennent la mise en œuvre d'interdictions de voyager, les périodes de quarantaine auto-imposées et la distanciation sociale, ont causé des perturbations importantes aux entreprises à l'échelle mondiale, ce qui a entraîné un ralentissement économique. Les marchés boursiers mondiaux ont connu une volatilité et une faiblesse importantes. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi par d'importantes interventions monétaires et budgétaires destinées à stabiliser la conjoncture économique. La durée et l'impact de l'épidémie de COVID-19 sont inconnus pour le moment, tout comme l'efficacité des interventions du gouvernement et des banques centrales. Il n'est pas possible d'estimer de manière fiable la durée et la gravité de ces développements ainsi que l'impact sur les résultats financiers et l'état de la Société et de ses filiales d'exploitation au cours des périodes futures.

15. 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 se terminant le 30 juin 2020 ont été les suivantes:

Pour la période de trois mois se terminant,	30 juin 2020	30 juin 2019
	(non audité)	(non audité)
	\$	\$
Frais de gestion		
Membres clés de la direction et administrateur	80 000	60 000
Loyer		
Société contrôlée par un administrateur	-	9 000
Pour la période de six mois se terminant,		
	30 juin 2020	30 juin 2019
	(non audité)	(non audité)
	\$	\$
Frais de gestion		
Membres clés de la direction et administrateur	150 000	120 000
Loyer		
Société contrôlée par un administrateur	12 000	27 000

Dans le placement privé conclu le 22 juin, 2020 (voir la note 8), le chef de la direction, président du conseil et administrateur d'Auxico, Pierre Gauthier, a acheté 90 000 Débentures (90 000 \$) par l'intermédiaire de sa société, Seed Capital Inc.; le président et administrateur de la Société, Mark Billings, a acheté 50 000 Débentures (50 000 \$) par l'intermédiaire de sa société, Gestion Marengo Inc.; Kenneth West, administrateur de la Société, a acheté 50 000 Débentures (50 000 \$). En conséquence, le placement privé est une opération avec une personne apparentée (aux termes du Règlement 61-101 – Mesures de protection des porteurs minoritaires lors d'opérations particulières [« Règlement 61-101 »]). La Société s'est prévaluée de la dispense « Émetteur non inscrit à la cote de marchés déterminés » en ce qui a trait à l'évaluation et à l'approbation des porteurs minoritaires, conformément au Règlement 61-101.

Ressources Auxico Canada Inc.
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de neuf-mois terminée le 30 juin 2020 et 2019
(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 \$	Montants dus aux parties liées \$
Membres clés de la direction et administrateur	30 juin 2020	5 000	-
	30 septembre, 2019	3 098	21 606
Société contrôlée par un administrateur	31 mars 2019	-	-
	30 septembre, 2019	-	95 817

16. 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 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 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 Guainia.

Ressources Auxico Canada Inc.
Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les périodes de neuf-mois terminée le 30 juin 2020 et 2019
(Non audité, exprimés en dollars canadiens)

17. ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 24 juillet 2020, Auxico a complété un placement privé sans courtier, ce qui a augmenté le produit brut total de \$50 000 en obligations convertibles participantes (les « Obligations »). Chaque Obligation est une obligation convertible non rachetable garantie participative d'un capital de 1 \$; elle porte un taux d'intérêt de 10 %, arrive à échéance le 24 juillet 2023 et est convertible selon l'option du titulaire de l'Obligation (voir la note 8).