GLOBEX

Rapport Annuel 2003

TABLE DES MATIÈRES

Message aux actionnaires 1
Attention 4
Cartes de localisation de propriétés . . . . . 5 - 8
Analyse par la direction de la situation financière et
des résultats d'exploitation 9
Responsabilité de la direction 10
Rapport des vérificateurs 10
États financiers consolidés et notes afférentes . . . . 11 - 19
Renseignements corporatifs . . . . . Couverture intérieure

MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

UNE ANNÉE MOUVEMENTÉE

Le secteur des sociétés junior d'exploration a connu une croissance importante suite à une hausse relativement soudaine de presque tous les prix des métaux. Au moment de la rédaction de ce message, les prix du cuivre, du zinc, du plomb, de l'or, de l'argent et du magnésium se sont appréciés individuellement jusqu'à 100 % par rapport à ce qu'ils étaient il y a un an. Cette croissance a eu pour effet de permettre la réalisation de financements de plusieurs centaines de millions de dollars l'an dernier pour des travaux d'exploration et de développement au Canada. Des compagnies inactives depuis de nombreuses années ont soudainement eu une nouvelle vie.

Et Globex? Globex s'est efforcée, depuis les six dernières années de crise dans le secteur des sociétés juniors d'exploration, de diminuer ses dépenses, de s'autofinancer, d'empêcher une dilution non nécessaire pour les actionnaires et de maintenir et acquérir des nouvelles propriétés minières. Nous avons profité du marché des métaux en décroissance comme un catalyseur pour acquérir, à bas prix, par des achats ou par jalonnement, des propriétés ayant un potentiel géologique de qualité. Maintenant, Globex détient ou possède un intérêt majoritaire dans 41 propriétés différentes (encore plus avec les demandes de jalonnement en attente) couvrant les éléments et substances suivantes : or, argent, cuivre, zinc, magnésium, talc, uranium et diamants.

Durant les six dernières années, malgré qu'il ait été difficile de négocier des ententes d'option pour des propriétés, tant il y avait peu de sociétés juniors et même de sociétés majeures qui étaient actives ou financées, Globex a réussi à réaliser suffisamment d'ententes d'options afin de permettre d'avancer certains projets (tels Duquesne Ouest, Mooseland) tout en générant assez de revenus pour maintenir la Société et ses propriétés et acquérir agressivement de nouveaux actifs.

Il est maintenant temps de profiter de nos efforts. Ceci signifie que Globex, en plus de continuer à acquérir de nouvelles propriétés, doit, maintenant qu'il y a de la demande, concentrer ses efforts afin de réaliser le potentiel des ses actifs en formant des ententes de coparticipation, des alliances stratégiques, et faire de l'exploration.

En 2003, Globex compte parmi ses réalisations :

- Suite à notre entente de coparticipation avec Kinross, nous avons une évaluation des ressources conforme à la Norme Canadienne 43-101 (« 43-101») sur la propriété Duquesne Ouest détenue à 50 % par Globex. Une ressource de 1 067 000 tonnes avec une teneur de 8,9 g/t Au (0,26 on/T) avec une teneur de coupure de 4 g/t ou 665 000 tonnes avec une teneur de 11,4 g/t Au (0,33 on/T) avec une teneur de coupure de 5 g/t, a été évaluée.

- Une nouvelle entente de coparticipation a été signée avec Queenston Mining inc. pour la propriété Duquesne Ouest suite à la décision de Kinross de se retirer afin de concentrer ses efforts dans des secteurs où Kinross possédait des infrastructures. Queenston, en utilisant les bureaux de Globex comme base pour ses opérations, a initié et, au moment de la rédaction de ce message, poursuivi un programme de forages bien planifié sur la propriété. Les faits saillants de 2003 : les deux premiers sondages sur la Zone Liz ont retourné des intersections économiques sur de larges épaisseurs; 4,24 g/t Au sur 8,0 mètres et 4,53 g/t Au sur 13,6 mètres. Que les travaux de Queenston puissent permettre de délimiter un gîte économique ou encore, résulte en un renouvellement d'option est encore à déterminer mais leur programme d'exploration sur la Zone Liz respecte les plus hauts standards de qualité.

- Le projet de talc-magnésium de Globex a été mis en veilleuse jusqu'à la finalisation d'un contrat tel défini dans notre lettre d'intention signé avec un groupe d'Arabie Saoudite. Les deux paliers de gouvernement, fédéral et provincial, ont été très patients alors que nous travaillons à finaliser l'entente. Jusqu'à présent nos partenaires n'ont pas encore finalisé l'entente et nous sommes convaincus qu'ils ne le feront pas, même si nous ne pouvons pas recevoir une réponse définitive dans un sens ou dans l'autre.

Par ailleurs, les gouvernements provincial et fédéral, reconnaissant le potentiel du projet, ont renouvelé notre financement combiné en coparticipation de 8,8 millions $ pendant que nous cherchons de nouveaux partenaires. A l'heure actuelle, le projet de magnésium fait l'objet d'études de la part d'un groupe d'européens.

- Avec une entente de coparticipation avec Noranda, plus de 600 000 $ ont été dépensés sur les gîtes de sulfures massifs polymétalliques de la Rivière Magusi - Baie Fabie. Le programme de forages profonds n'a pu permettre d'identifier de nouvelles zones de sulfures d'importance économique et Noranda s'est retirée de l'entente de coparticipation. La hausse récente du prix du cuivre, zinc, or et argent et le fait que le gîte de Baie Fabie soit développé, à un point tel que peu d'investissements sont requis pour le mettre en production, a incité Globex à mandater son ingénieur conseil Jim Proudfoot (" Dr. No ") pour faire une évaluation économique de différents scénarios afin de déterminer si une production économique peut être faite sur la propriété.

  De plus, en début d'année Globex a été approchée par différentes sociétés qui désirent, suite à une vérification diligente et des négociations, mettre ces gîtes en production. Globex évalue les différentes options.

- Au début de 2003, Globex a acquis la mine d'or Russian Kid dans le canton de Dasserat, Québec qui dispose d'une ressource, non conforme à 43-101, de 1 124 532 tonnes courtes avec une teneur de 0,25 on/T Au. Nous avons rapidement fait une entente de coparticipation avec une société junior en démarrage appelé Ressources Dasserat inc. En mars 2004, Globex a annulé son entente de coparticipation avec Dasserat pour non-performance des obligations au contrat de Russian Kid. Par la suite, grâce au potentiel de la ressource et la présence d'infrastructures (une rampe de 2 700 pieds et trois niveaux de développement) ainsi que la hausse du prix de l'or, Globex a été approchée par une compagnie qui évalue présentement l'opportunité de mettre le gîte en production.

- Durant le dernier trimestre de 2003, Globex a entrepris des négociations avec Vedron Gold Mines Inc. pour la propriété Ramp près de Matheson en Ontario. En mars 2004, Globex a annoncé une entente de coparticipation avec Vedron qui permettra la réalisation de travaux significatifs sur la propriété et des revenus importants pour Globex.

- Une découverte aurifère importante par Agnico Eagle sur leur propriété Lapa à l'Est de Cadillac, Québec, sur la faille de Cadillac, a permis de valoriser la propriété aurifère Wood détenue a 50 % par Globex et la propriété aurifère Parbec détenue à 100 % par Globex. Ces propriétés sont toutes deux sur la faille de Cadillac et ont un excellent potentiel d'exploration, particulièrement en profondeur. En 2003, Globex a converti son droit de reprendre un intérêt de 50 % en un intérêt de 50 % dans la propriété aurifère Wood.

- Sur la propriété aurifère Wrightbar, Globex a terminé le nettoyage environnemental et transformé la concession minière en claims, ce qui élimine tout passif environnemental.

- À la fin de 2003, Globex a acquis 100 % d'intérêt dans un claim de l'ancienne mine d'or d'Arntfield Goldfields dans le canton de Beauchastel, Québec. Une compilation géologique a permis d'identifier deux sondages près de la surface qui ont retourné des intersections de 0,07 on/T Au sur 129 pieds dans le sondage S-36 et 0,05 on/T Au sur 27,5 pieds et 0,05 on/T sur 59 pieds dans le sondage S-38, plus à l'est. Globex a l'intention de réaliser des forages sur cette zone durant l'été 2004.

- Globex a augmenté son intérêt de 25 % à 100 % dans les claims Poirier Sud. Ces claims sont contigus à la mine Poirier qui fait l'objet de négociations avec un producteur de métaux de base important qui désire réaliser des levés géophysiques et des forages sur ces claims.

- Globex a signé une entente d'option sur la propriété diamantifère Pacaud avec Ressources Dianor Inc. À la fin de 2003, une série de forages a été réalisée par Dianor afin d'échantillonner certains dykes qui pouvaient être des kimberlites. Les analyses ont permis de montrer que les dykes étaient formés de kimberlites hypabyssales avec des minéraux indicateurs montrant un potentiel diamantifère. D'autres travaux de forages sont planifiés pour 2004. Globex conserve une redevance nette sur le diamant de 1 % sur la propriété Pacaud ainsi que 100 % d'intérêt sur tous les autres métaux présents sur la propriété.

- Des travaux d'exploration ont été réalisés sur les claims diamantifères de la région de Wemindji de Globex par Wemindji Exploration. Globex conserve une redevance nette sur le diamant de 1% sur cet important groupe de claims. Plus de travaux sont prévus en 2004.

- Durant l'année, Globex a réévalué l'information disponible sur sa propriété Eagle Gold dans le canton de Joutel, Québec. De nouvelles informations ont permis d'identifier une intersection aurifère profonde non-vérifié dans un horizon parallèle à l'horizon aurifère de la mine. Cette intersection de 0,30 on/T Au sur 31,7 pieds recoupe un horizon de pyrite semi-massive avec du quartz et des carbonates. Des forages sont requis afin de vérifier le potentiel aurifère de cette zone. Malgré la profondeur (± 2 000 pieds), l'accès à une zone aurifère définie pourrait être facilité par le puits et les développements sous-terrains de la mine Eagle appartenant à Globex.

- En 2003, Azure Ressources Corp. a commencé des travaux sur la propriété Mooseland de Globex. Une série de forages a été réalisée sur les zones Ouest et Est afin de confirmer la présence de la minéralisation aurifère à haute teneur existante. Les forages ont été fructueux et Azure a décidé de compléter une rampe dans la zone aurifère Ouest afin de prendre un échantillon en vrac à partir de trois des zones aurifères. La phase initiale de la rampe a été complétée à la fin de l'année et un échantillon de 2 000 tonnes a été extrait au début de 2004. Au moment de la rédaction de ce message, Azure avait obtenu les permis initiaux pour opérer le moulin Dufferin, leur appartenant à 51 %, afin de traiter l'échantillon de 2 000 tonnes de Mooseland. Globex devrait recevoir des revenus du traitement de l'échantillon et doit recevoir le premier de six paiements d'option trimestriels de 250 000 $ à la fin d'avril 2004.

En 2003, Globex a émis 300 000 actions accréditives à un prix de 1,30 $ l'action (une plus value de 30 % par rapport au marché) dont les fonds serviront à réaliser des travaux d'exploration au Québec et en Ontario. De plus, 35 000 options ont été exercées par un fournisseur de services et un employé durant l'année.

Globex a annulé 900,000 options à des consultants externes pour non-performance liée au financement du projet de talc-magnésium.

Plus de 1 788 000 options ont été renouvelés pour une période supplémentaire de cinq ans sous le Régime d'option 1995 aux employés, consultants, officiers et administrateurs.

A la fin de l'année, il y avait 13 455 204 actions en circulation. Une prouesse enviable pour une compagnie qui a maintenant 41 propriétés, pas de dette significative et de l'argent en banque.

Le président,

(signé)
Jack Stoch
Le 25 mars 2004

ATTENTION

Globex désire informer ses actionnaires et les investisseurs que les évaluations de ressources mentionnées dans ce rapport annuel ne sont pas conformes à la Norme Canadienne 43-101 à moins d'avis spécifique contraire. Ces évaluations avaient été effectuées par des sociétés juniors et majeures avant la mise en vigueur de la norme et ne respectent pas nécessairement les définitions de ressources et réserves minérales telles que définies dans la Norme Canadienne 43-101.

Globex croit qu'il est important, pour une divulgation complète, que ces données soient disponibles mais à la condition que les actionnaires et investisseurs soient prudents quant à leur origine.

ANALYSE DE LA DIRECTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

La présente analyse et discussion des résultats des opérations et liquidités doit être lue conjointement avec les états financiers vérifiés de la Compagnie et les notes afférentes pour l'exercice terminé le 31 décembre 2003. Globex est une société d'exploration minière canadienne qui ne possède pas actuellement de propriété minière en production. Ses revenus d'opération proviennent d'options sur ses propriétés d'exploration et de l'émission d'actions ainsi que pour une partie moindre de la vente de titres négociables, de subventions gouvernementales et de revenus d'intérêts.

Au 31 décembre 2003, Globex avait des espèces et des quasi-espèces totalisant 2 061 $ (80 913 $ en 2002). Les titres négociables, inscrits au moindre du coût et de la valeur du marché sont de 85 161 $ (108 797 $ en 2002). Les actifs totaux, au 31 décembre 2003, étaient de 2 093 500 $ comparé à 1 948 259 $ au 31 décembre 2002.

Le passif à court terme était de 54 323 $ au 31 décembre 2003 comparé à 34 411 $ au 31 décembre 2002. Globex n'a pas de dette à long terme.

Les opérations entre sociétés liées se font toutes dans le cours normal des affaires et sont calculées à la valeur d'échange qui correspond au montant de la contrepartie établi et accepté par les sociétés liées. Pendant l'année, la Compagnie a fait des paiements à un actionnaire et une compagnie contrôlée par un actionnaire pour des services de gestion et comptabilité ainsi que pour la location d'espace de bureaux et d'entrepôt pour un montant total de 92 700 $ (91 348 $ en 2002). Un solde à payer de 12 721 $ (aucun en 2002) à une société contrôlée par un actionnaire est présenté à même les créditeurs et charges à payer.

Globex a un fonds de roulement de 347 060 $ au 31 décembre 2003 (165 999 $ en 2002) et la direction est d'avis que la somme actuelle des espèces est suffisante pour respecter les engagements de l'exercice en cours. La Compagnie a toujours pu se fier à sa capacité de financer ses activités avec des ententes d'options et de coparticipation, et des financements privé et public. Le développement de propriétés minières devrait nécessiter des ressources financières plus importantes. La compagnie pourrait avancer le développement de certains projets avec des ententes de coparticipation.

En 2003, la Compagnie a réuni la somme de 292 896 $ (40 000 $ en 2002) en financement par émission d'actions. Les frais d'émission d'actions étaient de 18 654 $ (aucun en 2002). Les placements dans les propriétés minières et l'exploration différée se sont élevés à 90 028 $ en 2003 comparativement à 125 973 $ en 2002.

Globex a subi une perte nette de 688 141 $ en 2003 comparativement à une perte nette de 286 859 $ en 2002. En 2003, les revenus ont totalisé 276 058 $ comparativement à 237 453 $ en 2002. L'augmentation de revenus de 38 605 $ résulte principalement de l'accroissement des revenus d'options (Azure Ressources Corp. et Ressources Dianor inc.) malgré la réduction des revenus résultant de la vente d'actifs. Les dépenses administratives et autres étaient de 383 305 $ en 2003 comparativement à 266 554 $ en 2002 dû principalement à un accroissement des activités combinées à une augmentation des services et des frais reliés. La radiation des propriétés minières et des frais d'exploration reportés sont de 510 516 $ en 2003 comparativement à 248 430 $ en 2002. La perte sur la vente de propriétés minières et la réduction de valeur des titres négociables étaient de 40 823 $ et 22 275 $ respectivement en 2003 comparativement à aucune en 2002.

La compagnie a adopté les recommandations du manuel de l'ICCA concernant les «Rémunérations et autres paiements à base d'actions». Ce chapitre définit que les paiements à base d'actions à des non-salariés doivent être comptabilisés selon une méthode basée sur la juste valeur. Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2003, la Compagnie a octroyé 150 000 options d'achat d'actions (net des annulations) pour une juste valeur de 50 500 $ qui a été comptabilisée dans les comptes de la Compagnie.

Pendant l'année, la Compagnie a émis 230 768 bons de souscription qui permettent au détenteur d'acquérir une action ordinaire en contrepartie d'un bon de souscription et de 1,75 $ avant le 30 décembre 2004, et 1,95 $ pour une période d'une année supplémentaire.

À la fin de l'exercice, 13 455 204 actions étaient en circulation comparativement à 13 189 436 au 31 décembre 2002.

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION

La direction des Entreprises minières Globex inc. est responsable des états financiers ainsi que des renseignements financiers compris dans ce rapport annuel. La direction maintient un système de contrôle comptable interne qui offre une assurance raisonnable quant à la fiabilité des renseignements financiers.

Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et comprennent nécessairement des montants déterminés selon les estimations et des jugements de la direction. McKechnie Moore, comptables agréés, ont été nommés vérificateurs externes de la Compagnie. Leur rapport présenté ci-dessous exprime une opinion sur les états financiers. Le conseil d'administration et le comité de vérification ont révisé et approuvé les états financiers inclus dans ce rapport annuel.

Chef de la direction et président,	Chef des finances et secrétaire-trésorière,
(signé) Jack Stoch	(signé) Dianne Stoch

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Nous avons vérifié les bilans consolidés des Entreprises minières Globex inc. aux 31 décembre 2003 et 31 décembre 2002 et les états consolidés des résultats et déficit et des flux de trésorerie des exercices terminés à ces dates. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Compagnie. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers consolidés donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Compagnie aux 31 décembre 2003 et 31 décembre 2002, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

McKechnie Moore
Comptables agréés
Ottawa, Ontario
Le 25 mars 2004

BILANS CONSOLIDÉS

ENTREPRISES MINIÈRES GLOBEX INC.

Constituée en vertu des lois de la province de Québec

Exercices terminés les 31 décembre

	EN DOLLARS	
	2003	**2002**
ACTIF		
Actifs à court terme		
Encaisse	2 061	80 913
Titres négociables - à la valeur moindre du coût ou de la valeur au marché (Valeur marchande: 169 845 $; 2002 - 194 948 $)	85 161	108 797
Débiteurs	313 408	9 877
Frais payés d'avance	753	823
	401 383	200 410
Bons de réclamation (note 3)	131 225	204 515
Immobilisations (note 4)	23 975	22 019
Propriétés minières et dépenses d'exploration reportées (note 9)	1 066 843	1 521 315
	1 623 426	1 948 259
PASSIF		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	54 323	34 411
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions		
Actions ordinaires **(notes 5 et 6)**	34 160 266	33 848 716
Surplus d'apport	50 500	-
Déficit	(32 641 663)	(31 934 868)
	1 569 103	1 913 848
	1 623 426	1 948 259

Voir les notes afférentes aux états financiers

Au nom du Conseil:

(signé)
Jack Stoch, administrateur

(signé)
Dianne Stoch, administrateur

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS ET DÉFICIT

ENTREPRISES MINIÈRES GLOBEX INC.

Exercices terminés les 31 décembre

	EN DOLLARS	
	2003	**2002**
REVENUS		
Bénéfices sur la vente d'investissements	63 098	206 170
Intérêts	3 257	5 612
Options	187 062	19 446
Autres	22 641	6 225
	276 058	237 453
DÉPENSES		
Amortissement	6 417	8 670
Taxe sur le capital	6 156	9 279
Frais d'exploration, diminution et radiation de claims abandonnés	510 516	248 430
Perte suite à la vente de propriétés minières	40 823	-
Perte suite à la disposition d'actifs	-	658
Frais généraux et dépenses d'administration	163 959	97 436
Services contractuels	119 913	92 185
Honoraires professionnels	56 854	42 638
Téléphone	5 027	7 275
Frais d'agent de transfert	8 901	9 273
Voyages et déplacements	22 495	8 468
Diminution de la valeur des titres d'obligations	22 275	-
	963 336	524 312
PERTE AVANT LES IMPÔTS SUR LE REVENU	(687 278)	(286 859)
Impôts sur le revenu	863	-
PERTE NETTE	(688 141)	(286 859)
DÉFICIT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	(31 934 868)	(31 648 009)
FRAIS D'ÉMISSION D'ACTIONS	(18 654)	-
DÉFICIT À LA FIN DE L'EXERCICE	(32 641 663)	(31 934 868)
RÉSULTAT PAR ACTION		
Action ordinaire	(0,052)	(0,022)
Bénéfice dilué par action	(0,045)	(0,019)

Voir les notes afférentes aux états financiers

ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORIE

ENTREPRISES MINIÈRES GLOBEX INC.

Exercices terminés les 31 décembre

	EN DOLLARS	
	2003	**2002**
FLUX DE TRÉSORIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Perte nette	(688 141)	(286 859)
Postes ne comportant aucun mouvement de liquidité		
. amortissement	6 417	8 670
. perte suite à la disposition d'actifs	-	658
. diminution de la valeur des propriétés minières	470 074	-
	(211 650)	(277 531)
(Augmentation) diminution des éléments hors-caisse du fonds de roulement	(259 913)	101 621
	(471 563)	(175 910)
FLUX DE TRÉSORIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Surplus d'apport	50 500	-
Capital-actions	311 550	40 000
Frais d'émissions d'actions	(18 654)	-
	343 396	40 000
FLUX DE TRÉSORIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Bons de réclamation	73 290	(3 970)
Immobilisations	(8 373)	(260)
Dépenses d'exploration reportées	6 162	90 459
Propriétés minières	(21 764)	110 387
	49 315	196 616
(DIMINUTION) AUGMENTATION DE L'ENCAISSE	(78 852)	60 706
ENCAISSE AU DÉBUT DE L'ANNÉE	80 913	20 207
ENCAISSE À LA FIN DE L'ANNÉE	2 061	80 913

Voir les notes afférentes aux états financiers

ENTREPRISES MINIÈRES GLOBEX INC.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

Exercices terminés les 31 décembre 2003 et 2002

1. Nature des opérations

La Compagnie procède à l'exploration de ses propriétés minières et elle n'a pas encore déterminé si ses propriétés contiennent des réserves de minerai économiquement récupérables.

La récupération des montants indiqués au titre des propriétés minières et des frais d'exploration reportés connexes dépend de la découverte de réserves économiquement récupérables, de la confirmation de l'intérêt détenu par la Compagnie dans les titres miniers, de la capacité de la Compagnie d'obtenir le financement nécessaire pour mener à terme la mise en valeur, de la production rentable future ou du produit de la cession de tels biens.

2. Principales conventions comptables

a) Présentation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés des Entreprises minières Globex inc. sont dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la Compagnie et ceux de ses filiales, Globex Nevada Inc. et Gold Capital Corporation.

b) Conversion des devises

Les éléments monétaires d'actif et de passif des filiales étrangères et devises étrangères, sont convertis en dollars canadiens au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice. Les éléments hors caisse sont convertis aux taux de change en vigueur à la date de chacune des transactions. Les revenus et les dépenses sont convertis au taux de change moyen annuel .

c) Immobilisations

Les immobilisations sont comptabilisées au coût. Les frais d'amortissement sont comptabilisés à des taux basés sur la durée de vie utile comme suit:

La machinerie, l'équipement de bureau et le matériel informatique sont amortis linéairement sur une période de trois à sept ans ou selon la méthode de l'amortissement dégressif à des taux variant de 20 à 30 %.

d) Propriétés minières et dépenses d'exploration reportées

Les coûts d'acquisition de propriétés minières sont capitalisés et seront amortis selon la durée de vie estimée des propriétés et ce, dès le début de leur production commerciale en utilisant la méthode des unités de production.

Les coûts directs reliés à l'exploration des propriétés minières sont capitalisés et seront amortis selon la durée de vie estimée des propriétés et ce, dès le début de leur production commerciale en utilisant la méthode des unités de production.

Les ventes partielles des propriétés minières sont comptabilisées en appliquant le produit de ces ventes au coût réel de la propriété, diminuant les coûts à zéro avant de reconnaître des gains. Les coûts reliés aux projets abandonnés sont radiés et imputés aux résultats.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

2. Principales conventions comptables (suite)

e) Valeurs

Les montants présentés pour les propriétés minières et les dépenses d'exploration reportés indiquent les coûts en date de l'exercice financier et ne reflètent nullement les valeurs présentes ou futures.

f) Juste valeur marchande des instruments financiers

La valeur comptable des instruments financiers classés dans le fonds de roulement de la Compagnie se rapproche de leur juste valeur marchande, du fait que ces instruments ont des échéances à court terme.

g) Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers conformément aux principes comptables reconnus du Canada, exige de la direction de la Compagnie qu'elle fasse des estimations et pose des hypothèses qui affectent les montants présentés à l'actif et au passif ainsi que les montants de revenus et dépenses comptabilisés au cours de l'exercice. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations. La direction de la Compagnie croit que les estimations sont raisonnables.

h) Réalisation des actifs

La réalisation des actifs de la Compagnie est sujette à différents risques incluant les permis, les estimations de réserve, le prix des métaux et les facteurs environnementaux.

i) Risque de crédit

La Compagnie ne croit pas qu'elle est sujette, de façon significative, à des concentrations de risque de crédit. Les argents en caisse et les placements temporaires sont en place avec des corporations et institutions financières importantes.

j) Rémunération à base d'actions

En vigueur depuis 2002, la Compagnie a adopté les nouvelles recommandations du manuel de l'ICCA, chapitre 3870, « Rémunérations et autres paiements à base d'actions » qui définit notamment des normes de constatation, de mesure et d'informations à fournir applicables aux rémunérations à base d'actions et autres paiements à base d'actions en échange de biens et services. Ce chapitre définit que tous les paiements à base d'actions faits à des non-salariés, et l'octroi d'actions à des salariés, doivent être comptabilisés selon la méthode basée sur la juste valeur. Ces nouvelles normes permettent à la Compagnie de continuer d'utiliser sa politique actuelle ou aucune charge de compensation n'est comptabilisée lors de l'octroi d'options aux salariés. Lors de l'exercice d'options, par les salariés, les revenus sont portés au crédit du capital-actions. Toutefois, les nouvelles normes obligent une augmentation de la divulgation de l'information concernant les options, tels que des informations pro forma sur les bénéfices et les bénéfices nets par action comme si la méthode de la juste valeur avait été utilisée.

3. Bons de réclamation

Des bons de réclamation ont été déposés en garantie par la Compagnie pour des frais futurs de restauration de propriétés minières dans l'éventualité d'une fermeture ou d'un abandon.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

4. Immobilisations

	2003			2002
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable	Valeur comptable
Équipement minier	14 688 $	14 607 $	81 $	115 $
Équipement de bureau	34 864	18 050	16 814	11 766
Véhicules	11 980	11 052	928	1 327
Équipement informatique	23 918	17 840	6 078	8 681
Logiciels	13 142	13 068	74	130
	98 592 $	74 617 $	23 975 $	22 019 $

5. Régime d'options d'achat d'actions

Le Régime s'adresse à la direction, aux administrateurs et cadres supérieurs de Globex. Le nombre d' options octroyées en vertu du Régime dépend du niveau de responsabilité et de la contribution de chacun aux activités de Globex. Les options octroyées ont un terme de 5 ans et viennent à échéance avec la fin de l'emploi ou de l'association avec Globex. De plus, le Régime prévoit que le prix des options ne peut être moindre que la valeur marchande au moment de l'octroi.

Le manuel de l'ICCA, chapitre 3870, exige la divulgation des bénéfices nets pro forma comme si la méthode fondée sur la juste valeur avait été utilisée pour comptabiliser les options octroyées après le 1er janvier 2002. Si la Compagnie avait utilisé la méthode fondée sur la juste valeur pour comptabiliser la charge de rémunération liée aux actions octroyées, le bénéfice net et le bénéfice net par action auraient été réduits aux montants pro forma indiqués dans le tableau suivant :

	2003	2002
Perte nette - tel que présenté	(688 141) $	(286 859) $
Charge pour la rémunération à base d'actions	- $	(189 250) $
Perte nette - pro forma	(688 141) $	(476 109) $
Perte nette par action tel que présenté	(0,052) $	(0,022) $
Perte de base et diluée par action - pro forma	(0,052) $	(0,036) $

La perte diluée par action est la même que la perte de base car elle résulte en une diminution de la perte par action. La juste valeur de chaque option octroyée est estimée, à la date de l'octroi, en utilisant le modèle de Black-Scholes. Aucune option a été octroyée à un employé en 2003. A la fin de l'année se terminant le 31 décembre 2002, 770 000 options avec un juste prix moyen pondéré de 0,20 $ et 0,27 $ ont été octroyées et évaluées en utilisant les paramètres suivants: taux d'intérêt sans risque de 4,25 % et 5,20 %, une volatilité prévue de 104,9 %, une durée de vie prévue de 5 ans et, un taux de rendement de 0 %.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

5. Régime d'options d'achat d'actions (suite)

La Compagnie a adopté les recommandations du chapitre 3870 du manuel de l'ICCA, « Rémunérations et autres paiements à base d'actions ». Ce chapitre définit que les paiements à base d'actions faits à des non-salariés doivent être comptabilisés selon une méthode basée sur la juste valeur. Pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2003, la Compagnie a octroyé 150 000 options (net des annulations) avec une juste valeur moyenne de 0,36 $, 0,26 $ et 0,39 $ à des non-salariés et les a évaluées en utilisant le modèle de Black-Scholes. Le modèle a été utilisé avec les paramètres moyens pondérés suivants : taux d'intérêt sans risque de 3,40 %, 2,40 % et 2,60 %; une volatilité de 91 %; une durée de vie prévue de 2 et 3 ans et un taux de rendement de 0 %. Une juste valeur de 50 500 $ a été comptabilisée dans les comptes de la Compagnie.

Les options suivantes ont été octroyées et sont en circulation pour les périodes se terminant le 31 décembre 2003 et 2002.

		Nombre d'options en circulation	
Date d'expiration	**Prix de levée**	**2003**	**2002**
Aux administrateurs:			
22 mars 2011	0,20 $	83 000	83 000
10 mai 2011	0,32	750 000	750 000
22 mars 2012	0,25	275 000	275 000
12 novembre 2012	0,34	350 000	350 000
Aux consultants:			
5 décembre 2004	0,3075	25 000	25 000
3 octobre 2005	1,00	50 000	-
30 avril 2006	0,75	50 000	-
30 avril 2006	1,50	50 000	-
21 décembre 2008	0,25	60 000	60 000
19 mai 2010	0,21	100 000	100 000
2 mai 2011	0,26	50 000	50 000
3 mai 2012	0,45	10 000	25 000
12 novembre 2012	0,34	100 000	100 000
Aux employés:			
21 décembre 2003	0,25	-	5 000
19 mai 2005	0,21	-	5 000
22 mars 2012	0,25	10 000	20 000
		1 963 000	1 848 000

Pendant l'année, 35 000 options (2002 - aucune) ont été exercées, 1 050 000 (2002 - 770 000) ont été émises, 900 000 (2002 - aucune) ont été annulées et aucune (2002 - 180 000) a expiré.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

6. Capital-actions

Autorisées: nombre illimité d'actions ordinaires

Émises:

	2003		2002	
Solde au début de l'exercice	13 189 436	33 848 716 $	13 061 786	33 808 716 $
Options exercées	35 000	11 550	-	-
Actions accréditives	230 768	300 000	-	-
Placement privé	-	-	127 650	40 000
Solde à la fin de l'exercice	13 455 204	34 160 266 $	13 189 436	33 848 716 $

411 100 (2002 - 411 100) actions ordinaires sont entiercées . 375 000 actions ont été émises pour un paiement partiel lors de la vente de la propriété Lyndhurst et ne peuvent être libérées sans le consentement des autorités réglementaires.

Le solde de 36 100 actions, a été émis en paiement d'une propriété que la Compagnie a depuis abandonnée et les dites actions demeureront entiercées.

Pendant l'année, 230 768 actions ont été émises en contrepartie d'argent.

Pendant l'année, la Compagnie a émis 230 768 bons de souscription qui permettent au détenteur d'acquérir une action ordinaire en contrepartie d'un bon de souscription et de 1,75 $ avant le 31 décembre 2004, et 1,95 $ pour une période d'une année supplémentaire.

7. Impôts sur le revenu

La Compagnie dispose de pertes de 2 448 100 $ (2002 - 2 266 100 $) pour fins fiscales afin de réduire son revenu imposable au cours des prochains exercices. La portion des pertes qui deviendra non disponible dans les années à venir se détaille comme suit :

2004	376 000 $
2005	427 000
2006	384 200
2007	465 400
2008	440 100
2009	171 200
2010	184 200

La Compagnie dispose de 949 300 $ en dépenses d'exploration canadiennes qui peuvent être utilisées, sous certaines conditions, pour réduire son revenu imposable au cours des prochains exercices.

Notes afférentes aux états financiers consolidés

8. Opérations entre apparentés

Au cours de l'exercice financier, la Compagnie a fait des paiements à un actionnaire et à une compagnie contrôlée par un actionnaire pour des honoraires de gestion, de comptabilité et des frais de location de bureaux et d'entrepôt totalisant 92 700 $ (2002 - 91 348 $). Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des activités et sont mesurées à la valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie établi et accepté par les apparentés. Un solde à payer de 12 721 $ à une société contrôlée par un actionnaire est présenté à même les créditeurs et charges à payer.

9. Propriétés minières et dépenses d'exploration reportées

	2003			2002
	Propriétés minières	**Dépenses d'exploration reportées**	**Total de la valeur comptable**	**Total de la valeur comptable**
CANADA				
Colombie-Britannique	- $	8 271 $	8 271 $	8 271 $
Nouvelle-Écosse	-	-	-	6 333
Ontario	47 387	62 456	109 843	107 122
Québec	119 656	339 418	459 074	922 946
ÉTATS-UNIS	13 887	475 768	489 655	476 643
	180 930 $	885 913 $	1 066 843 $	1 521 315 $

En 2003, les propriétés minières ont augmenté de 56 996 $. Les travaux d'exploration reportés au cours de l'année sont de 31 116 $ (net des subventions).

RENSEIGNEMENTS CORPORATIFS

Conseil d'administration & dirigeants

Jack Stoch
Administrateur et président
Rouyn-Noranda, CANADA

Dianne Stoch
Administrateur et secrétaire-trésorière
Rouyn-Noranda, CANADA

Ian Atkinson
Administrateur
Houston, USA

Chris Bryan
Administrateur
Whitby, CANADA

Joel D. Schneyer
Administrateur
Denver, USA

Siège social
Entreprises minières Globex inc.
146, 14e rue
Rouyn-Noranda, Québec
J9X 2J3 CANADA
Téléphone : (819) 797-5242
Télécopieur : (819) 797-1470
Courriel : info@globexmining.com
Site Web : http/www.globexmining.com

Inscription boursière
Bourse de Toronto
Symbole: GMX

Vérificateurs
McKechnie Moore, comptables agréés
1390, Prince of Wales Drive
Suite 500
Ottawa, Ontario
K2C 3N6 CANADA

Conseillers juridiques
Heenan Blaikie SRL/LLP
1250, boul. René-Lévesque Ouest
Suite 2500
Montréal, Québec
H3B 4Y1 CANADA

Agent des transferts et
agent comptable des registres
Société de fiducie Computershare du Canada
1500, rue Université, Bureau 700
Montréal, Québec
H3A 3S8 CANADA
Téléphone : (514) 982-7888
Télécopieur : (514) 982-7580

Assemblée annuelle des actionnaires
Le 8 juin 2004 à 9 h 30
Hotel Albert
Suite Richmont
84, avenue Principale
Rouyn-Noranda, Québec
J9X 4P2 CANADA