



## **ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES RÉSUMÉS**

**Pour les trois et neuf mois terminés le 31 décembre 2018**

En dollars canadiens

**NON AUDITÉS**

---

### **Avis au lecteur**

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ci-joints de Reunion Gold Corporation ont été préparés par la direction et sont de leur responsabilité. L'auditeur indépendant de la Société n'a pas effectué d'examen de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

# Reunion Gold Corporation

## Bilans Consolidés

	31 décembre	31 mars
<i>(non audités, en dollars canadiens)</i>	2018	2018
	\$	\$
<b>ACTIFS</b>		
Courants		
Trésorerie	1 262 635	16 444 794
Taxes de vente à recevoir	52 871	60 731
Montant à recevoir de parties liées	86 422	102 538
Autres débiteurs	114 450	159 131
Charges payées d'avance et dépôts	223 363	133 203
	1 739 741	16 900 397
Non-courants		
Actifs de prospection et d'évaluation (Note 5)	3 027 333	1 515 970
Immobilisations corporelles (Note 4)	1 398 767	457 780
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>6 165 841</b>	<b>18 874 147</b>
<b>PASSIFS</b>		
Courants		
Charges à payer et frais courus	1 825 793	731 711
Impôts sur le résultat exigibles	-	370 200
Portion courante de l'effet à payer (Note 6)	358 465	-
	2 184 258	1 101 911
Non-courants		
Effet à payer (Note 6)	129 320	-
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>2 313 578</b>	<b>1 101 911</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social (Note 7)	119 822 784	119 687 485
Surplus d'apport	18 520 659	18 071 912
Déficit	(133 691 123)	(118 877 634)
Cumul des autres éléments du résultat global	(800 057)	(1 109 527)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>3 852 263</b>	<b>17 772 236</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS ET DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>6 165 841</b>	<b>18 874 147</b>

Continuité d'exploitation (Note 2); Engagements et éventualités (Note 9) et Événements postérieurs à la date du bilan (Note 13).

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Au nom du conseil d'administration,

/s/ Réjean Gourde

Réjean Gourde, Director

/s/ Elaine Bennett

Elaine Bennett, Director

# Reunion Gold Corporation

## États Consolidés du Résultat Global

<i>(non audités, en dollars canadiens)</i>	Trois mois terminés le 31 décembre		Neuf mois terminés le 31 décembre	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
<b>Charges et autres éléments</b>				
Prospection et évaluation (Note 10)	4 644 835	887 600	12 429 789	1 381 147
Administration (Note 11)	505 549	370 108	1 502 160	1 044 249
Rémunération fondée sur des actions (Note 8)	199 775	84 743	502 796	204 124
Amortissement	179 183	899	327 988	899
Charges financières liées aux emprunts de parties liées	-	(2 291)	-	34 639
Produits financiers	(13 806)	(42 086)	(94 101)	(65 179)
Perte (gain) de change	165 156	(50 288)	144 857	106 292
<b>Perte nette de la période</b>	<b>(5 680 692)</b>	<b>(1 248 685)</b>	<b>(14 813 489)</b>	<b>(2 706 171)</b>
Autres éléments du résultat global				
Élément qui ne sera pas ultérieurement reclassé aux résultats				
Écarts de conversion	393 629	(5 255)	309 470	(14 919)
<b>Résultat global de la période</b>	<b>(5 287 063)</b>	<b>(1 253 940)</b>	<b>(14 504 019)</b>	<b>(2 721 090)</b>
Perte par action, de base et dilué	(0,02)	(0,00)	(0,05)	(0,01)
Nombre moyen pondéré d'actions – de base et dilué	320 541 587	287 568 761	320 153 813	226 601 965

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

# Reunion Gold Corporation

## États Consolidés des Capitaux Propres

<i>(non audités, en dollars canadiens)</i>	Nombre d'actions ordinaires émises et en circulation	Composante				Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
		Capital	des emprunts	Surplus			
		social	convertibles	d'apport	Déficit		
		\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 mars 2018	319 916 587	119 687 485	-	18 071 912	(118 877 634)	(1 109 527)	17 772 236
Exercice d'options d'achat d'actions	<b>625 000</b>	<b>135 299</b>	-	<b>(54 049)</b>	-	-	<b>81 250</b>
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	<b>502 796</b>	-	-	<b>502 796</b>
Perte nette de la période	-	-	-	-	<b>(14 813 489)</b>	-	<b>(14 813 489)</b>
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	<b>309 470</b>	<b>309 470</b>
<b>Solde au 31 décembre 2018</b>	<b>320 541 587</b>	<b>119 822 784</b>	-	<b>18 520 659</b>	<b>(133 691 123)</b>	<b>(800 057)</b>	<b>3 852 263</b>
Solde au 31 mars 2017	187 451 596	102 190 531	17 935	14 602 442	(113 282 060)	(105 956)	3 422 892
Placement privé – septembre 2017	84 464 991	7 896 954	-	3 083 495	-	-	10 980 449
Placement privé – décembre 2017	48 000 000	9 120 000	-	-	-	-	9 120 000
Frais d'émission d'actions	-	-	-	283 226	(809 005)	-	(525 779)
Remboursement d'emprunts de parties liées	-	-	(17 935)	-	-	-	(17 935)
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	204 124	-	-	204 124
Perte nette de la période	-	-	-	-	(2 706 171)	-	(2 706 171)
Écarts de conversion	-	-	-	-	-	(14 919)	(14 919)
<b>Solde au 31 décembre 2017</b>	<b>319 916 587</b>	<b>119 207 485</b>	-	<b>18 173 287</b>	<b>(116 797 236)</b>	<b>(120 875)</b>	<b>20 462 661</b>

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

# Reunion Gold Corporation

## États Consolidés des Flux de Trésorerie

	Neuf mois terminés le 31 décembre	
<i>(non audité, en dollars canadiens)</i>	2018	2017
	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>		
Perte nette de la période	(14 813 489)	(2 706 171)
Ajustements		
Rémunération fondée sur des actions	502 796	204 124
Amortissement	327 988	899
Charges financières liées aux emprunts de parties liées	-	34 639
Variation des éléments du fonds de roulement		
Taxes de vente à recevoir	7 860	(29 351)
Montant à recevoir de parties liées	16 116	55 065
Autres débiteurs	51 597	121 238
Charges payées d'avance et dépôts	(83 531)	(31 547)
Charges à payer et frais courus	1 072 821	(183 119)
Impôts sur le résultat exigibles	(375 109)	-
	<b>(13 292 951)</b>	<b>(2 534 223)</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>		
Acquisition d'immobilisations corporelles (Note 4)	(1 162 390)	(269 939)
Acquisition d'actifs de prospection et d'évaluation (Note 5)	(1 447 475)	(1 249 257)
	<b>(2 609 865)</b>	<b>(1 519 196)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>		
Effet à payer (Note 6)	641 676	-
Remboursement de l'effet à payer (Note 6)	(222 184)	-
Émission de capital social de l'exercice d'options d'achat d'actions (Note 7)	81 250	-
Remboursement d'emprunts de parties liées	-	(1 202 863)
Placement privé	-	20 100 449
Frais d'émission d'actions	-	(507 008)
	<b>500 742</b>	<b>18 390 578</b>
Incidence des variations des cours de change sur la trésorerie détenue en monnaies étrangères	219 915	(21 760)
Variation nette de la trésorerie	<b>(15 182 159)</b>	<b>14 315 399</b>
Trésorerie à l'ouverture de la période	<b>16 444 794</b>	<b>4 992 291</b>
Trésorerie à la clôture de la période	<b>1 262 635</b>	<b>19 307 690</b>
<b>Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie</b>		
Produits financiers reçus pris en compte dans les activités d'exploitation	94 101	48 512
<i>Éléments sans incidence sur la trésorerie</i>		
Charge de désactualisation sur l'effet à payer incluse dans les immobilisations corporelles	40 058	-
Frais d'émission d'actions inclus dans les charges à payer et frais courus	-	18 771
Réduction de la composante capitaux propres des emprunts convertibles	-	17 935

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

# Reunion Gold Corporation

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

**31 décembre 2018** *(non audités - en dollars canadiens)*

---

## 1. INFORMATION GÉNÉRALE

Reunion Gold Corporation (« Reunion Gold » ou la « Société ») est une société basée au Canada dont les activités consistent principalement en l'acquisition, en la prospection et en la mise en valeur de biens miniers situés dans le bouclier guyanais en Amérique du Sud. À ce jour, les activités de la Société n'ont pas généré de produits importants. Les actifs principaux de la société sont des ententes qui lui confèrent le droit d'acquérir des participations dans les projets aurifères Dorlin et Boulanger en Guyane Française et dans le projet Waiamu au Guyana. La Société détient également des ententes pour acquérir d'autres propriétés d'exploration à un stade peu avancé, à savoir Haute Mana en Guyane Française et Arawini, Aremu, et Oko au Guyana.

Tous les résultats financiers présentés dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont exprimés en dollars canadiens, à moins d'indication contraire. Les actions ordinaires de Reunion Gold Corporation sont inscrites à la Bourse de croissance TSX sous le symbole « RGD ».

Le conseil d'administration de la Société a approuvé les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités le 14 février 2019.

# Reunion Gold Corporation

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

**31 décembre 2018** (non audités - en dollars canadiens)

---

## 2. CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») s'appliquant à l'hypothèse de continuité d'exploitation, selon laquelle il est présumé que les actifs seront réalisés et les passifs réglés à leur échéance dans le cours normal des activités. Pour évaluer si l'hypothèse de continuité d'exploitation est appropriée, la direction tient compte de toute l'information disponible concernant les perspectives de la Société pour au moins les 12 mois suivant la date de clôture de la période de présentation de l'information financière.

Au 31 décembre 2018, la Société a un déficit de fonds de roulement de 447 517 \$, un déficit cumulé de 133 691 123 \$ et a encourue une perte nette de 14 813 489 \$ pour les neuf mois terminés le 31 décembre 2018. La Société a besoin de fonds pour couvrir le déficit de fonds de roulement, pour poursuivre ses travaux de prospection et d'évaluation prévus et pour couvrir ses frais d'administration pour au moins les 12 prochains mois. Étant donné que la société ne génère pas de flux de trésorerie, elle aura besoin de lever des fonds par émission de dette ou de capitaux propres ou une combinaison de partenariats stratégiques ou d'accords de coentreprise afin de compléter les travaux futurs requis. Bien que la direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, rien ne garantit qu'elle sera en mesure d'y parvenir dans l'avenir ou que ces sources de financement ou initiatives soient accessibles, ni qu'elles le soient à des conditions qui seront acceptables pour la société. Le 12 février 2019, la Société a annoncé la signature d'une alliance stratégique avec Barrick Gold Corporation ainsi que la clôture d'un placement privé sans l'entremise d'un courtier en émettant des actions ordinaires pour un produit total de 13 093 500 \$. Les termes et conditions de la transaction avec Barrick et du placement privé sont décrits à la Note 13.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ne rendent pas compte des ajustements des valeurs comptables des actifs et des passifs, des charges et des postes du bilan qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation n'était pas appropriée. Ces ajustements pourraient être significatifs.

# Reunion Gold Corporation

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

31 décembre 2018 (non audités - en dollars canadiens)

---

## 3. BASE D'ÉTABLISSEMENT ET CHANGEMENTS DE CONVENTIONS COMPTABLES

### *Base d'établissement*

Ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire* et suivent les mêmes principes comptables que les plus récents états financiers consolidés annuels de la Société. Ils ne contiennent pas toutes les informations et les divulgations requises pour les états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés annuels audités de la Société pour les exercices terminés les 31 mars 2018 et 2017, qui ont été préparés conformément aux IFRS publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB »).

### *Changement de convention comptable*

La Société a adopté IFRS 9, *Instruments financiers* en date du 1<sup>er</sup> avril 2018. IFRS 9 remplace IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation*. IFRS 9 introduit de nouvelles exigences concernant la classification, la mesure et la dépréciation d'actifs financiers et la comptabilité de couverture. IFRS 9 établit deux catégories primaires de mesures des actifs financiers: (1) au coût amorti et (ii) à la juste valeur par le biais du résultat net ou par le biais des autres éléments du résultat global; IFRS 9 établit des critères pour la classification des actifs financiers selon chacune des catégories de mesure basé sur le modèle économique que suit l'entité et des caractéristiques des flux de trésorerie; IFRS 9 élimine les catégories existantes sous IAS 39, soit les actifs financiers détenus à des fins de transaction, détenus jusqu'à leur échéance, disponibles à la vente, prêts et créances et autres passifs financiers. IFRS introduit également un nouveau modèle de pertes de crédit attendues dans le but de déterminer la dépréciation des actifs financiers et exige la démonstration d'une relation économique entre un item de couverture et un instrument de couverture. L'adoption d'IFRS 9 n'a eu aucun impact sur les états financiers consolidés de la Société. Il n'y a eu aucune incidence sur la valeur des actifs et des passifs financiers ni sur les capitaux propres au 1<sup>er</sup> avril 2018 découlant de l'adoption de cette norme et aucune différence de mesure sur les instruments financiers de la Société.

Les instruments financiers propres à la Société au 1<sup>er</sup> avril 2018 sont comptabilisés comme suit selon IFRS 9 comparativement à la norme précédente suivie par la Société:

**Trésorerie:** Coût amorti selon IFRS 9 (prêts et créances au coût amorti selon IAS 39)

**Montant à recevoir de parties liées :** Coût amorti selon IFRS 9 (prêts et créances au coût amorti selon IAS 39)

**Autres débiteurs:** Coût amorti selon IFRS 9 (prêts et créances au coût amorti selon IAS 39)

**Charges à payer et frais courus:** Coût amorti selon IFRS 9 (autres passifs financiers au coût amorti selon l'IAS 39)

# Reunion Gold Corporation

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

**31 décembre 2018** (non audités - en dollars canadiens)

---

## 4. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les actifs qui sont assujettis à l'amortissement se présentent comme suit:

	\$
Valeur comptable au 31 mars 2018	457 780
Acquisitions	<b>1 162 390</b>
Charge de désactualisation (Note 6)	<b>40 058</b>
Amortissement	<b>(327 988)</b>
Effet de change	<b>66 527</b>
<b>Valeur comptable au 31 décembre 2018</b>	<b>1 398 767</b>

Au cours des neuf mois terminés le 31 décembre 2018, la Société a acquis du matériel roulant (à savoir, deux chargeuses et deux excavatrices) pour utiliser au Guyana (794 211 \$), des véhicules de services (220 831 \$) et d'autres équipements (147 348 \$).

# Reunion Gold Corporation

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

31 décembre 2018 (non audités - en dollars canadiens)

## 5. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

Les montants investis dans les actifs de prospection et d'évaluation qui ne sont pas assujettis à l'amortissement s'établissent comme suit:

	Dorlin, Guyane Française	Boulangier, Guyane Française	Waiamu, Guyana	Autres	Total
<b>Coût</b>	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 mars 2018	-	1 015 488	83 253	417 229	1 515 970
Acquisitions	-	<b>760 217</b>	<b>326 978</b>	<b>360 280</b>	<b>1 447 475</b>
Effet de change	-	<b>4 177</b>	<b>20 850</b>	<b>38 861</b>	<b>63 888</b>
Solde au 31 décembre 2018	-	<b>1 779 882</b>	<b>431 081</b>	<b>816 370</b>	<b>3 027 333</b>

### *Boulangier*

Le 27 juillet 2018, la Société a effectué le paiement de 760 217 \$ (500 000 EUR) relié au premier anniversaire de l'entente d'option avec les porteurs des titres de la propriété Boulangier.

### *Waiamu*

Le 16 avril 2018, la Société et les porteurs des titres du projet aurifère Waiamu ont conclu une entente définitive (amendée le 22 octobre 2018 pour inclure des titres additionnels) énonçant toutes les modalités permettant à la Société d'effectuer des travaux de prospection et d'acquérir tous les droits, titres et intérêts relatifs au projet aurifère Waiamu. Au cours des neuf mois terminés le 31 décembre 2018, la Société a payé un total de 202 313 \$ (156 430 \$ US) en relation avec cette entente.

Le 14 août 2018, la Société et les porteurs de titres additionnels situés dans la région du projet aurifère Waiamu ont conclu une entente définitive énonçant toutes les modalités permettant à la Société d'effectuer des travaux de prospection et d'acquérir tous les droits, titres et intérêts relatifs à ces titres additionnels. La Société a payé un montant de 78 416 \$ (60 000 \$ US) relativement à cette entente.

Le 15 octobre 2018, la Société a payé une commission d'intermédiaire de 46 249 \$ (35 000 \$ US) en relation avec le projet aurifère Waiamu.

# Reunion Gold Corporation

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

31 décembre 2018 (non audités - en dollars canadiens)

## 5. ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

### Autres projets

En août 2018, la Société et les détenteurs des titres de la propriété aurifère Oko ont conclu une entente définitive énonçant toutes les modalités permettant à la Société d'effectuer des travaux de prospection et d'acquiescer tous les droits, titres et intérêts relatifs au projet aurifère Oko. La Société a payé un montant de 261 387 \$ (200 000 \$ US) en rapport avec cette entente.

En décembre 2018, la Société a effectué le paiement de 98 893 \$ (74 840 \$ US) relié au premier anniversaire de l'entente d'option avec le détenteur des titres de la propriété Aremu.

## 6. EFFET À PAYER

Le 30 mai 2018, la Société a conclu une entente d'effet à payer ne portant pas intérêt relativement à l'achat de matériel roulant pour les activités d'exploration au projet Waiamu au Guyana. Le matériel roulant a été acquis pour un montant total de 874 020 \$ (676 896 \$ US). Un paiement comptant de 152 535 \$ (118 134 \$ US) a été effectué le jour de l'acquisition et la Société a accepté de faire 23 paiements mensuels consécutifs de 31 369 \$ (24 294 \$ US) du 30 juin 2018 au 30 avril 2020. Puisque l'effet à payer ne porte pas intérêt, la Société l'a comptabilisé à sa juste valeur en utilisant un taux d'escompte de 12%. Le solde de l'effet à payer a été déterminé comme suit :

	Neuf mois terminés le 31 décembre
	2018
	\$
Solde au 31 mars 2018	-
Effet à payer, escompté au taux de 12%	641 676
Charge de désactualisation incluse dans les immobilisations corporelles	40 058
Remboursement	(222 184)
Effet de change	28 235
<b>Solde au 31 décembre 2018</b>	<b>487 785</b>
Portion courante de l'effet à payer	358 465
Portion non courante de l'effet à payer	129 320
	<b>487 785</b>

# Reunion Gold Corporation

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

**31 décembre 2018** (non audités - en dollars canadiens)

---

## 7. CAPITAL SOCIAL ET BONS DE SOUSCRIPTIONS

### *Autorisé et émis*

Au 31 décembre 2018, 320 541 587 actions ordinaires étaient émises et en circulation et 45 032 495 bons de souscription étaient en circulation (319 916 587 actions ordinaires émises et en circulation et 45 032 495 bons de souscription en circulation au 31 mars 2018).

### *Émission de titres*

Le 18 septembre 2018, la Société a émis un total de 625 000 actions ordinaires à la suite de l'exercice d'un nombre équivalent d'options d'achat d'actions à un prix de 0,13 \$ par action pour un produit total de 81 250 \$.

### *Bons de souscription*

Le tableau qui suit présente le nombre de bons de souscription en circulation au 31 décembre 2018 :

Date d'attribution	Nombre de bons de souscription 31 mars 2018	Attribués	Exercés	Nombre de bons de souscription 31 décembre 2018	Prix par action	Date d'échéance
					\$	
8 septembre 2017	39 153 595	-	-	<b>39 153 595</b>	0,20	8 sept 2020
18 septembre 2017	3 078 900	-	-	<b>3 078 900</b>	0,20	18 sept 2020
30 octobre 2017	2 800 000	-	-	<b>2 800 000</b>	0,20	30 oct 2020
	<b>45 032 495</b>	-	-	<b>45 032 495</b>	0,20	

Chaque bon de souscription peut être exercé pour obtenir une action ordinaire au prix de 0,20 \$ l'action ordinaire jusqu'en septembre et octobre 2020, sous réserve du droit de la Société de devancer la date d'échéance si le cours de ses actions est égal ou supérieur à 0,40 \$ durant une période de 20 jours consécutifs à tout moment après le 18 juin 2018.

# Reunion Gold Corporation

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

31 décembre 2018 (non audités - en dollars canadiens)

## 8. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

La Société a deux régimes de rémunération fondée sur des actions, soit le régime d'options d'achat d'actions (« Régime OAA ») et le régime d'unités d'actions avec restrictions et au rendement (« Régime UARR »).

Le Régime UARR, adopté en septembre 2018, énonce les termes et conditions dans lesquelles des unités d'actions avec restrictions et des unités d'actions au rendement peuvent être émises aux employés, aux consultants, aux dirigeants et aux administrateurs. Le nombre d'actions ordinaires pouvant être émises ou en circulation sous le Régime UARR ne peut excéder 3 000 000 et le nombre total d'actions ordinaires à émettre sous le Régime UARR combiné au Régime OAA ne peut en aucun cas excéder 10 % du nombre total d'actions ordinaires en circulation.

### *Options d'achat d'actions*

Le tableau qui suit présente sommairement l'activité liée aux options d'achat d'actions:

	Neuf mois terminés le 31 décembre	
	2018	
		Prix d'exercice moyen
	Nombre	pondéré (\$)
Options, au début de la période	17 020 000	0,11
Exercées	(625 000)	0,13
Octroyés	800 000	0,16
Options, à la clôture de la période	17 195 000	0,11

Le 15 mai 2018, la Société a octroyé 500 000 options d'achat d'actions à un consultant. Les options d'achat d'actions ont une durée de cinq ans et peuvent être exercées au prix de 0,14 \$ par action. Les options d'achat d'actions attribuées seront acquises sur une période de deux ans. La juste valeur des options d'achat d'actions a été estimée à 0,10 \$ par option selon le modèle d'évaluation du prix des options Black-Scholes avec une durée de vie prévue des options de 5 ans, un taux d'intérêt sans risque de 2,25%, une volatilité attendue de 98% et un taux des dividendes de 0%.

Le 18 septembre 2018, 625 000 options d'achat d'actions ont été exercées à un prix de 0,13 \$ pour un produit total de 81 250 \$.

# Reunion Gold Corporation

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

31 décembre 2018 (non audités - en dollars canadiens)

## 8. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS (suite)

Le 14 novembre 2018, la Société a octroyé 300 000 options d'achat d'actions à un administrateur. Les options d'achat d'actions ont une durée de cinq ans et peuvent être exercées au prix de 0,19 \$ par action. Les options d'achat d'actions attribuées seront acquises sur une période de deux ans. La juste valeur des options d'achat d'actions a été estimée à 0,13 \$ par option selon le modèle d'évaluation du prix des options Black-Scholes avec une durée de vie prévue des options de 5 ans, un taux d'intérêt sans risque de 2,36%, une volatilité attendue de 90% et un taux des dividendes de 0%.

Pendant la période de neuf mois terminés le 31 décembre 2018, la Société a enregistré une charge de rémunération liée aux options d'achat d'actions de 462 521 \$ qui a été présentée en rémunération fondée sur des actions dans les états consolidés du résultat global.

Le tableau qui suit fait état des options d'achat d'actions émises et en circulation au 31 décembre 2018 :

Date d'octroi	Nombre d'options d'achat d'actions	Prix d'exercice \$	Durée de vie contractuelle restante (années)	Nombre d'options exercçables	Prix d'exercice des options exercçables \$
9 février 2017	9 045 000	0,07	3,1	6 030 000	0,07
14 février 2017	750 000	0,10	3,1	500 000	0,10
4 décembre 2017	500 000	0,16	3,9	333 333	0,16
5 janvier 2018	5 500 000	0,16	4,0	1 833 333	0,16
24 janvier 2018	600 000	0,16	4,1	200 000	0,16
15 mai 2018	500 000	0,14	4,4	166 667	0,14
14 novembre 2018	300 000	0,19	4,9	100 000	0,19
	17 195 000	0,11	3,4	9 163 333	0,10

### Unités d'actions avec restrictions ("UAR")

Le 17 octobre 2018, la Société a attribué un total de 1 272 500 UAR à des dirigeants, administrateurs, employés clés et consultants avec l'acquisition des droits se divisant en 2 parties, soit 50% le 16 octobre 2019 et 50% le 16 octobre 2020. Chaque UAR donne droit de recevoir une action ordinaire de la Société. La juste valeur des UAR est déterminée la jour de l'octroi en utilisant le cours de clôture du jour précédent. La juste valeur des UAR attribuées est de 0,21 \$ par UAR. La juste valeur est comptabilisée à titre de rémunération fondée sur des actions avec une augmentation correspondante des capitaux propres. Le charge de rémunération totale est constatée sur la durée de la période d'acquisition des droits.

# Reunion Gold Corporation

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

**31 décembre 2018** (non audités - en dollars canadiens)

---

## 8. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS (suite)

Le tableau qui suit présente l'activité liée aux UAR :

	Neuf mois terminés le 31 décembre 2018
	<b>Nombre</b>
UAR, au début de la période	-
Attribuées	<b>1 272 500</b>
UAR, à la clôture de la période	<b>1 272 500</b>

Au cours de la période de neuf mois terminés le 31 décembre 2018, la Société a enregistré une charge de rémunération liée aux UAR de 40 275 \$ qui a été présentée en rémunération fondée sur des actions dans les états consolidés du résultat global.

# Reunion Gold Corporation

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

31 décembre 2018 (non audités - en dollars canadiens)

## 9. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

La Société a conclu un contrat de location à long terme qui arrive à échéance en juin 2020 et qui requiert des paiements locatifs minimaux de 148 921 \$ pour la location d'espaces de bureau. Les paiements locatifs minimaux s'élèvent à 24 820 \$ jusqu'au 31 mars 2019, 99 280 \$ pour l'année se terminant le 31 mars 2020 et 24 820 \$ pour l'année se terminant le 31 mars 2021.

Le tableau qui suit présente sommairement les engagements contractuels de la Société pour maintenir en règle les ententes d'option d'acquisition des propriétés aurifères en Guyane Française et au Guyana au 31 décembre 2018. À l'exception de ce qui est noté ci-bas, toutes les ententes peuvent être résiliées par la Société à tout moment sans aucune obligation financière.

	Durée	Option	Dépenses		Paiements annuels futurs			
			d'acquisition	minimum	1 an	2 ans	3 ans	4 ans
			Années	%	\$	\$	\$	\$
Dorlin, Guyane Française (en dollars US)	5 (b)	80	3 000 000	-	-	-	-	
Boulanger, Guyane Française (en dollars US)	3	100	4 000 000	-	-	-	-	
Waiamu, Guyana (en dollars US)	Jusqu'à 6	100	5 000 000	185 000 (c)	260 000	260 000	260 000	
Autres projets, Guyana (en dollars US)	Jusqu'à 6	100	-	350 000	350 000	375 000	550 000	

(a) Montant à dépenser pour exercer l'option d'acquisition.

(b) À partir de la date de renouvellement du permis du projet Dorlin; l'approbation du renouvellement du permis est toujours en attente.

(c) Net du montant de 75 000 \$ US payé relativement à l'amendement de l'entente d'option de Waiamu en date du 22 octobre 2018 (Note 5).

### Éventualités

**Projet Boulanger:** paiement de 1 000 000 EUR lors de la prise de décision d'exercer l'option d'acquisition, paiement de 1 000 000 EUR suite au transfert à la Société des concessions et du permis d'exploration par les autorités françaises et 2% en redevance nette de fonderie.

**Projet Waiamu:** jusqu'à 6,00 \$ US par once d'or qui sera produite par le projet; certains paiements annuels seront prépayés lors de l'exercice de l'option et la finalisation d'une étude de faisabilité du projet.

**Autres projets au Guyana:** jusqu'à 5,00 \$ US par once d'or qui sera produite par ces autres projets.

# Reunion Gold Corporation

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

31 décembre 2018 (non audités - en dollars canadiens)

## 10. FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

Les frais de prospection engagés par la Société s'établissent comme suit :

	Trois mois terminés le 31 décembre		Neuf mois terminés le 31 décembre	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Salaires et honoraires	1 573 831	508 199	4 442 177	773 678
Forage et analyses	1 347 199	-	3 316 936	-
Études et géophysique	533 168	-	957 040	-
Dépenses liées au camp	514 697	-	1 409 484	-
Fournitures de terrain	102 134	-	323 553	-
Transport et déplacements	422 993	221 899	1 324 143	368 446
Frais de concessions	38 775	-	175 352	-
Autres	112 028	157 502	481 104	239 023
	4 644 835	887 600	12 429 789	1 381 147

## 11. FRAIS D'ADMINISTRATION

Les frais de gestion et d'administration engagés par la Société s'établissent comme suit :

	Trois mois terminés le 31 décembre		Neuf mois terminés le 31 décembre	
	2018	2017	2018	2017
	\$	\$	\$	\$
Salaires	245 180	26 250	686 637	255 619
Honoraires de consultants	123 895	220 476	386 394	474 359
Honoraires professionnels	8 156	48 750	70 944	92 310
Frais de bureau et autres	33 853	36 815	100 633	86 288
Relations avec investisseurs et frais de déplacement	91 972	30 869	231 531	124 528
Coûts d'émetteur assujéti	2 493	6 948	26 021	11 145
	505 549	370 108	1 502 160	1 044 249

# Reunion Gold Corporation

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

**31 décembre 2018** (non audités - en dollars canadiens)

## 12. INFORMATION SECTORIELLE

La Société ne compte qu'un seul secteur d'activité, à savoir celui de l'acquisition, de la prospection et de la mise en valeur de biens miniers situés dans le bouclier guyanais, en Amérique du Sud. Les actifs se répartissent comme suit :

	31 décembre 2018			
	Canada	Guyane Française	Guyana	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs courants	1 088 407	290 399	360 935	1 739 741
Immobilisations corporelles	1 520	179 353	1 217 894	1 398 767
Actifs de prospection et d'évaluation	-	1 779 882	1 247 451	3 027 333
Total des actifs	1 089 927	2 249 634	2 826 281	6 165 841

	31 mars 2018			
	Canada	Guyane Française	Guyana	Total
	\$	\$	\$	\$
Actifs courants	16 286 092	295 776	318 529	16 900 397
Immobilisations corporelles	-	119 524	338 256	457 780
Actifs de prospection et d'évaluation	-	1 015 488	500 482	1 515 970
Total des actifs	16 286 092	1 430 788	1 157 267	18 874 147

# Reunion Gold Corporation

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

31 décembre 2018 (non audités - en dollars canadiens)

---

## 13. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN

### *Alliance stratégique avec Barrick Gold Corporation*

Le 4 février 2019, la Société a annoncé la signature d'une entente d'alliance stratégique (« EAS ») avec Barrick Gold Corporation (« Barrick ») visant la création d'une alliance à parts égales pour explorer, mettre en valeur et exploiter conjointement certains projets miniers dans le bouclier guyanais (l'« Alliance »), y compris au Guyana, au Suriname, en Guyane française, ainsi que dans les régions du nord et du nord-est du Brésil (la « Région Visée »). Dans un premier temps, Reunion apportera à l'alliance le projet Waiamu, le projet Aremu, le projet Arawini et le projet Oko, tous situés au Guyana (les « Projets Inclus Initialement »). Barrick financera initialement les Projets Inclus Initialement à hauteur d'un montant égal à 4,2 millions \$ US, à titre de crédits pour les dépenses d'exploration passées engagées par Reunion, et tout financement ultérieur devant être fourni à parts égales par Reunion et Barrick.

Par la suite, et tant que l'Alliance restera en vigueur, si Reunion acquiert une participation ou une option d'acquérir une participation dans un projet minier de la Région Visée, elle présentera le nouveau projet à Barrick, qui disposera de 90 jours pour choisir d'inclure le nouveau projet (un « Autre Projet Inclus » et, combinés aux Projets inclus initialement, les « Projets Inclus ») dans l'Alliance. Si le nouveau projet est inclus, Barrick financera les coûts et dépenses initiaux du projet à hauteur d'un montant égal aux coûts engagés par Reunion dans le projet, jusqu'à concurrence de 250 000 \$ US.

Barrick peut à tout moment désigner un projet inclus à titre de « Projet Désigné ». Dans la foulée d'une telle désignation, Barrick financera seul le Projet Désigné jusqu'à l'achèvement d'une étude de faisabilité à l'égard de celui-ci. Une fois l'étude de faisabilité terminée, la participation de Barrick dans le Projet Désigné passera à 70 % et Reunion conservera une participation de 30 %. Si Barrick ne produit pas d'étude de faisabilité concernant le Projet Désigné, le projet sera réintégré à l'Alliance en tant que Projet Inclus.

La participation de Reunion dans les projets Dorlin, Haute Mana et Boulanger, tous situés en Guyane française, ne fait initialement pas partie de l'Alliance. Toutefois, Barrick conserve un droit de premier refus sur ces projets et pourrait nommer un projet, en fonction de certains critères, en tant que Projet Désigné et paierait alors à Reunion 50 % de tous les coûts engagés par Reunion pour ce Projet Désigné jusqu'à la date de la désignation.

Suivant la production d'une étude de faisabilité pour un Projet Désigné, à la demande de Reunion, Barrick financera la quote-part de Reunion de tout financement par emprunt requis pour mettre en valeur et construire une mine et les installations connexes sur le Projet Désigné que Barrick a choisi de mettre en valeur ou prendra les dispositions nécessaires pour réunir les capitaux nécessaires. Barrick recevra une participation additionnelle de 5 % dans le Projet Désigné pour ce financement ou la prise de telles dispositions.

Parallèlement à la signature de l'EAS, Barrick s'est engagé à porter sa participation dans Reunion de 15% à 19,9 % par l'entremise de sa participation au placement privé décrit ci-bas.

# Reunion Gold Corporation

Notes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

**31 décembre 2018** (non audités - en dollars canadiens)

---

## 13. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DU BILAN (suite)

### *Placement privé*

Le 12 février 2019, la Société a conclu un placement privé sans l'entremise d'un courtier en émettant 87 290 000 actions ordinaires à un prix de 0,15 \$ par action pour un produit total de 13 093 500 \$. Le placement privé inclut 33 150 000 actions émises à Barrick, portant ainsi la participation de Barrick dans la société à 19,9% (était antérieurement à 15%), et 14 350 000 actions émises à Dundee Resources Limited afin de lui permettre de maintenir sa position de 16,5% dans la Société.

## RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE – FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS POUR LES TROIS MOIS TERMINÉS LE 31 DÉCEMBRE 2018

Le présent rapport de gestion intermédiaire - faits saillants trimestriels (« **Rapport de Gestion Intermédiaire** ») de Reunion Gold Corporation (« **Reunion** » ou la « **Société** ») pour les trois mois terminés le 31 décembre 2018 présente l'information importante sur les activités de la Société au cours de la période intermédiaire et met à jour les renseignements déjà présentés dans le rapport de gestion pour l'exercice terminé le 31 mars 2018 (« **Rapport de Gestion Annuel** »).

Le présent Rapport de Gestion Intermédiaire doit être lu de concert avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités de la Société et les notes afférentes pour les trois et neuf mois terminés le 31 décembre 2018 (les « **États Financiers Intermédiaires** »), les états financiers consolidés audités de la Société pour les exercices terminés les 31 mars 2018 et 2017 (les « **États Financiers Annuels** ») et le Rapport de Gestion Annuel, notamment la section décrivant les risques et incertitudes.

La date d'effet du présent Rapport de Gestion Intermédiaire est le 14 février 2019.

Tous les résultats financiers inclus dans le présent Rapport de Gestion Intermédiaire sont exprimés en dollars canadiens, sauf indication contraire.

### ***Description des activités***

Reunion est une société d'exploration canadienne dont les activités sont axées sur l'acquisition, l'exploration et la mise en valeur de projets aurifères dans le bouclier guyanais, en Amérique du Sud. L'exercice financier de Reunion prend fin le 31 mars, et ses actions ordinaires se négocient à la Bourse de croissance TSX (« **TSXV** ») sous le symbole RGD. Au 14 février 2019, la Société avait 407,8 millions actions ordinaires émises et en circulation et 45,0 millions bons de souscription à un prix d'exercice de 0,20 \$ l'action échéant en septembre et octobre 2020.

Reunion a constitué un portefeuille de projets aurifères à fort potentiel en Guyane française et au Guyana, détenus en vertu de quelques ententes d'option. La Société peut acquérir jusqu'à 80 % du projet aurifère Dorlin et 100 % du projet aurifère Boulanger en Guyane française, ainsi que 100 % du projet aurifère Waiamu au Guyana. La Société a également des ententes d'option visant l'acquisition d'autres propriétés aux premiers stades d'exploration, notamment 80 % du projet Haute Mana en Guyane française et 100 % des projets Arawini, Aremu et Oko au Guyana.

Le 12 février 2019, la Société a annoncé la conclusion d'une alliance stratégique avec Barrick Gold Corporation et la conclusion d'un placement privé d'actions ordinaires sans l'entremise d'un courtier, d'un montant total de 13 093 500 \$.

### ***Alliance stratégique avec Barrick Gold Corporation***

Le 4 février 2019, la Société annonçait qu'elle avait conclu une entente d'alliance stratégique (« **EAS** ») avec Barrick Gold Corporation (« **Barrick** ») visant la création d'une alliance à parts égales pour explorer, mettre en valeur et exploiter conjointement certains projets miniers dans le bouclier guyanais (l'« **Alliance** »), notamment au Guyana, au Suriname et en Guyane française, ainsi que dans les régions du nord et du nord-est du Brésil (la « **Région Visée** »). Dans un premier temps, Reunion apportera à l'Alliance les projets Waiamu, Arawini, Aremu et Oko (les « **Projets Inclus Initialement** »). Barrick financera d'abord les Projets Inclus Initialement à hauteur d'un montant égal à 4,2 millions \$ US, à titre de crédits pour les dépenses d'exploration passées engagées par Reunion, tout financement ultérieur devant être fourni à parts égales par Reunion et Barrick.

Par la suite, et tant que l'Alliance restera en vigueur, si Reunion acquiert une participation ou une option d'acquérir une participation dans une propriété minière dans la Région Visée, elle présentera le nouveau projet à Barrick, qui disposera de 90 jours pour choisir d'inclure le nouveau projet (un « **Autre Projet Inclus** » et, combinés aux Projets Inclus Initialement, les « **Projets Inclus** ») dans l'Alliance. Si le nouveau projet est inclus, Barrick financera les coûts et dépenses initiaux de ce projet à hauteur d'un montant égal aux coûts engagés par Reunion dans le projet, jusqu'à concurrence de 250 000 \$ US.

Barrick peut à tout moment désigner un projet inclus à titre de « **Projet Désigné** ». Dans la foulée d'une telle désignation, Barrick financera seule le Projet Désigné jusqu'à l'achèvement d'une étude de faisabilité à l'égard du projet. Une fois l'étude de faisabilité terminée, la participation de Barrick dans le Projet Désigné passera à 70 % et Reunion conservera une participation de 30 %. Si Barrick ne produit pas d'étude de faisabilité concernant le Projet Désigné, le projet sera réintégré à l'Alliance en tant que Projet Inclus.

Reunion gèrera tous les projets d'exploration inclus à l'Alliance jusqu'à ce que ces projets deviennent des Projets Désignés. Barrick gèrera tous les Projets Désignés.

La participation de la Société dans les projets Dorlin, Haute Mana et Boulanger (les « **Projets Exclus Initialement** »), ne fait initialement pas partie de l'Alliance. Toutefois, si Reunion établit la présence, sur un Projet Exclu Initialement, de ressources minérales économiques potentielles d'au moins trois millions d'onces d'or au titre des ressources contenues mesurées et indiquées dans un modèle de fosse Whittle ou d'une série de fosses Whittle ou de mine souterraine de conception optimisée en utilisant un prix de l'or de 1 000 \$ US l'once, Barrick peut désigner ce projet un Projet Désigné. En contrepartie du remboursement à la Société de 50 % de tous les coûts engagés par la Société à l'égard de ce Projet Désigné, la Société transférera 50 % de sa participation dans ce projet, après quoi Barrick financera seule ce nouveau Projet Désigné jusqu'à la production d'une étude de faisabilité relative à ce projet.

Suivant la production d'une étude de faisabilité pour un Projet Désigné, à la demande de Reunion, Barrick financera la quote-part de Reunion de tout financement par emprunt requis pour mettre en valeur et construire une mine et les installations connexes sur le Projet Désigné que Barrick a choisi de mettre en valeur ou prendra les dispositions nécessaires pour réunir ce financement. Barrick recevra une participation supplémentaire de 5 % dans le Projet Désigné pour ce financement ou pour avoir pris les dispositions pour réunir ce financement.

Parallèlement à la signature de l'EAS, Barrick a accepté de souscrire à un nombre d'actions dans le cadre du placement privé décrit ci-dessous lui permettant de porter sa participation dans Reunion de 15 % à 19,9 %.

Dans le cadre de sa participation dans l'Alliance, Barrick a exprimé son intention d'exercer son droit, en vertu de la convention relative aux droits des investisseurs conclue entre Barrick et Reunion le 1<sup>er</sup> décembre 2017 (la « **Convention Relative aux Droits des Investisseurs** »), de nommer un membre au conseil d'administration de Reunion.

Barrick et Reunion ont modifié les conditions de la Convention Relative aux Droits des Investisseurs pour faire en sorte que le droit de premier refus de Barrick en lien avec la vente par Reunion de toute participation dans les projets miniers de Reunion soit désormais limité à un droit de premier refus dans le cadre de la vente par Reunion de toute participation uniquement dans les Projets Inclus et les Projets Exclus Initialement.

### ***Placement privé***

Le 12 février 2019, la Société a conclu un placement privé sans l'entremise d'un courtier par l'émission de 87 290 000 actions ordinaires au prix de 0,15 \$ l'action pour un produit brut de 13 093 500 \$. Dans le cadre du placement privé, Barrick a acquis 33 150 000 actions, portant sa participation dans la Société de 15 % à 19,9 %, et Dundee Resources Limited a acquis 14 350 000 actions pour maintenir sa participation de 16,5 % dans la Société.

Le produit du placement devrait servir à l'exploration et à la mise en valeur des projets aurifères de la Société en Guyane française et au Guyana, ainsi qu'à son fonds de roulement général. Dans le cadre de l'EAS, la Société s'est engagée à consacrer au moins 30 % du produit du placement aux Projets Inclus sur une période de deux ans.

### ***Nomination au conseil d'administration et l'octroi d'options d'achat d'actions***

Le 19 novembre 2018, le conseil d'administration a nommé Madame Chantal Gosselin au conseil d'administration de la Société. Mme Gosselin présente plus de 25 années d'expérience dans les domaines des services financiers et de l'industrie minière. Elle a en outre occupé le poste de vice-présidente et gestionnaire de portefeuille chez Goldman Investment Counsel et a été analyste minière principale chez Sun

Valley Gold LLP. Au cours de sa carrière, elle a également occupé des postes dans des firmes de courtage et des postes de gestion dans le secteur minier au Canada, au Pérou et au Nicaragua.

Mme Gosselin est titulaire d'un MBA en administration des affaires de l'Université Concordia et d'un baccalauréat en génie minier de l'Université Laval et a récemment terminé le programme de perfectionnement des administrateurs offert par l'Institut des administrateurs de sociétés. Mme Gosselin siège aux conseils d'administration de Lundin Gold Inc. et de Wheaton Precious Metals Corp., ainsi que de Windiga Energy, une société privée d'énergie de remplacement.

À la même date, le conseil d'administration a approuvé l'octroi de 300 000 options d'achat d'actions incitatives à Mme Gosselin. Ces options peuvent être exercées au prix de 0,19 \$ l'action pour une période de cinq ans et leur acquisition se fera sur une période de deux ans.

### ***Attribution d'unités d'actions avec restrictions (« UAR »)***

En octobre 2018, la Société a octroyé un total de 1 272 500 **UAR** en vertu du régime d'unités d'actions avec restrictions et au rendement (le « **régime d'UARR** ») qui a été approuvé par les actionnaires de la Société à l'assemblée générale annuelle du 6 septembre 2018. Les UAR ont été octroyées à des administrateurs, dirigeants, employés clés et consultants, et l'acquisition des droits se fera en deux étapes, soit une moitié au 16 octobre 2019 et l'autre moitié au 16 octobre 2020. Chaque UAR acquise confère à son porteur le droit de recevoir une action ordinaire de la Société sur remise d'un avis de levée conformément au régime d'UARR.

### ***Activités d'exploration***

#### *Projet Dorlin (Guyane française)*

La Société a terminé, vers la fin de 2018, la première phase d'une campagne de forage d'expansion au gisement aurifère Nivré, comprenant 49 sondages ayant produit 5 709 m de carottes. Les résultats des 21 premiers sondages ont été rendus publics le 6 novembre 2018, et le reste des résultats devrait être disponible sous peu. L'équipe géologique de la Société travaille avec une personne qualifiée indépendante à la réalisation d'un modèle et d'une estimation des ressources pour le gisement aurifère Nivré conformément au *Règlement national 43-101 sur l'information concernant les projets miniers* (« *Règlement 43-101* »). L'estimation des ressources à jour devrait être disponible dans les semaines à venir.

En décembre 2018, la Société a annoncé les résultats d'un levé géophysique de polarisation provoquée (« **PP** ») réalisé au projet Dorlin. Ce levé a permis de démontrer que i) le gisement Nivré répond bien aux levés de PP, comme le laissait prévoir la présence de roches aurifères à silice-tourmaline-pyrite, et produit de fortes anomalies de chargeabilité et de résistivité, la minéralisation aurifère définie par des résultats de forage

présentés dans le communiqué du 6 novembre 2018 montrant une corrélation directe avec ces anomalies, ii) les anomalies de PP, qui coïncident avec la minéralisation à Nivré, se poursuivent sur quatre kilomètres à partir de l'intersection de forage la plus au nord au gisement Nivré; la cartographie de surface et la campagne d'échantillonnage d'affleurements le long de cette zone anomalique a mis en évidence une série d'affleurements minéralisés, ce qui vient corroborer l'utilité du levé géophysique de PP pour cerner de nouvelles zones de minéralisation aurifère; la zone de quatre kilomètres est également délimitée par des anomalies historiques en or et en bore et demeure ouverte, iii) le levé de PP a défini une nouvelle anomalie importante de PP, l'anomalie d'Artagnan, qui s'étend sur 2 000 m; l'extrémité sud de cette anomalie est le lieu d'une importante activité d'exploitation artisanale, et iv) le levé de PP a défini une autre forte anomalie entre les zones est et ouest du gisement Nivré; cette nouvelle anomalie fait 500 m de largeur et relie les deux zones.

Les résultats ci-dessus indiquent clairement que le gisement Nivré présente un important potentiel d'expansion. Des anomalies de chargeabilité et de résistivité, une caractéristique de ces gisements, ont été décelées parallèlement et transversalement à la direction du gisement, générant plusieurs cibles de forage. Ces anomalies coïncident avec plusieurs affleurements minéralisés, qui sont autant d'indices du prolongement de la minéralisation.

Reunion prévoit poursuivre systématiquement la campagne de forage d'expansion pour le gisement Nivré en 2019 avec initialement une campagne de forage au nord du gisement Nivré et le long de l'anomalie de PP, qui couvrira les zones d'intérêt de Roche d'Olon et de Sept Kilos, et en réalisant un levé de PP couvrant le secteur au sud du gisement Nivré.

#### *Projet Boulanger (Guyane française)*

Durant la période visée par le rapport, la Société a poursuivi l'exploration exhaustive du secteur du projet Boulanger en réalisant des levés de PP sur des cibles de minéralisation aurifère dans la partie sud du secteur du projet, soit les zones d'intérêt Doyle, Devez et STM 1, 2 et 5, où il y a présence connue de minéralisation aurifère associée à des sulfures. Le levé de PP a été réalisé en utilisant un dispositif gradient couvrant 38 km linéaires sur des lignes espacées de 200 m. Un dispositif pôle-dipôle a également été employé pour trois lignes de suivi. Les plus fortes valeurs de chargeabilité coïncident avec le plissement serré d'une unité de tuf contenant de la pyrite disséminée dans des coulées andésitiques de faible chargeabilité du Groupe de Paramaca.

Le réexamen de la géologie en affleurements et dans les carottes, combiné à des données structurales existantes et nouvelles, a permis à la Société de comprendre le contexte structural de la moitié sud du secteur du projet. Les résultats du levé de PP combinés à la nouvelle interprétation structurale ont permis aux géologues de la Société de créer un modèle d'exploration qui place la minéralisation aurifère connue dans le contexte de la géologie structurale locale.

Un levé hélicopté au magnétomètre et au spectromètre a été réalisé le long de lignes de vol d'orientation 25°N espacées de 100 m, à une altitude de 40 m au-dessus du sol. Le levé couvre une superficie de 106 km<sup>2</sup> pour un total de 1 262 km linéaires. L'interprétation des résultats est en cours afin d'améliorer la compréhension du contexte géologique de l'ensemble du secteur du projet Boulanger.

L'objectif de la campagne d'exploration prévue au projet Boulanger en 2019 est d'intégrer et d'élargir la compréhension géologique améliorée de la minéralisation aurifère à tout le secteur du projet et d'effectuer des tests de forage sur les cibles en découlant.

#### *Projet Haute Mana (Guyane française)*

La Société a réalisé deux campagnes de reconnaissance dans la partie sud-est du secteur du projet, comprenant la cartographie géologique ainsi que l'inventaire et l'échantillonnage des zones d'exploitation artisanale. Ces travaux ont révélé la présence de travaux artisanaux intenses et récents, dont la plupart n'étaient pas enregistrés, démontrant ainsi le potentiel de ce secteur de produire de nouvelles découvertes d'or. Des campagnes d'exploration de suivi sont en préparation à la lumière des résultats de ces travaux. Les campagnes de reconnaissance comprenaient aussi un inventaire des travaux de réhabilitation environnementale à effectuer dans le secteur, principalement reliés aux activités d'exploitation artisanale passées. Les travaux de réhabilitation environnementale ont commencé durant la période visée.

#### *Projet Waiamu (Guyana)*

La Société mène une campagne d'exploration exhaustive dans le secteur du projet aurifère Waiamu qui comprend la géochimie du régolithe, de la cartographie géologique, des travaux de prospection et l'excavation de tranchées. Les résultats initiaux sont très encourageants. Un levé magnétique et radiométrique hélicopté sur tout le secteur du projet a été complété en septembre 2018 (qui couvrait 2 300 km de lignes espacées de 100 m et de 200 m) et une campagne initiale de forage de 5 000 m visant à valider deux zones d'intérêt dans le secteur du projet a commencé au début d'octobre. L'échantillonnage pour la géochimie du régolithe sur 260 km de lignes coupées et 71 km de traverses le long de crêtes et d'éperons a produit plus de 4 800 échantillons qui ont été analysés pour l'or au laboratoire d'Actlabs à Georgetown. La grille de 400 m sur 50 m employée pour l'échantillonnage du régolithe a permis de définir au moins quinze anomalies (W1-W15), dont certaines ne sont pas reliées à des zones d'exploitation artisanale connues. Ces anomalies semblent être associées à des structures géologiques présentes préférentiellement dans les sédiments et des intrusions distinctes subparallèles à la direction nord-est locale de la minéralisation.

L'importante exploitation artisanale d'or alluvionnaire dans la région indique qu'il existe de nombreuses sources d'or primaires. La majeure partie de l'activité minière artisanale historique dans la roche dure était

centrée sur deux zones d'intérêt, soit la zone « C » (pour Ceguinho) et la zone SJ (pour St. John). Ces deux zones, ainsi que les anomalies W12 et W14 dans le régolithe jugées prioritaires, font actuellement l'objet d'une cartographie et d'un échantillonnage détaillés ayant produit 4 582 échantillons ponctuels, de tranchée, en rainure et de résidus miniers.

La zone d'intérêt C compte deux mines artisanales à ciel ouvert, dont la plus récente fait plus de 100 m de diamètre. Quarante-deux échantillons de résidus miniers prélevés en aval des installations sur une période de quatre mois ont donné une teneur moyenne de 3,3 g/t Au, ce qui indique une bonne dispersion de la minéralisation aurifère dans des « essais » de veines de quartz dans de la roche intrusive felsique. La Société a excavé 17 tranchées dans la zone d'intérêt C, d'une longueur totale de 1 140 m. Les échantillons en rainure prélevés sur des essais de veines de quartz dans ces tranchées ont produit plusieurs valeurs de plus d'un gramme d'or sur plusieurs mètres, 13 % de tous les échantillons ayant donné des teneurs de plus de 0,5 g/t Au. L'excavation de tranchées a également permis la cartographie structurale détaillée des réseaux de veines, nécessaire pour orienter les sondages en cours. La zone d'intérêt C a fait l'objet d'une vérification initiale par quatre trous de forage ayant produit un total de 869 m de carottes. Les forages ont permis de cerner de larges zones d'altération et des veines de quartz dans l'intrusion, et la Société est en attente des résultats d'analyses d'or.

La zone d'intérêt SJ, située à environ 8 km à l'ouest de la zone d'intérêt C, consiste en l'excavation par des mineurs artisanaux de tout le flanc d'une petite colline jusqu'au saprock. La fosse expose des sédiments clastiques et un intrusif felsique à grains fins dans lequel la minéralisation semble être préférentiellement associée à des veines de quartz aurifères. Dix tranchées d'une longueur totale de 869 m ont été excavées, exposant des réseaux de veines de quartz sur au moins 200 m au-delà des parois de la fosse. Les premiers essais de forage comprenant 1 237 m de forage dans sept sondages ont été complétés dans la zone d'intérêt SJ. Les forages ont recoupé des réseaux de veines de quartz étagées dans une intrusion mafique fortement altérée, et la Société est en attente des résultats de forage.

La cible W14 se trouve à environ 1 km au sud-ouest de la zone d'intérêt SJ. Il s'agit de la plus forte anomalie aurifère dans le régolithe cernée à ce jour dans le secteur du projet aurifère Waïamu, et elle n'est pas associée à des zones d'exploitation artisanale connues. Dix-sept tranchées totalisant 1 804 m de longueur ont été excavées dans le secteur de W14 couvrant une distance de 1 500 m parallèlement à l'orientation de l'anomalie dans le régolithe. Ces tranchées ont mis au jour des structures aurifères associées à des cisaillements d'orientation est-ouest et à des veines de quartz encaissées dans des intrusions mafiques semblables à celles observées dans la zone d'intérêt SJ. Huit tranchées couvrant 957 m ont été excavées dans le cadre d'une vérification initiale sur l'anomalie d'or dans le régolithe W12 située à environ 2,5 km à l'ouest de la zone

d'intérêt C. Les résultats d'analyses d'échantillons prélevés de ces tranchées indiquent la présence de structures aurifères discrètes, mais étroites sous l'anomalie dans le régolithe.

*Autres projets*

Aucuns travaux n'ont été réalisés durant la période visée dans les secteurs des projets Arawini, Aremu et Oko au Guyana.

***Personne qualifiée***

Carlos H. Bertoni, P. Geo., consultant pour Reunion et personne qualifiée aux termes du *Règlement 43-101*, a examiné et approuvé les données scientifiques et techniques contenues dans le présent rapport de gestion intermédiaire.

## Revue financière

Au cours des trois mois terminés le 31 décembre 2018, la Société a subi une perte nette de 5 680 692 \$ (0,02 \$ par action) comparativement à 1 248 685 \$ (néant par action) pour les trois mois terminés le 31 décembre 2017.

Au 31 décembre 2018, la Société avait conclu des ententes d'option visant l'acquisition de sept projets miniers et explorait activement trois de ces projets, ces activités étant décrites à la section sur les activités d'exploration du présent rapport. Au cours de la période visée, la Société a engagé 4 644 835 \$ en dépenses d'exploration (887 600 \$ en 2017), réparties comme suit :

	Main- d'œuvre	Forage et analyses	Études et géo- physique	Coûts de campement	Transport et déplacements	Frais de concessions	Autres	3 mois terminé 31 décembre 2018	3 mois terminé 31 décembre 2017
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Waiamu	681 702	425 042	6 564	414 927	233 759	31 176	107 792	1 900 962	50 077
Dorlin	693 260	912 321	88 401	85 360	166 806	-	86 881	2 033 029	343 637
Boulangier	136 091	8 273	358 716	13 286	13 677	-	18 381	548 424	72 125
Autres	62 778	1 563	79 487	1 124	8 751	7 599	1 118	162 420	421 761
	1 573 831	1 347 199	533 168	514 697	422 993	38 775	214 172	4 644 835	887 600

Les frais d'administration ont totalisé 505 549 \$ au cours de la période visée, comparativement à 370 108 \$ en 2017. L'augmentation des frais d'administration au cours de la période visée par rapport à 2017 reflète l'augmentation globale des activités. La rémunération du personnel et les honoraires versés aux consultants de 369 075 \$ (246 726 \$ en 2017) reflètent l'augmentation de la rémunération annuelle du président du conseil d'administration de la Société (en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2018) et l'embauche de personnel de soutien supplémentaire. La Société a engagé des honoraires professionnels de 8 156 \$ au cours de la période (48 750 \$ en 2017), des frais de bureau de 33 853 \$ (36 815 \$ en 2017), des frais de relations avec les investisseurs et de frais de déplacement de 91 972 \$ (30 869 \$ en 2017) et des coûts d'émetteur assujetti de 2 493 \$ (6 948 \$ en 2017).

La Société a engagé un montant de 199 775 \$ à titre de rémunération fondée sur des actions au cours des trois mois terminés le 31 décembre 2018 (84 743 \$ en 2017) à la suite de l'octroi d'options d'achat d'actions à des administrateurs, dirigeants, employés et consultants en février et décembre 2017 et en janvier, mai et novembre 2018 et de l'octroi d'UAR en octobre 2018. La Société a imputé 179 183 \$ au titre de l'amortissement des immobilisations corporelles acquises pour ses projets au Guyana et en Guyane française (899 \$ en 2017). La Société a réalisé des produits financiers de 13 806 \$ sur les liquidités détenues (42 086 \$ en 2017) et a enregistré une perte de change non réalisée de 165 156 \$ au cours de la période visée sur les éléments détenus en devises étrangères (un gain de change non réalisé de 50 288 \$ en 2017).

### *Activités d'investissement*

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 décembre 2018, les montants capitalisés conformément à la convention comptable relative aux frais d'exploration et d'évaluation de la Société ont totalisé 1 447 475 \$ (1 249 257 \$ en 2017), incluant un montant de 760 217 \$ (500 000 EUR) payé en juillet 2018 (soit la date du premier anniversaire de l'entente d'option) au détenteur des titres du projet Boulanger.

En avril et août 2018, la Société et les détenteurs des titres du projet aurifère Waiamu ont conclu des ententes d'option définitives décrivant toutes les conditions permettant à la Société d'effectuer des travaux d'exploration et d'acquérir tous les droits, titres et participations relativement au projet aurifère Waiamu. L'entente d'avril 2018 a été modifiée le 22 octobre 2018 pour inclure d'autres droits miniers. La Société a versé un montant total de 326 978 \$ (251 430 \$ US) relativement à ces ententes, incluant une commission d'intermédiaire de 46 249 \$ (35 000 \$ US).

En août 2018, la Société et les détenteurs des titres du projet aurifère Oko ont conclu une entente d'option définitive décrivant toutes les conditions permettant à la Société d'effectuer des travaux d'exploration et d'acquérir tous les droits, titres et participations relativement au projet aurifère Oko. Un paiement initial de 261 387 \$ (200 000 \$ US) a été versé aux détenteurs des titres du projet aurifère Oko. En décembre 2018, la Société a versé au détenteur des titres de la propriété Aremu le montant de 98 893 \$ (74 840 \$ US) associé au premier anniversaire de l'entente d'option.

Au cours des neuf mois terminés le 31 décembre 2018, la Société a acquis des immobilisations corporelles pour un montant total de 1 162 390 \$, dont deux chargeuses et deux excavatrices (794 211 \$) pour le projet Waiamu au Guyana (se reporter à la section sur les activités de financement), des véhicules de service au Guyana et en Guyane française (220 831 \$) et d'autres équipements (147 348 \$).

### *Activités de financement*

Le 18 septembre 2018, la Société a émis un total de 625 000 actions ordinaires suite à l'exercice d'un nombre équivalent d'options d'achat d'actions au prix de 0,13 \$ l'action pour un produit total de 81 250 \$. Se reporter à la section sur le placement privé ci-dessus pour les activités de financement réalisées en février 2019.

En mai 2018, la Société a fait l'acquisition de deux chargeuses et deux excavatrices pour soutenir les travaux en cours au projet Waiamu, dont la préparation du site, l'excavation de tranchées et des travaux routiers, pour une contrepartie totale de 874 020 \$. Un paiement en espèces de 152 535 \$ a été effectué à la date d'acquisition, et la Société a convenu de faire 23 paiements mensuels consécutifs de 31 369 \$ du 30 juin 2018 au 30 avril 2020. Au 31 décembre 2018, un montant de 487 785 \$ demeure exigible en vertu de l'effet à payer

ne portant pas intérêt. Étant donné que l'effet à payer ne porte pas intérêt, la Société a estimé sa juste valeur en utilisant un taux d'actualisation de 12 %.

### ***Liquidités et ressources en capital***

Au 31 décembre 2018, la Société avait un fonds de roulement déficitaire de 444 517 \$ comparativement à un fonds de roulement de 15 798 486 \$ au 31 mars 2018. La diminution du fonds de roulement au cours des neuf mois terminés le 31 décembre 2018 est principalement attribuable à l'acquisition d'immobilisations corporelles liées aux activités d'exploration de la Société au Guyana et en Guyane française pour un montant de 1 162 390 \$, à des ajouts aux biens d'exploration et d'évaluation pour un montant total de 1 447 475 \$, à des frais d'exploration de 12 429 789 \$ et à des frais d'administration de 1 502 160 \$, partiellement compensés par un produit de 81 250 \$ provenant de l'exercice de 625 000 options d'achat d'actions et des produits financiers de 94 101 \$.

Compte tenu du produit du placement privé réalisé le 12 février 2019, la direction de la Société est d'avis que, à la date du présent rapport de gestion, elle dispose d'un fonds de roulement suffisant pour payer ses frais d'administration courants et pour faire face à ses dettes, obligations et engagements existants pour les douze prochains mois. L'Alliance avec Barrick décrite dans le présent rapport de gestion se traduira par le partage des frais d'exploration qui seront engagés pour les projets inclus dans l'Alliance. La Société devra toutefois continuer de réunir des fonds pour couvrir sa quote-part des dépenses d'exploration futures dans les Projets Inclus, ses dépenses d'exploration liées aux campagnes de travaux pour les Projets Exclus de l'Alliance, ainsi que ses frais d'administration. Ces fonds pourraient être réunis à l'avenir par l'émission d'instruments de capitaux propres ou par d'autres moyens. Bien que la direction ait réussi à obtenir du financement par le passé, rien ne garantit qu'elle sera en mesure de le faire à l'avenir ou que des sources de financement ou des initiatives seront disponibles pour la Société quand des fonds seront nécessaires.

### ***Opérations entre apparentés***

Au cours des périodes de trois mois et neuf mois terminés le 31 décembre 2018, la Société a fourni des services administratifs à Highland Copper Company Inc. et à Odyssey Resources Limited, deux sociétés inscrites à la Bourse de croissance TSX et liées à Reunion en vertu de leur direction commune. Ces services, qui consistent principalement en la mise à disposition de bureaux et de services de télécommunications, sont fournis à un tarif mensuel fixe. Les montants recouverts au titre des services administratifs au cours des trois et neuf mois terminés le 31 décembre 2018 ont totalisé 39 321 \$ et 119 132 \$, respectivement (41 298 \$ et 123 894 \$, respectivement, en 2017). Au cours des périodes de trois mois et neuf mois terminés le 31 décembre 2018, la Société a versé ou comptabilisé des montants de 82 500 \$ et 244 394 \$, respectivement, à Highland Copper Company Inc. pour des services administratifs et juridiques (37 855 \$ et

100 729 \$ en 2017). Au 31 décembre 2018, la Société avait un montant à recevoir de sociétés avec laquelle elle partage sa direction de 86 422 \$ (102 538 \$ au 31 mars 2018).

La rémunération versée aux administrateurs et aux membres clés de la haute direction, y compris le président du conseil d'administration, le président et chef de la direction et le directeur financier, a totalisé 423 787 \$ et 1 162 042 \$, respectivement, au cours des trois et neuf mois terminés le 31 décembre 2018 (222 880 \$ et 670 822 \$, respectivement, en 2017).

### ***Facteurs de risque***

Les activités de la Société sont hautement spéculatives en raison de la nature de l'exploration minière en général et du stade actuel de développement de la Société. Les risques et incertitudes auxquels la Société est assujettie comprennent, sans toutefois s'y limiter, les risques et incertitudes liés à la capacité de la Société de continuer de réunir des fonds suffisants pour financer sa quote-part des coûts et des dépenses futurs dans le cadre de l'Alliance avec Barrick, pour financer les paiements d'options et les dépenses d'exploration pour les projets qui ne font pas partie de l'alliance et pour couvrir ses frais d'administration en temps opportun et selon des conditions acceptables, les risques liés à la réalisation et aux résultats des campagnes d'exploration prévues, les risques liés aux droits miniers visés par des conventions d'option signées par la Société qui seraient assujettis à des ententes, transferts, cas de non-conformité à des exigences réglementaires ou réclamations antérieures non enregistrés, ou à d'autres vices de titre, les incertitudes liées au renouvellement des droits miniers relatifs aux permis Dorlin, Boulanger et Haute Mana, les incertitudes liées à l'obtention de permis requis pour mener des activités d'exploration, les incertitudes liées à la capacité de la Société de respecter les conditions visant l'exercice de conventions d'option et d'acquiescer une participation dans différents projets miniers et les incertitudes relatives à l'environnement et à l'acceptabilité sociale.

En Guyane française, les concessions liées aux projets Boulanger et Haute Mana ont expiré le 31 décembre 2018. Les demandes de renouvellement ont été déposées et sont en attente de traitement. Le permis d'exploration de Dorlin a expiré le 30 juillet 2015. Une demande de renouvellement a été déposée en 2015 et est en attente de traitement. Le renouvellement des droits miniers en Guyane française est un processus très détaillé qui s'échelonne sur une longue période de temps. Selon le code minier français, la période de validité des droits miniers est extensionnée jusqu'au moment d'une prise de décision de la part du gouvernement français concernant la demande de renouvellement. Malgré le fait que les demandes ont été déposées selon les délais, il n'y a aucune garantie que les concessions et le permis seront renouvelés.

L'exploration et la mise en valeur de ressources sont des activités très spéculatives caractérisées par un certain nombre de risques importants que même une combinaison très soignée d'évaluation, d'expérience

et de connaissances ne peut éliminer. Le lecteur peut se reporter aux facteurs de risque décrits dans le rapport de gestion annuel pour de plus amples renseignements.

### ***Énoncés prospectifs***

Le présent communiqué contient certains « énoncés prospectifs » au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières pertinentes. Tous les énoncés, autres que les énoncés de faits historiques, constituent des énoncés prospectifs et sont basés sur des attentes, estimations et projections en date du présent rapport. Tout énoncé portant sur des discussions concernant les attentes, croyances, projets, objectifs, hypothèses, événements futurs ou rendements (souvent, mais pas toujours, des expressions telles que « prévoit », « anticipe », « projette », « budget », « planifié », « estime », « croit » ou « a l'intention de » ou des variantes de ces mots et expressions ou qui indiquent que certains actes, événements ou résultats « peuvent », « pourraient » ou « pourront » se produire ou être réalisés) ne sont pas des énoncés de faits historiques et peuvent être des énoncés prospectifs. Dans le présent rapport de gestion, les énoncés prospectifs ont trait au potentiel des projets de la Société, de ses campagnes de travail prévues, de ses résultats d'exploration et des utilisations prévues du produit du placement privé.

Les énoncés prospectifs sont nécessairement fondés sur un certain nombre d'estimations et d'hypothèses qui, bien que considérées comme raisonnables, sont assujetties à des risques connus et inconnus, à des incertitudes et à d'autres facteurs susceptibles de faire en sorte que les résultats réels et les événements futurs diffèrent considérablement de ceux exprimés ou sous-entendus par ces énoncés prospectifs. Rien ne garantit que les énoncés prospectifs s'avéreront exacts, car les résultats réels et les événements futurs pourraient différer substantiellement de ceux anticipés dans ces énoncés. Aussi, les lecteurs ne doivent pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs et à l'information contenue dans le présent rapport. La Société n'assume aucune obligation de mettre à jour les énoncés prospectifs de croyances, d'opinions, de projections ou d'autres facteurs, s'ils devaient changer, sauf si des lois l'exigent.

### **Renseignements supplémentaires et divulgation continue**

Des renseignements supplémentaires sur la Société sont disponibles dans les communiqués et états financiers déposés régulièrement sur le site de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)) et sur le site web de la Société ([www.reuniongold.com](http://www.reuniongold.com)).