



LES RESSOURCES KOMET INC.

KOMET RESOURCES INC.

**États financiers consolidés intermédiaires résumés (non audités)**  
**Condensed interim Consolidated Financial Statements (unaudited)**

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et 2016

For the three-month period ended March 31, 2017 and 2016

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS :

NOTICE TO READERS OF CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS:

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de Les Ressources Komet Inc. pour la période de trois mois se terminant le 31 mars 2017, n'ont pas été révisés par une firme d'auditeurs externes.

The Condensed Interim Consolidated Financial Statements unaudited of Komet Resources Inc. for the three-month period ended March 31, 2017, were not audited by a firm of external auditors.

(s) André Gagné

\_\_\_\_\_  
Président et chef de la direction, administrateur / President and CEO, Director

(s) Robert Wares

\_\_\_\_\_  
Président du conseil d'administration / Chairman of the Board

Page

États financiers consolidés intermédiaires résumés

Condensed Interim Consolidated financial statements

États consolidés intermédiaires de la situation financière	4	Interim Consolidated statements of financial position
États consolidés intermédiaires des résultats et du résultat global	5	Interim Consolidated statements of loss and comprehensive loss
États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres	6	Interim Consolidated statements of changes in equity
Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie	7	Interim Consolidated statements of cash flows
Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés	8	Notes to the condensed interim consolidated financial statements

États consolidés intermédiaires de la situation financière  
Aux 31 mars 2017 et 31 décembre 2016  
(en dollars canadiens)  
(non audités)

Interim Consolidated statements of Financial position  
As at March 31, 2017 and December 31, 2016  
(Expressed in Canadian dollars)  
(unaudited)

	31 mars/ March 31, 2017 \$	31 décembre/ December 31, 2016 \$	
<b>ACTIFS</b>			<b>ASSETS</b>
Actifs courants			Current assets
Trésorerie (note 3)	1 759 323	2 437 709	Cash (note 3)
Clients et autres débiteurs (note 4)	581 126	546 499	Trade and other receivables (note 4)
Stocks (note 5)	255 972	176 432	Inventories (note 5)
Frais payés d'avance	143 758	386 121	Prepaid expenses
Dépôts en garantie	50 480	55 772	Security deposit
	<u>2 790 659</u>	<u>3 602 533</u>	
Actifs non courants			Non-current assets
Biens miniers (note 6)	6 640 200	6 022 150	Mining properties (note 6)
Immobilisations corporelles (note 7)	1 735 157	1 628 131	Property and equipment (note 7)
	<u>11 166 016</u>	<u>11 252 814</u>	
<b>PASSIFS</b>			<b>LIABILITIES</b>
Passifs courants			Current liabilities
Découvert bancaire (note 8)	573 842	438 644	Bank overdraft (note 8)
Créditeurs et charges à payer (note 9)	1 015 526	1 000 165	Accounts payable and accrued liabilities (note 9)
Tranche courante de la dette à long terme (note 10)	292 065	285 029	Current portion of long-term debt (note 10)
	<u>1 881 433</u>	<u>1 723 838</u>	
Passifs non courants			Non-current liabilities
Dette à long terme (note 10)	1 305 671	1 376 122	Long-term debt (note 10)
Débetures convertibles (note 11)	1 884 098	1 876 541	Convertible debentures (note 11)
Impôts différés	27 842	27 842	Deffered income taxes liability
	<u>5 099 044</u>	<u>5 004 343</u>	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>EQUITY</b>
Attribuables aux détenteurs des capitaux propres	<u>6 066 972</u>	<u>6 248 471</u>	Equity attributable to the shareholders
	<u>11 166 016</u>	<u>11 252 814</u>	

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés

The notes are an integral part of the condensed interim consolidated financial statements

(s) André Gagné  
Président et chef de la direction, administrateur  
President and CEO, Director

(s) Robert Wares  
Président du conseil d'administration  
Chairman of the Board

États consolidés intermédiaires des résultats et du résultat global  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et 2016  
(en dollars canadiens)  
(Non audités)

Interim Consolidated statements of loss and comprehensive loss  
Three-month period ended March 31, 2017 and 2016  
(Expressed in Canadian dollars)  
(Unaudited)

	31 mars/ March 31, 2017 <u>(3 mois / months)</u> \$	31 mars/ March 31, 2016 <u>(3 mois / months)</u> \$	
Charges d'exploitation			Operating expenses
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	1 417	6 538	Depreciation of property and equipment
Charges administratives (note 16)	254 426	216 301	Administrative expenses (notes 16)
Rémunération fondée sur des actions	187 840	-	Share-based compensation
Intérêts sur débetures	23 217	23 338	Interest on debentures
Intérêts sur dette à long terme	28 347	35 771	Interest on long-term debt
Intérêts sur le dû à un administrateur	-	5 095	Interest on due to a director
	<u>(495 247)</u>	<u>(287 043)</u>	
Perte d'exploitation	(495 247)	(287 043)	Operating loss
Gain (perte) résultant des écarts de change	(307)	79 723	Foreign exchange gain (loss)
Revenus d'intérêts	6215	525	Interest revenues
Résultat net et global	<u>(489 339)</u>	<u>(206 795)</u>	Net loss and comprehensive loss
Perte par action ordinaire			loss per common share
De base et diluée (note 15)	<u>(0.007)</u>	<u>(0.004)</u>	Basic and diluted (note 15)

États consolidés intermédiaires des variations des capitaux propres  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et 2016  
(En dollars canadiens)  
(non audités)

Interim Consolidated statements of changes in equity  
Three-month period ended March 31, 2017 and 2016  
(Expressed in Canadian Dollars)  
(unaudited)

	Capital- actions/ Share capital (note 12)	Bons de souscription / Warrants (note 13)	Options d'achat d'actions / Stock-options (note 14)	Composante équité des débitures convertibles / Equity component of convertible debentures (note 11)	Surplus d'apport/ Contributed surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2017	11 756 415	280 705	775 650	75 276	1 096 572	(7 736 147)	6 248 471	Balance as at January 1 <sup>st</sup> , 2017
Perte nette et perte globale	-	-	-	-	-	(489 339)	(489 339)	
Émission d'actions pour le paiement des intérêts sur la débiture dû le 1 <sup>er</sup> décembre 2016	120 000	-	-	-	-	-	120 000	Issuance of shares for the payment of interest on debenture due on December 1 <sup>st</sup> , 2016
Options d'achat d'actions Rémunération à base d'actions	-	-	187 840	-	-	-	187 840	Stock option Share-bases compensation
Solde au 31 mars 2017	11 876 415	280 705	963 490	75 276	1 096 572	(8 225 486)	6 066 972	Balance as at March 31, 2017
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2016	5 499 707	517 185	930 050	75 276	466 320	(6 210 918)	1 277 620	Balance as at January 1 <sup>st</sup> , 2016
Perte nette	-	-	-	-	-	(206 795)	(206 795)	Net loss
Écart de conversion sur devises de la filiale étrangère	-	-	-	-	-	-	-	Currency translation difference of foreign subsidiary
Émission d'actions pour le paiement des intérêts sur la débiture dû le 1 <sup>er</sup> janvier 2016	139 996	-	-	-	-	-	139 996	Issuance of shares for the payment of interest on debenture due on January 1 <sup>st</sup> , 2016
Émission d'actions pour l'acquisition de machinerie et équipement	100 000	-	-	-	-	-	100 000	Issuance of shares for the acquisition of machinery and equipment
Bons de souscription exercés	285 950	(83 125)	-	-	-	-	202 825	Warrants exercised
Options d'achat d'actions annulées	-	-	(114 950)	-	114 950	-	-	Stock-options cancelled
Solde au 31 mars 2016	6 025 653	434 060	815 100	75 276	581 270	(6 417 713)	1 513 646	Balance as at March 31, 2016

Les notes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés

The notes are an integral part of the condensed interim consolidated financial statements

Tableaux consolidés intermédiaires des flux de trésorerie  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et  
2016  
(en dollars canadiens)  
(non audité)

Interim Consolidated statements of cash flows  
Three-month period ended March 31, 2017 and 2016

(Expressed in Canadian dollars)  
(unaudited)

	31 mars/ March 31, 2017 (3 mois / months) \$	31 mars/ March 31, 2016 (3 mois / months) \$	
Activités opérationnelles			Operating activities
Résultat net	(489 339)	(206 795)	Net loss
Ajustements:			Adjustments:
Paiements fondés sur des actions	187 840	-	Share-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	1 417	6 538	Depreciation of property and equipment
Gain de change latent	-	(47 754)	Unrealized foreign exchange gain
Amortissement des frais liés à l'émission de débetures	3 250	3 250	Amortization of debenture issuance costs
Intérêts sur débetures convertible non-monétaires	4 307	4 432	Non-cash interests on convertible debentures
	<u>(292 525)</u>	<u>(240 329)</u>	
Variation des éléments hors caisse liés aux activités d'exploitation (note 17)	<u>148 850</u>	<u>232 869</u>	Change in non-cash working capital items (note 17)
	<u>(143 675)</u>	<u>(7 460)</u>	
Activités de financement			Financing activities
Remboursement de dette à long terme	(63 415)	(70 791)	Reimbursement of long-term debt
Émission d'actions et de bons de souscription, déduction faite des frais d'émission	120 000	202 825	Issuance of shares and warrants, net of issue expenses
	<u>56 585</u>	<u>132 034</u>	
Activités d'investissement			Investing activities
Acquisition de biens miniers et frais d'exploration capitalisés	(552 527)	(299 000)	Acquisition of mining properties and capitalized exploration cost
Acquisition d'immobilisations corporelles	(173 967)	-	Acquisition of property and equipment
	<u>(726 494)</u>	<u>(299 000)</u>	
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(813 584)	(174 426)	Net increase (decrease) in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésoreries au début de la période	1 999 065	(291 312)	Cash and cash equivalents, beginning of period
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période (note 17)	<u>1 185 481</u>	<u>(465 738)</u>	Cash and cash equivalent, end of period (note 17)
Intérêts reçus	6 215	525	Interest received
Intérêts payés	28 347	35 771	Interest paid

Les notes font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés

The notes are an integral part of the condensed interim consolidated financial statements.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
 Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et 2016  
 Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
 Three-month period ended March 31, 2017 and 2016  
 (Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 1 – Information générale**

**Information générale**

Les Ressources Komet inc. (la « Société ») est régie par la Loi sur les sociétés par actions (Québec) et est cotée à la Bourse de croissance TSX (KMT.V). L'adresse du siège social de la Société est le 1191, avenue de Montigny, Québec (Québec) G1S 3T8.

Les filiales de la Société sont engagées dans l'exploration et le développement aurifères. Ces activités se déroulent en Afrique de l'Ouest. La Société développe la mine de Guiro et fait des travaux d'explorations sur le permis de Guiro/Diouga, au Burkina Faso en plus de posséder le permis d'exploration Dabia Sud (anciennement connu sous Moussala) au Mali. Le recouvrement potentiel des dépenses engagées sur ces propriétés et des frais différés connexes dépend de l'existence en quantité suffisante de réserve de minerai, de la capacité d'obtenir et de conserver tous les permis requis, de la capacité d'obtenir le financement nécessaire pour la mise en exploitation de ces propriétés minières et de la rentabilité de la production future de la Société.

**Note 2 – Mode de présentation**

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») qui s'appliquent à l'établissement d'états financiers intermédiaires y compris IAS 34, *Information financière intermédiaire*, telles qu'elles sont publiées par l'*International Accounting Standards Board* (l'« IASB »).

Les méthodes comptables appliquées lors de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont conformes à celles qui ont été appliquées lors de l'établissement des états financiers annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016, lesquels ont été dressés conformément aux IFRS publiées par l'IASB.

Le conseil d'administration a approuvé les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés le 29 mai 2017.

**Note 1 - General Information**

**General information**

Komet Ressources Inc. (the "Company") is governed by the Business Corporations Act (Quebec) and is listed on the TSX Venture Exchange (KMT.V). The Company's headquarters is located at 1191 De Montigny Avenue, Québec, Quebec, G1S 3T8.

The Company's subsidiaries are engaged in gold mining activities including exploration and development. These activities are conducted in West Africa. The Company develops the Guiro Mine and doing exploration on the Guiro/Diouga permit in Burkina Faso and possess Dabia South (formerly known as Moussala) exploration permits in Mali where exploration work are taking place. The potential for recovery of cost incurred on these properties and of related deferred charges depends on the existence of sufficient quantities of reserves, the ability to obtain and maintain all required permits, the ability to obtain appropriate financing to put these mining properties into production and the ability to realize a profitable return for the Company.

**Note 2 – Basis of preparation**

These condensed interim consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") applicable to the preparation of interim financial statements including IAS 34, *Interim Financial Reporting*, as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB").

The accounting policies followed in these condensed interim consolidated financial statements are consistent with those applied in the Corporation's annual financial statements for the year ended December 31, 2016. These condensed interim consolidated financial statements should be read in conjunction with the Corporation's annual financial statements for the year ended December 31, 2016 which have been prepared in accordance with IFRS as issued by the IASB.

The Board of Directors approved these condensed interim consolidated financial statements on May 29, 2017.

Filiales consolidées	Pays / Country	31 mars /	31 mars /	Consolidated subsidiaries
		March 31	March 31,	
		2017	2016	
Komet Ressources Afrique SA	Burkina Faso	100%	100%	Komet Ressources Afrique SA
Komat Mali SARL	Mali	100%	0%	Komet Mali SARL



Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et 2016  
Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Three-month period ended March 31, 2017 and 2016  
(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 3 – Trésorerie**

**Note 3 – Cash**

	31 mars / March 31, 2017	31 décembre / December 31, 2016	
	\$	\$	
Encaisse	1 759 323	2 437 709	Cash

Une partie de l'encaisse est maintenue dans un compte bancaire d'épargne à taux variables en fonction du solde maintenu dans le compte de la Société.

A portion of cash is kept in a bank account savings rates depending on the balance maintained in the account of the Corporation.

**Note 4 – Clients et autres débiteurs**

**Note 4 – Trade and others receivables**

	31 mars / March 31, 2017	31 décembre / December 31, 2016	
	\$	\$	
Créances client - or	187 000	173 414	Gold trade receivables
Taxes à la consommation	390 418	365 643	Commodity taxes receivable
Autres débiteurs	3 708	7 442	Other receivables
	<u>581 126</u>	<u>546 499</u>	

**Note 5 – Stocks**

**Note 5 – Inventories**

	31 mars / March 31, 2017	31 décembre / December 31, 2016	
	\$	\$	
Stocks de pièces et fournitures	<u>255 972</u>	<u>176 432</u>	Parts and supplies

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et 2016  
Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Three-month period ended March 31, 2017 and 2016  
(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 6 – Biens miniers**

**Note 6 – Mining properties**

	<b>Propriété minière Guiro/Diouga / Mining property Guiro/Diouga</b>			
	<b>Dabia Sud</b>	<b>Dabia Sud</b>	<b>Total</b>	
	\$	\$	\$	
Pays	Burkina Faso	Mali		
Participation	100%	100%		Interest
<b>Droits et titres miniers</b>				<b>Rights and mining rights</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2017 et au 31 mars 2017	4 168 213	67 970	4 236 183	Balance as at January 1 <sup>st</sup> , 2017 and march 31, 2017
<b>Actifs d'exploration et d'évaluation</b>				<b>Exploration and evaluation assets</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2017	1 593 058	192 909	1 785 967	Balance as at January 1 <sup>st</sup> , 2017
Frais engagés	429 831	188 219	618 050	Expenses
Solde au 31 mars 2017	2 022 889	381 128	2 404 017	Balance as at March 31, 2017
Total au 31 mars 2017	6 191 102	449 098	6 640 200	Balance as at March 31, 2017
<b>Droits et titres miniers</b>				<b>Rights and mining rights</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2016 et au 31 décembre 2016	4 168 213	67 970	4 236 183	Balance as at December 31, 2016
<b>Actifs d'exploration et d'évaluation</b>				<b>Exploration and evaluation assets</b>
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2016	1 401 122	-	1 401 122	Balance as at January 1 <sup>st</sup> , 2016
Frais engagés	191 136	192 909	384 845	Expenses
Solde au 31 décembre 2016	1 593 058	192 909	1 785 967	Balance as at December 31, 2016
Total au 31 décembre 2016	5 761 271	260 879	6 022 150	Balance as at December 31, 2016

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et 2016  
Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Three-month period ended March 31, 2017 and 2015  
(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 6 – Biens miniers (suite)**

Actifs d'exploration et d'évaluation-  
Guïro/Diouga

	31 mars / March 31, 2017	31 décembre/ December 31, 2016
	\$	\$
Dépenses d'exploration et de géologie	460 822	36 758
Travaux sur le site	995 859	2 696 002
Amortissement - machinerie et équipement	62 941	177 722
Intérêts sur débentures convertibles	44 340	177 360
Taxes superficielles	12 901	44 699
	<u>1 576 864</u>	<u>3 132 541</u>
Déduire:		
Produits – Ventes d'or	(1 223 927)	(3 190 385)
Royautés	76 895	249 780
	<u>429 831</u>	<u>191 936</u>

**Note 6 – Mining properties (continued)**

Exploration and evaluation assets-  
Guïro/Diouga

Exploration and geological expenses  
Fieldwork  
Depreciation of machinery and  
equipment  
Interest on debentures  
Superficies taxes

Deduct:  
Products - Gold sales  
Royalties

Actifs d'exploration et d'évaluation-  
Dabia Sud

	31 mars / March 31, 2017	31 décembre / December 31, 2016
	\$	\$
Dépenses d'exploration et de géologie	185 637	192 909
Travaux sur le site	-	-
Amortissement - machinerie et équipement	2 582	-
	<u>188 219</u>	<u>192 909</u>

Exploration and evaluation assets-  
Dabia Sud

Exploration and geological expenses  
Fieldwork  
Depreciation of machinery and  
equipment

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et 2016  
Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Three-month period ended March 31, 2017 and 2016  
(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 7 – Immobilisations corporelles**

**Note 7 – Property and equipment**

	Équipement de bureau / Office Equipment	Matériel roulant / Rolling stock	Machinerie et équipement / Machinery and equipment	Équipement informatique / Computer	Total
	\$	\$	\$		\$
Valeur comptable brute					
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2017	15 707	79 864	1 744 862	37 324	1 877 757
Acquisition	-	-	159 229	14 737	173 967
Solde au 31 mars 2017	15 707	79 864	1 904 091	52 061	2 051 724
Cumul des amortissements et des pertes de valeur					
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2017	3 424	15 350	210 496	20 356	249 626
Amortissement	4 966	4 798	54 149	3 027	66 940
Solde au 31 mars 2017	8 390	20 148	264 645	23 383	316 566
Valeur comptable au 31 mars 2017	7 317	59 716	1 639 446	28 678	1 735 157

Gross carrying amount  
Balance as at January 1<sup>st</sup>, 2017  
Acquisition  
Balance as at March 31, 2017  
Accumulated depreciation and impairment  
Balance as at January 1<sup>st</sup>, 2017  
Depreciation  
Balance as at March 31, 2017  
Carrying amount as at March 31, 2017

	Équipement de bureau / Office Equipment	Matériel roulant / Rolling stock	Machinerie et équipement / Machinery and equipment	Équipement informatique / Computer	Total
	\$	\$	\$		\$
Valeur comptable brute					
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2016	8 601		692 417	29 749	768 166
Acquisition	7 106	42 495	1 052 445	7 575	1 109 591
Solde au 31 décembre 2016	15 707	79 864	1 744 862	37 324	1 877 757
Cumul des amortissements et des pertes de valeur					
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2016	1 550	4 310	32 774	10 408	49 042
Amortissement	1 874	11 040	177 722	9 948	200 584
Solde au 31 décembre 2016	3 424	15 350	210 496	20 356	249 626
Valeur comptable au 31 décembre 2016	12 283	64 514	1 534 366	16 968	1 628 131

Gross carrying amount  
Balance as at January 1<sup>st</sup>, 2016  
Acquisition  
Balance as at December 31, 2016  
Accumulated depreciation and impairment  
Balance as at January 1<sup>st</sup>, 2016  
Depreciation  
Balance as at December 31, 2016  
Carrying amount as at December 31, 2016

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et  
2016

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Three-month period ended March 31, 2017 and 2016

Non audité (En dollars canadiens)

(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 8 – Découvert bancaire**

**Note 8 – Bank overdraft**

	31 mars / March 31 2017	31 décembre / December 31 2016
	\$	\$
La Société par l'entremise de sa filiale Komet Ressources Afrique SA a un découvert bancaire autorisé de 300 000 000 FCFA, utilisé au complet, sans garantie, remboursable à demande et portant intérêts au taux de 7%.	573 842	438 644

Through its subsidiary Komet Ressources Afrique SA, the Corporation has an authorized bank overdraft of 300,000,000 FCFA, used in full refundable upon request and bearing interest at 7%.

**Note 9 – Crédoeurs et charges à payer**

**Note 9 – Accounts payable and accrued liabilities**

	31 mars / March 31 2017	31 décembre / December 31 2016
	\$	\$
Crédoeurs	654 569	532 983
Intérêts courus	80 000	140 000
Redevances à payer	76 888	79 129
Autres crédoeurs	191 169	235 132
Impôt à payer	12 901	12 921
	<u>1 015 527</u>	<u>1 000 165</u>

Trade payables  
Accrued interest  
Royalties payable  
Other payables  
Tax payable

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
 Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et  
 2016

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
 Three-month period ended March 31, 2017 and 2016

Non audité (En dollars canadiens)

(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 10 – Dette à long terme**

**Note 10 – Long-term debt**

Emprunt auprès d'une institution financière assumé lors de  
 l'acquisition des actifs de Stremco SA, dont le permis  
 d'exploitation de la mine Guiro/Diouga.

Loan from a financial institution assumed when acquiring  
 Stremco SA assets, including the operating license of the  
 Guiro/Diouga mine.

31 mars / March 31, 2017	31 décembre / December 31, 2016
<u>\$</u>	<u>\$</u>

Le prêt, sans garantie, porte intérêt au  
 taux de 7% l'an, remboursables par des  
 versements mensuels en capital et  
 intérêts de 15 352 870 FCFA  
 (représentant 34 498 \$ mensuellement  
 en \$ canadiens) plus les taxes de 18%  
 sur les intérêts, d'une durée de 72 mois,  
 échéant le 15 novembre 2021.

The loan, unsecured, bears interests at  
 7% annually repayable by monthly  
 instalments of capital and interests of  
 15,352,870 FCFA (representing \$34,498  
 monthly in Canadian \$) plus an 18% tax  
 on interest, for a period of 72 months,  
 maturing, on November 15, 2021.

1 597 736	1 661 151
<u>1 597 736</u>	<u>1 661 151</u>

Tranche courante de la dette à long terme

Current portion of long term debt

292 065	285 029
<u>1 305 671</u>	<u>1 376 122</u>

Année/Year	Capital \$	Intérêts / Interests \$	Total \$
2018	292 065	121 911	413 976
2019	317 486	96 490	413 976
2020	344 965	69 011	413 976
2021	375 144	38 832	413 976
2022	268 076	8 542	275 984

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et  
2016

Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Three-month period ended March 31, 2017 and 2016

(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 11 – Débentures convertibles**

En juin 2015, la Société a clôturé un financement privé par voie d'acquisition ferme de débentures convertibles, pour une valeur totale de 2 000 000 \$. La Société a payé des frais liés à l'émission des débentures de 65 000 \$.

La date d'échéance des débentures est le 8 juin 2020. Les débentures portent intérêt au taux de 12 % payable semestriellement, le 1<sup>er</sup> juin et le 1<sup>er</sup> décembre de chaque année (à l'exception du premier paiement qui a eu lieu le 1<sup>er</sup> janvier 2016, soit une période de 7 mois). Conformément à l'acte de fiducie, chaque débenture peut être convertie au gré de son porteur en actions à quelque moment que ce soit avant la date d'échéance finale au prix de conversion initial de 0.65 \$ par action.

Jusqu'à un maximum de trois fois avant la date d'échéance, la Société peut, à son choix, payer les intérêts courus par l'émission d'actions basées sur le cours du marché à la date de paiement (cette option a été exercée par la Société). Après la fin de la troisième année, la Société pourra forcer la conversion des débentures si les actions de la Société se transigent à plus de 1.00 \$ par action pendant plus de 10 jours consécutifs.

La Société a déterminé que la juste valeur de l'option de conversion est de 103 118 \$ moins les impôts différés de 27 842 \$. Cette juste valeur des débentures a été déterminée en actualisant les flux de trésorerie liés à ces débentures au taux de 13.5%, qui représente le taux d'intérêt que la Société estime qu'elle aurait payé si les débentures n'avaient pas eu d'option de conversion, représentant l'excédent entre la juste valeur des débentures et la valeur nominale. La juste valeur initiale de ces débentures est donc de 1 831 882 \$.

**Note 11 – Convertible debentures**

In June 2015, the Corporation has completed a private placement in the form of convertible debentures for gross proceeds of \$2,000,000. The Corporation paid a finder's fee of \$65,000.

The debentures mature on June 8, 2020. The debentures bear interest at the rate of 12 % payable semi-annually on June 1<sup>st</sup> and December 1<sup>st</sup> each year (exceptionally the first payment will be paid January 1<sup>st</sup>, 2016, representing a seven-month period). In accordance with the trust deed, each debenture is convertible at any time prior to maturity date at the discretion of the subscriber for shares at a conversion price of \$0.65 per share.

At its discretion and up to a maximum of three times before the due date, the Corporation can pay the accrued interest by issuing shares based on the market price on the date of the payment (this has already been done by the company). After the end of the third year, the Corporation has the right to force the conversion of the debentures in the event that the shares of the issuer are traded at more than \$1.00 per share for more than 10 consecutive days.

The Corporation has determined the fair value of the conversion option at \$103,118 less deferred income taxes of \$27,842. The fair value of debentures was determined by discounting the cash flows related to these debentures at a rate of 13.5 %, which is the interest rate that the Corporation would have expected to pay if the debentures did not have a conversion option, representing the excess of the fair value of debentures and their nominal value. Therefore, the fair value of the convertible debentures is \$1,831,882.

	31 mars / March 31, 2017	31 décembre / December 31, 2016	
	\$	\$	
Solde au début de la période	1 876 541	1 846 188	Balance, beginning of period
Amortissement des frais liés à l'émission de débentures	3 250	13 000	Amortization of debenture issuance costs
Intérêts capitalisés	4 307	17 353	Interest accretion
Solde à la fin de la période	1 884 098	1 876 541	Balance, end of period

Au 31 mars 2017, le montant d'intérêts totalise 67 557 \$, incluant l'amortissement des frais liés à l'émission de 3 250 \$ et l'accroissement de juste valeur de 4 307 \$. Un montant de 44 340 \$ a été capitalisé à l'actif d'exploration et d'évaluation et le solde de 23 217 \$ est présenté aux charges d'exploitation.

As at March 31, 2017, the total interest is \$67,557, including amortization of issuance costs of \$3,250 and just value accretion of \$4,307. An amount of \$44,340 has been capitalized to exploration and evaluation assets and the balance of \$23,217 is shown as an operating expense.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et  
2016

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Three-month period ended March 31, 2017 and 2016

Non audité (En dollars canadiens)

(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 12 – Capital-actions**

**Note 12 – Share capital**

Autorisé :  
Nombre illimité d'actions ordinaires, avec droit de vote et  
participatives, sans valeur nominale  
Nombre illimité d'actions privilégiées, sans droit de vote,  
pouvant être émises en série, sans valeur nominale

Authorized:  
Unlimited number of common shares, voting and participating,  
without par value  
Unlimited number of preferred shares, non-voting, without par  
value, issuable in series

	31 mars / March 31, 2017		31 décembre / December 31, 2016		
	Nombre d'actions ordinaires / Number of common shares	Montant / Amount \$	Nombre d'actions ordinaires / Number of common shares	Montant / Amount \$	
<b>Solde au début de la période</b>	65 934 123	11 756 415	46 791 276	5 499 707	<b>Balance, beginning of period</b>
Émission d'actions et de bons de souscription	261 608	120 000	18 284 181	6 443 160	Issuance of shares and warrants
Frais d'émission	-	-	-	(293 785)	Cost of issuance
Exercice de bons de souscription	-	-	858 666	107 333	Exercise of warrants
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>66 195 731</b>	<b>11 876 415</b>	<b>65 934 123</b>	<b>11 756 415</b>	<b>Balance, end of period</b>

**Pour la période de trois mois terminée le 31 mars 2017**

**For three months period ended March 31, 2017**

Le 23 janvier 2017, la Société a émis 261 608 actions au  
prix de 0,4587 \$ chacune pour un total de 120 000 \$ pour le  
paiement des intérêts sur débetures dû le 1<sup>er</sup> décembre  
2016,

On January 23, 2017, the Company issued 261 608 shares  
at a price of \$0.4587 for a total of \$120,000 to pay interest  
on debentures payable December 1<sup>st</sup>, 2016.

**Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016**

**For the year ended December 31, 2016**

Le 1<sup>er</sup> janvier 2016, la Société a émis 364 868 actions au  
prix de 0,3837 \$ chacune pour un total de 139 996 \$ et le  
1<sup>er</sup> juin 2016, la Société a émis 285 960 actions au prix de  
0,3497 \$ chacune pour un total de 100 000 \$ pour le  
paiement des intérêts sur débetures à ces dates.

On January 1, 2016, the Company issued 364,858 shares at  
a price of \$0.3837 for a total of \$139,996, and on June 1,  
2016, the Company issued 285,960 shares at a price of  
\$0.3497 for a total of \$100,000 to pay interest on debentures  
on these dates.

Le 1<sup>er</sup> janvier 2016, la Société a émis 250 000 actions au  
prix de 0,40 \$ chacune pour l'acquisition de machinerie et  
d'équipement au montant de 91 058 \$ et pour régler un  
montant de 8 942 \$ dû au même fournisseur pour un total de  
100 000 \$.

On January 1, 2016, the Company issued 250,000 shares at  
a price of \$0.40 for the acquisition of machinery and  
equipment for an amount of \$91,058 and for a settlement  
with the same supplier for an amount of \$8,942 for a total of  
\$100,000.

En 2016, la Société a émis 226 666 actions au prix  
d'exercice de 0,305 \$ chacune à la suite de l'exercice de  
226 666 bons de souscription pour un montant total de  
69 133 \$. La valeur des bons de souscription, lors de leur  
attribution était de 28 333 \$ et a été imputée au capital-  
actions lors de leur exercice.

In 2016, the Company has issued 226,666 shares at an  
exercise price of \$0.305 for gross proceeds of \$69,133 in  
cash following the exercise of 226,666 warrants granted to  
brokers. The warrants' fair value, when granted, of \$28,333  
was reallocated to share capital when they were exercised.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Notes to condensed interim consolidated financial statements



Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et 2016

Non audité (En dollars canadiens)

Three-month period ended March 31, 2017 and 2016

(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 12 – Capital-actions (suite)**

***Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2016 (suite)***

En 2016, la Société a émis 632 000 actions au prix d'exercice de 0,305 \$ chacune à la suite de l'exercice de 632 000 bons de souscription pour un montant total de 192 760 \$. La valeur des bons de souscription, lors de leur attribution, était de 79 000 \$ et a été imputée au capital-actions lors de leur exercice.

Le 29 avril et le 14 juin 2016, la Société a émis 4 253 786 actions pour une contrepartie de 1 403 799 \$. Chacune des actions inclut un bon de souscription permettant d'acquérir une action à un prix d'exercice de 0,45 \$ durant les 12 prochains mois. La Société a déterminé à 280 705 \$, net des frais d'émission de 8 467\$, la valeur des bons de souscription et à 1 084 397 \$ la valeur des actions, net des frais d'émission de 30 230 \$.

Le 18 juillet 2016, la Société a émis 13 129 567 actions au prix de 0,36 \$ chacune pour une contrepartie en trésorerie de 4 726 644 \$. Lors de l'émission, la Société a payé 263 555 \$ en frais d'émission.

**Note 12 – Share capital (continued)**

***For the year ended December 31, 2016 (continued)***

In 2016, the Company has issued 632,000 shares at an exercise price of \$0.305 for gross proceeds of \$192,760 in cash following the exercise of 632,000 warrants granted. The warrants' fair value, when granted, of \$79,000 was reallocated to share capital when they were exercised.

On April 29 and June 14, 2016, the Company issued 4,253,786 shares for a cash consideration of \$1,403,799. Each share includes a warrant which can be granted for an exercise price of \$0.45 during the next twelve months. The Company evaluation warrants for an amount of \$280,705 including \$8,467 of issuance cost and shares for an amount of \$1,084,397 including \$30,230 of issuance cost.

On July 18, 2016, the Company issued 13,129,567 shares at a price of \$0.36 for a cash consideration of \$4,726,644. The Company paid an issuing expense of \$263,555 for the transaction.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et  
2016

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Three-month period ended March 31, 2017 and 2016

Non audité (En dollars canadiens)

(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 13 – Bons de souscription**

**Note 13 – Warrants**

13.1 Bons de souscription émis aux actionnaires

13.1 Warrants granted to shareholders

Les bons de souscription émis aux actionnaires en circulation permettent à leurs détenteurs de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires, comme suit :

Outstanding warrants granted to shareholders entitle their holders to subscribe to an equivalent number of common shares, as follows:

	31 mars / March 31, 2017			31 décembre / December 31, 2016			
	Nombre / Number	Montant / Amount \$	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Nombre / Number	Montant / Amount \$	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début de la période</b>	4 253 786	280 705	0,450	4 137 489	517 185	0,305	<b>Balance, beginning of period</b>
Attribués	-	-	-	4 253 786	280 705	0,450	Granted
Exercés	-	-	-	(858 666)	(107 333)	0,305	Exercised
Expirés	-	-	-	(3 278 823)	(409 852)	0,305	Expired
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>4 253 786</b>	<b>280 705</b>	<b>0,450</b>	<b>4 253 786</b>	<b>280 705</b>	<b>0,450</b>	<b>Balance end of period</b>

Date d'expiration	2017		2016		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price \$	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price \$	
29 avril 2016	-	-	-	-	April 29, 2016
29 avril 2017	1 820 846	0,450	1 820 846	0,450	April 29, 2017
14 juin 2017	2 432 940	0,450	2 432 940	0,450	June 14, 2017
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>4 253 786</b>	<b>0,450</b>	<b>4 253 786</b>	<b>0,450</b>	<b>Balance end of period</b>

Pour l'exercice 2016, la Société a établi la juste valeur des bons de souscription attribués au prorata de la juste valeur des actions au prix de la veille, la juste valeur des bons de souscription selon la méthode d'évaluation Black-Scholes et la contrepartie en trésorerie obtenue lors de l'émission. Les hypothèses utilisées pour l'évaluation des bons de souscription sont les suivantes :

For the year ended December 31, 2016, the Company determined the fair value of the warrants allocated pro rata to the fair value of the shares at the previous day's price, the fair value of the warrants using the Black-Scholes valuation method and the cash consideration obtained on the issue. The assumptions used to value the warrants are as follows:

2016		
Prix de l'action	0,369 \$	Share price
Prix d'exercice	0,450 \$	Exercise price
Taux d'intérêt sans risque	0,56 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	59,32 %	Expected volatility
Taux de rendement des actions	-	Dividend yield
Durée de vie prévue (an)	1	Expected life (years)

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et  
2016

Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Three-month period ended March 31, 2017 and 2016

(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 14 – Paiements fondés sur des actions**

**Note 14 – Share-based compensation**

La Société a adopté un régime de rémunération fondé sur des actions en vertu duquel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions ordinaires aux administrateurs, aux membres du personnel et aux consultants. Le nombre maximal d'options d'achat d'actions pouvant être émises en vertu du régime est de 5 000 000.

Le prix d'exercice de chaque option est déterminé par les membres du conseil d'administration et ne peut pas être inférieur à la valeur marchande des actions ordinaires le jour précédant l'attribution, et la durée des options ne peut excéder 10 ans. Les options sont acquises immédiatement.

The Company has adopted a share-based compensation plan under which members of the Board of Directors may award options for common shares to directors, staff members and consultants. The maximum number of stock options issuable under the plan is now 5,000,000.

The exercise price of each option is determined by the Board of Directors and cannot be less than the market value of the common shares on the day prior the award, and the term of the options cannot exceed 10 years. The options vest immediately.

	31 mars / March 31, 2017			31 décembre / December 31, 2016			
	Nombre / Number	Montant / Amount \$	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Nombre / Number	Montant / Amount \$	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début de la période</b>	3 450 000	775 650	0,460	4 150 000	930 050	0,473	<b>Balance, beginning of period</b>
Attribuées	600 000	187 840	0,400	400 000	66 000	0,370	Granted
Expirées				(1 100 000)	(220 400)	0,475	Expired
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>4 050 000</b>	<b>963 490</b>	<b>0,451</b>	<b>3 450 000</b>	<b>775 650</b>	<b>0,460</b>	<b>Balance, end of period</b>

	31 mars / March 31, 2017			31 décembre / December 31, 2016			
Prix d'exercice / Exercise price \$	Nombre / Number	Moyenne pondérée de durée de vie contractuelle restante / Weighted average remaining contractual life		Nombre / Number	Moyenne pondérée de durée de vie contractuelle restante / Weighted average remaining contractual life		Prix d'exercice / Exercise price \$
0,370	550 000	8,85		550 000	9,10		0,370
0,475	2 600 000	7,14		2 600 000	7,39		0,475
0,500	300 000	7,81		300 000	8,06		0,500
0,400	600 000	9,90		-	-		-
	<b>4 050 000</b>	<b>7,83</b>		<b>3 450 000</b>	<b>7,72</b>		

**Note 14 – Rémunération fondée sur des actions (suite)**

La Société établit la juste valeur des options d'achat d'actions selon la méthode d'évaluation Black-Scholes. La moyenne pondérée des hypothèses utilisées est la suivante :

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Prix de l'action	0,40 \$	0,370 \$	Share price
Prix d'exercice	0,40 \$	0,370 \$	Exercise price
Taux d'intérêt sans risque	1,40 %	0,59 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	75,38%	67,50 %	Expected volatility
Taux de rendement des actions	-	-	Dividend yield
Durée de vie prévue (ans)	10	3	Expected life (years)

**Note 14 – Share-based compensation (continued)**

The Company determined the fair value of the stock options using the Black-Scholes valuation method. The weighted average of the assumptions used is as follows:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Prix de l'action	0,40 \$	0,370 \$	Share price
Prix d'exercice	0,40 \$	0,370 \$	Exercise price
Taux d'intérêt sans risque	1,40 %	0,59 %	Risk-free interest rate
Volatilité prévue	75,38%	67,50 %	Expected volatility
Taux de rendement des actions	-	-	Dividend yield
Durée de vie prévue (ans)	10	3	Expected life (years)

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et  
2016

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Three-month period ended March 31, 2017 and 2016

Non audité (En dollars canadiens)

(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 15 – Résultat par action**

**Note 15 – Loss per share**

Le calcul de la perte de base par action se fait à partir de la perte de la période, divisée par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période. Dans le calcul de la perte diluée par action, les actions ordinaires potentielles telles que les options d'achat d'actions et les bons de souscription n'ont pas été inclus car elles auraient pour effet de diminuer la perte par action. La diminution de la perte par action serait anti dilutive. Le détail des options sur actions et bons de souscription émis qui pourraient diluer le bénéfice par action dans le futur sont présentés dans les notes 13 et 14.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net comme numérateur, c'est-à-dire, qu'aucun ajustement au résultat n'a été nécessaire en 2017 et 2016.

The calculation of basic loss per share is based on the loss for the period divided by the weighted average number of shares in circulation during the period. In calculating the diluted loss per share, dilutive potential common shares such as share options and warrants have not been included as they would have the effect of decreasing the loss per share. Decreasing the net loss per share would be antidilutive. Details of share options and warrants issued that could potentially dilute earnings per share in the future are given in notes 13 and 14.

Both the basic and diluted loss per share has been calculated using the net loss for the period as the numerator, i.e. no adjustment to the loss was necessary in 2017 and 2016.

	31 mars / March 31, 2017 (3 mois / months)	31 mars / March 31, 2016 (3 mois / months)	
	\$	\$	
Résultat net de la période	(489 339)	(206 795)	Net loss for the period
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	66 131 782	47 167 452	Weighted average number of shares in circulation
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0.007)	(0.004)	Basic and diluted loss per share

**Note 16 – Charges administratives**

**Note 16 – Administrative expenses**

	31 mars / March 31, 2017 (3 mois / months)	31 mars / March 31, 2016 (3 mois / months)	
	\$	\$	
Salaires d'administration	85 462	66 196	Management salaries
Frais divers	34 790	24 073	General expenses
Honoraire de gestion	30 000	31 000	Management fees
Honoraires professionnels	23 623	46 351	Professional fees
Intérêts sur découvert et frais bancaires	10 664	15 516	Interest bank overdue and bank charges
Inscription et information des actionnaires	15 242	6 561	Registration and shareholders information
Assurance des dirigeants	2 453	2 342	Directors' insurance
Frais de séjours et voyage	4 964	5 568	Travel expenses
Télécommunications	9 042	18 694	Telecommunications
Loyer	11 477	6 222	Rent
Promotion	26 709	-	Advertising
	<u>254 426</u>	<u>216 301</u>	

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et  
2016

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Three-month period ended March 31, 2017 and 2016

Non audité (En dollars canadiens)

(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 17 – Flux de trésorerie**

**Note 17 – Cash Flow**

a) Variation nette des éléments hors caisse du fonds  
de roulement d'exploitation

a) Net change in non-cash operating working  
capital

	31 mars / March 31, 2017	31 mars / March 31, 2016	
	(3 mois / months)	(3 mois / months)	
	\$	\$	
Clients et autres débiteurs	(34 627)	(64 644)	Trade and other receivables
Stocks	(79 540)	-	Inventories
Frais payés d'avance	242 363	(48 467)	Prepaid expenses
Dépôts en garantie	5 292	-	Security deposits
Dû à un administrateur	-	150 000	
Créditeurs et charges à payer	15 362	195 980	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>148 850</u>	<u>232 869</u>	

b) Trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Cash and cash equivalents

	31 mars / March 31, 2017	31 mars / March 31, 2016	
	(3 mois / months)	(3 mois / months)	
	\$	\$	
Encaisse			Cash
Dollar canadien	1 755 181	239 724	Canadian dollars
Francs CFA (convertis)	4 142	210	CFA franc (converted)
	1 759 323	239 934	
Découvert bancaire Afrique (note 8)	(573 842)	(705 672)	Bank overdraft Africa (note 8)
Trésorerie et équivalents de trésorerie nets aux tableaux consolidés des flux de trésorerie	<u>(1 185 481)</u>	<u>(465 738)</u>	Net cash and cash equivalents to the consolidated statements of cash flows

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et  
2016

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Three-month period ended March 31, 2017 and 2016

Non audité (En dollars canadiens)

(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 17 – Flux de trésorerie (suite)**

**Note 17 – Cash flow(continued)**

c) Éléments sans incidence sur la trésorerie et  
équivalents de trésorerie

c) Items not affecting cash and cash equivalents

31 mars / March 31, 2017	31 mars / March 31, 2016
(3 mois / months)	(3 mois / months)
\$	\$

Acquisition de biens miniers :

Acquisition of mining properties:

Assumptions d'un compte fournisseur par émission d'actions	-	8 942
Intérêts sur débetures convertible	-	44 340
Dotation aux amortissements attribués aux frais d'exploration et d'évaluation	65 523	39 275
	<u>65 523</u>	<u>92 557</u>

Assumption of supplier account by  
issuance of shares  
Interest on convertible debentures  
Depreciation of property and equipment  
allocated to exploration and evaluation  
assets

Acquisition d'immobilisations  
corporelles :

Acquisition of property and equipment:

Émission d'actions	-	91 058
--------------------	---	--------

Issuance of shares

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et  
2016

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Three-month period ended March 31, 2017 and 2016

Non audité (En dollars canadiens)

(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 18 – Transactions entre parties liées**

**Note 18 – Related parties' transactions**

a) Au cours de la période, la Société a effectué avec les  
principaux dirigeants, les transactions suivantes :

a) During the period, the Corporation undertook with key  
management personnel the following transactions:

	31 mars / March 31 2017 <u>(3 mois / months)</u> \$	31 mars / March 31 2016 <u>(3 mois / months)</u> \$	
<u>Administrateurs</u>			<u>Directors</u>
Honoraires de gestion	30 000	31 000	Management fees
Honoraires professionnels – comptabilité	13 700	20 500	Professional fees – accounting
Paiements fondés sur des actions	62 613	-	Share-based compensation
Intérêts sur débetures	18 000	18 000	Interest on debentures
Intérêts sur le dû à un administrateur	-	5 095	Interest on due to a director

La direction considère que ces opérations ont été conclues  
aux mêmes conditions que les opérations courantes avec des  
tiers non apparentés. Ces opérations ont eu lieu dans le cours  
normal des affaires et ont été mesurées à la valeur  
d'échange, qui est la contrepartie établie et acceptée par les  
parties liées.

Management is of the opinion that these transactions were  
undertaken under the same conditions as transactions with non-  
related parties. These operations were incurred in the normal  
course of business and are measured at the exchange amount,  
which is the amount of consideration established and agreed to  
by the related parties.

b) Les créditeurs incluent les montants suivants avec des  
administrateurs:

b) Accounts payable include the following amounts with  
directors:

	31 mars / March 31, 2017 \$	31 mars / March 31, 2016 \$	
Créditeurs – Autres	13 700	39 917	Accounts payable - Others
Créditeurs – intérêts	24 000	-	Accounts payable – Interest
<b>Total des créditeurs</b>	<b>37 700</b>	<b>39 917</b>	<b>Total accounts payable</b>



Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et  
2016

Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Three-month period ended March 31, 2017 and 2016

(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 19 – Instruments financiers et gestion des risques**

**Catégories d'instrument financier**

Les actifs financiers et les passifs financiers ont été classés dans des catégories qui définissent leur base d'évaluation. Ces catégories sont les suivantes :

Les actifs financiers de la Société sont classés comme étant des prêts et créances. Ils comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les clients et autres débiteurs et les dépôts en garantie.

Les passifs financiers de la Société sont classés comme étant des passifs financiers au coût amorti. Ils comprennent le découvert bancaire, les créditeurs et charges à payer, la dette à long terme et les débetures convertibles.

**Juste valeur**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, les clients et autres débiteurs, le dépôt en garantie, le découvert bancaire, les créditeurs et charges à payer, la dette à long terme et les débetures convertibles sont des instruments financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur à la date de la situation financière. La juste valeur de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, les clients et autres débiteurs, les dépôts en garantie, le découvert bancaire, les créditeurs et charges à payer, la dette à long terme et les débetures convertibles se rapproche de leur valeur comptable en raison leurs échéances à court terme.

Les instruments financiers de la Société sont évalués à la juste valeur sur une base récurrente lors des exercices subséquents à la comptabilisation initiale et selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Les niveaux de hiérarchie des évaluations à la juste valeur sont les suivants :

- Niveau 1 : Prix cotés, non rajustés, sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : Données autres que les prix cotés inclus au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement (à savoir les prix) ou indirectement (à savoir les dérivés de prix); et
- Niveau 3 : Données pour les actifs et passifs qui ne sont pas fondées sur des données observables sur le marché.

Il n'y a pas eu de transfert entre les niveaux durant la période de trois mois terminée le 31 mars 2017 et l'exercice terminé le 31 décembre 2016.

**Gestion des risques**

La Société est exposée à divers risques financiers par l'intermédiaire de ses instruments financiers : risque de marché (incluant le risque de taux d'intérêt, le risque de change et autre risque lié au prix), risque de crédit et risque de liquidité.

**Note 19 – Financial instruments and risk management**

**Financial instrument categories**

Financial assets and financial liabilities have been classified into categories that determine their basis of measurement. These categories are as follows:

Financial assets of the Company have been classified into loans and receivables; these consist of cash and cash equivalents, trade and other receivables and security deposits.

Financial liabilities of the Company have been classified into financial liabilities at amortized cost; these consist of bank overdraft, accounts payable and accrued liabilities, long-term debt and convertible debentures.

**Fair value**

Financial instruments that are not measured at fair value at the statement of financial position date consist of cash and cash equivalents, trade and other receivables, security deposits, bank overdraft, accounts payable and accrued liabilities, long-term debt and convertible debentures. The fair values of cash and cash equivalents, trade and other receivables, security deposits, bank overdraft, accounts payable and accrued liabilities, long-term debt and convertible debentures approximate their carrying values due to their short-term nature.

Financial instruments of the Company are measured at fair value on a recurring basis in periods subsequent to initial recognition according to a fair value hierarchy.

The fair value hierarchy has the following levels:

- Level 1: Unadjusted quoted prices in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2: Inputs other than quoted prices included in level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices); and
- Level 3: Inputs for assets or liabilities that are not based on observable market data.

There were no transfers between levels during the three months ended on March 31, 2017 and the year end on December 31, 2016.

**Risk management**

The Company is exposed to various financial risks through its financial instruments: market risk (including interest rate risk, foreign currency risk, and other price risk), credit risk and liquidity risk.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et  
2016  
Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Three-month period ended March 31, 2017 and 2016  
(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 19 – Instruments financiers et gestion des risques  
(suite)**

**Risque de marché**

*Risque de taux d'intérêt*

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des changements de taux d'intérêt du marché.

Le risque de taux d'intérêt pour la Société provient principalement de la trésorerie et des équivalents de trésorerie et des dépôts en garantie, qui portent intérêt à des taux variables. Toutefois, étant donné que ces instruments financiers viennent à échéance dans un court laps de temps, l'impact ne serait probablement pas significatif.

Le découvert bancaire, la dette à long terme et les débentures convertibles ne sont pas exposés au risque de taux d'intérêt, car ils portent intérêt à un taux fixe.

Les autres instruments financiers ne portent pas intérêt.

*Risque de change*

La Société est exposée au risque de change découlant de son exposition à d'autres monnaies, principalement au franc CFA qui fluctue en fonction de l'euro. La Société ne conclut pas de contrats pour couvrir son risque de change. Les actifs et passifs monétaires libellés en francs CFA et qui exposent la Société au risque de change aux 31 mars 2017 et 31 décembre 2016 sont les suivants :

	2017 FCFA	2016 FCFA	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 910 178	10 007 903	Cash and cash equivalents
Clients et autres débiteurs	256 998 428	206 347 134	Trade and other receivables
Dépôts en garantie	-	2 450 000	Security deposits
Découvert bancaire	(264 657 790)	(203 075 843)	Bank overdraft
Créditeurs et charges à payer	(329 551 847)	(209 151 982)	Accounts payable and accrued liabilities
Dette à long terme	(736 881 322)	(769 051 457)	Long-term debt
Solde net	<u>(1 072 182 353)</u>	<u>(962 474 245)</u>	Net balance
Équivalent en dollars canadiens	<u>(2 324 749) \$</u>	<u>(2 078 944) \$</u>	Equivalent in Canadian dollars

Au 31 mars 2017, une variation de 10 % des taux de change à cette date, en considérant que toutes les autres variables demeurent constantes, aurait eu une incidence approximative sur la perte de 232 475\$ en 2017 (207 894 \$ en 2016).

*Autre risque lié aux prix*

La Société est directement exposée au prix du marché de l'or. Les fluctuations des prix de l'or pourraient créer de la volatilité sur les flux de trésorerie futurs. La Société est aussi exposée à divers risques de prix des matières premières, par exemple le prix du pétrole.

**Note 19 – Financial instruments and risk management  
(continued)**

**Market risk**

*Interest rate risk*

Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of a change in market interest rates.

The Company's interest rate risk is primarily related to cash and cash equivalents and the security deposits, which bear interest at variable rates. However, as these financial instruments come to maturity within a short period of time, the impact would likely not be significant.

Bank overdraft, long-term debt and convertible debentures are not exposed to interest rate risk because they bear interest at a fixed rate.

Other financial instruments are non-interest bearing.

*Foreign currency risk*

The Company is exposed to foreign currency risk from currency exposures, primarily with respect to the CFA franc, which fluctuates with the euro. The Company does not enter into arrangements to hedge its foreign currency risk. Monetary assets and liabilities denominated in CFA francs, translated into Canadian dollars at the closing rate, and which expose the Company to currency risk as at March 31, 2017 and December 31, 2016 are as follows:

Based on the balances as December 31, 2016, a 10% fluctuation in the exchange rate on that date, with all other variables being constant, would have resulted in a variation in net loss of approximately \$232,475 in 2017 (\$207,894 in 2016).

*Other price risk*

The Company is directly related to the market price of gold. Fluctuations in the gold price could create volatility in future cash flows. The Company is exposed to commodity price risk (e.g., gas prices).

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et  
2016  
Non audité (En dollars canadiens)

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Three-month period ended March 31, 2017 and 2016  
(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 19 – Instruments financiers et gestion des risques  
(suite)**

**Note 19 – Financial instruments and risk management  
(continued)**

**Risque de crédit**

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Les instruments financiers qui exposent potentiellement la Société au risque de crédit sont la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les clients et autres débiteurs et les dépôts en garantie. La Société atténue ce risque en déposant sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie et les dépôts en garantie auprès d'une institution financière canadienne jouissant d'une cote de crédit AA-. Cependant, au 31 mars 2017, un montant de 481 \$ (19 988 \$ en 2016) est détenu auprès de banques situées en Afrique, auxquelles aucune cote de solvabilité n'a été attribuée. Les sommes à recevoir des clients et autres débiteurs proviennent de la vente d'or et d'éléments à recevoir des organismes gouvernementaux.

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge its obligation and cause the other party to incur a financial loss. Financial instruments that potentially subject the Company to credit risk consist of cash and cash equivalents, trade and other receivables and security deposits. The Company reduces its credit risk by investing its cash and cash equivalents in a Canadian institution with an AA- credit rating. As at March 31, 2017, an amount of \$ 481 (\$19 988 in 2016) is held with banks in Africa, which have no credit rating. Amounts in trade and other receivables consist of sales of gold and amounts receivable from government organizations.

**Risque de liquidité**

Le risque de liquidité est le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers qui sont réglés par la remise de trésorerie. La Société finance ses programmes d'exploration, son besoin en fonds de roulement et les acquisitions d'immobilisations corporelles par l'intermédiaire du découvert bancaire, de la dette à long terme, des débetures convertibles et du capital-actions.

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities that are settled by delivering cash. The Company finances its exploration programs, its cash flow requirements and its acquisitions of property and equipment through bank overdraft, long-term debt, convertible debentures and share capital.

Le tableau suivant présente les échéances contractuelles (y compris les paiements d'intérêt, le cas échéant) des passifs de la Société :

The following table presents contractual maturities (including interest payments where applicable) of the Company's liabilities:

<b>31 mars / March 31, 2017</b>		
<b>Un an et moins / One year and less</b>	<b>Plus de un an / More than one year</b>	
<b>\$</b>	<b>\$</b>	
Découvert bancaire	573 842	-
Créditeurs et charges à payer	1 015 526	-
Dette à long terme	413 976	1 517 912
Débetures convertibles	240 000	2 540 000
	<u>2 243 344</u>	<u>4 057 912</u>
		Bank overdraft
		Accounts payable and accrued liabilities
		Long-term debt
		Convertible debentures
<b>31 décembre / December 31, 2016</b>		
<b>Un an et moins / One year and less</b>	<b>Plus de un an / More than one year</b>	
<b>\$</b>	<b>\$</b>	
Découvert bancaire	438 644	-
Créditeurs et charges à payer	1 000 165	-
Dette à long terme	413 350	1 618 954
Débetures convertibles	240 000	2 600 000
	<u>2 092 159</u>	<u>4 218 954</u>
		Bank overdraft
		Accounts payable and accrued liabilities
		Long-term debt
		Convertible debentures

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Notes to condensed interim consolidated financial statements

Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2017 et 2016

Three-month period ended March 31, 2017 and 2016

Non audité (En dollars canadiens)

(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 20 – Engagements financiers**

**Note 20 – Financial commitments**

a) Redevances gouvernementales

a) Governments royalties

Au Burkina Faso, le taux de redevances sur les volumes expédiés est de 3% dans le cas d'un cours au comptant de l'or inférieur ou égal à 1 000 \$ US l'once, de 4% dans le cas d'un cours au comptant de l'or se situant entre 1 000 \$ US et 1 300 \$ US l'once et de 5% dans le cas d'un cours au comptant de l'or supérieur à 1 300 \$ US l'once. En 2015, la Société était assujettie à une redevance de 4%. Pour la période terminée le 31 mars 2017, des redevances gouvernementales de 14 689 \$ en dollars canadiens ont été payées au gouvernement du Burkina Faso.

In Burkina Faso, all shipments with gold prices lower or equal to US \$1,000 per ounce are subject to a royalty rate of 3%, a 4% rate is applied when gold prices are between US \$1,000 and US \$1,300 per ounce and 5% royalty rate when a gold spot price is greater than US \$1,300 per ounce. In 2015, the Corporation was subject to a royalty of 4%, which was calculated using the retail market value of gold ounces sold at that time. For the period ended March 31, 2017, government royalties amounting to \$14,689 in Canadian dollars were paid to the Government of Burkina Faso.

b) Redevance à Stremco SA

b) Royalties paid to Stremco SA

La Société versera à Stremco SA 2% du montant des ventes d'or effectuées au-dessus de 1 300 \$ CAN jusqu'à concurrence de 2 000 000 \$ CAN. Stremco a cédé de ce montant une somme approximative de 450 000 \$ à l'un de ses créanciers, en l'occurrence la Coris Bank International. Au 31 mars 2017, des redevances de 76 888 \$ CAN sont payables.

The Corporation will pay 2% of the amount of gold sales, made above the price of CAN \$ 1,300 per ounce up to \$ 2,000,000 CAN. From this amount, Stremco transferred approximately \$ 450,000 CAN to one of its creditor, Coris Bank International. As of March 31, 2017, royalties amounting CAN \$76,888 are due.

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés  
Pour les périodes de trois mois terminées les 31 mars 2016 et  
2015

Notes to condensed interim consolidated financial statements  
Three-month period ended March 31, 2016 and 2015

Non audité (En dollars canadiens)

(Expressed in Canadian dollars) Unaudited

**Note 21 – Informations sectorielles**

**Note 21 – Segment reporting**

		<b>2017</b>				
		<b>Canada</b>	<b>Burkina Faso</b>	<b>Mali</b>	<b>Total</b>	
		\$	\$	\$	\$	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	1 755 181	3 052	1 090	1 759 323	Cash and cash equivalents	
Clients et autres débiteurs	23 891	557 235	-	581 126	Trade and other receivables	
Stocks	-	255 972	-	255 972	Inventories	
Frais payés d'avances	8 695	135 063	-	143 758	Prepaid expenses	
Dépôts en garantie	50 480	-	-	50 480	Security deposit	
Biens miniers	-	6 191 102	449 098	6 640 200	Mining properties	
Immobilisations corporelles	1 017	1 677 842	56 298	1 735 157	Property, plant and equipment	
	<u>1 839 265</u>	<u>8 820 267</u>	<u>506 485</u>	<u>11 166 016</u>		
Découvert bancaire	-	573 842	-	573 842	Bank overdraft	
Créditeurs et charges à payer	311 206	704 320	-	1 015 526	Accounts payable and accrued liabilities	
Dette à long terme	-	1 597 736	-	1 597 736	Long-term debt	
Débiteures convertibles	1 884 098	-	-	1 884 098	Convertible debentures	
Impôt différé	27 842	-	-	27 842	Deferred income	
	<u>2 223 146</u>	<u>2 875 898</u>	<u>-</u>	<u>5 099 044</u>		
		<b>2016</b>				
		<b>Canada</b>	<b>Burkina Faso</b>	<b>Mali</b>	<b>Total</b>	
		\$	\$	\$	\$	
Trésorerie et équivalent de trésorerie	2 416 091	795	20 823	2 437 709	Cash and cash equivalents	
Clients et autres débiteurs	100 789	445 710	-	546 499	Trade and other receivables	
Stocks	-	176 432	-	176 432	Inventories	
Frais payés d'avances	148 099	238 022	-	386 121	Prepaid expenses	
Dépôts en garantie	50 480	5 292	-	55 772	Security deposit	
Biens miniers	-	5 761 171	260 979	6 022 150	Mining properties	
Immobilisations corporelles	2 036	1 570 294	56 801	1 628 131	Property, plant and equipment	
	<u>2 717 495</u>	<u>8 197 716</u>	<u>337 603</u>	<u>11 252 814</u>		
Découvert bancaire	-	438 644	-	438 644	Bank overdraft	
Créditeurs et charges à payer	522 555	477 610	-	1 000 165	Accounts payable and accrued liabilities	
Dette à long terme	-	1 661 151	-	1 661 151	Long-term debt	
Débiteures convertibles	1 876 541	-	-	1 876 541	Convertible debentures	
Impôt différé	27 842	-	-	27 842	Deferred income	
	<u>2 426 938</u>	<u>2 577 405</u>	<u>-</u>	<u>5 004 343</u>		