



Champs d'Or de la Beauce inc.

Rapport de gestion

Pour l'intermédiaire finissant le 31 janvier 2020

INTRODUCTION

Ce présent rapport de gestion (« RG ») a été préparé en date du 31 mars 2020 et devrait être lu de concert avec les états financiers non audités de Champs d'or de la beauce inc. (« COB » ou « la Société »), pour l'intermédiaire se finissant le 31 janvier 2020. Les notes mentionnées dans ce présent rapport se réfèrent aux notes des états financiers. La préparation des états financiers de l'intermédiaire sont présentés conformément à la Norme comptable internationale IAS 34 « Information financière intermédiaire » et fait appel à des estimations comptables critiques. Elle impose également à la direction d'exercer son jugement dans l'application des méthodes comptables retenues par la société. La note 5 décrit les domaines particulièrement complexes exigeant un jugement éclairé ainsi que ceux où les hypothèses et les estimations ont une incidence importante sur les états financiers consolidés. En tenant compte de l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, les états financiers n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et des passifs, aux produits et aux charges présentés et au classement utilisé dans l'état de la situation financière. Ces ajustements éventuels pourraient être significatifs. À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens.

Les états financiers pour l'intermédiaire finissant le 31 janvier 2020 ont été dressés par la direction de la société et n'ont pas été examinés par l'auditeur.

En tenant compte de l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, les états financiers n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et des passifs, aux produits et aux charges présentés et au classement utilisé dans l'état de la situation financière. Ces ajustements éventuels pourraient être significatifs.

La société a été constituée le 1er août 2016 en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions. Les actions de la société font partie de la catégorie « sociétés émergentes » et se négocient à la Bourse de croissance TSX (TSX-V) sous le symbole « BGF ». Le siège social, qui est aussi l'établissement principal de la société, est situé au 3000, rue Omer-Lavallée, bureau 306, Montréal, Québec, H2Y 1R8, Canada.

La société présente régulièrement des renseignements supplémentaires sur ses activités, lesquels sont déposés sur le Système électronique de données, d'analyse et de recherche (SEDAR) au Canada, à l'adresse www.sedar.com

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent document contient des « énoncés prospectifs », qui comprennent certains risques et incertitudes, lesquels sont identifiés dans les dépôts réguliers faits par la société auprès des autorités réglementaires canadiennes. Il n'y a aucune garantie que ces énoncés se révéleront exacts et les résultats réels, ainsi que les événements futurs, pourraient varier de façon importante et contredire ceux anticipés dans ces énoncés.

Les énoncés prospectifs sont influencés par une variété de risques, d'incertitudes et d'autres facteurs qui pourraient significativement modifier les résultats ou événements actuels. Quand ils sont utilisés dans ce document, les mots tels que « pourrait », « planifier », « estimer », « intention », « pouvoir », « potentiel », « devoir » (doit) et les expressions similaires sont des énoncés prospectifs. Même si la société croit que les expectatives indiquées dans ces énoncés prospectifs sont raisonnables, ces énoncés contiennent des risques et des incertitudes et il n'y a aucune assurance donnée par la société que les résultats envisagés seront le reflet de ces énoncés prospectifs.

Plusieurs risques existent pouvant rendre erronés ces énoncés prospectifs, notamment la variation du prix du marché des métaux, les fluctuations des cours de change des devises étrangères et des taux d'intérêts,

des réserves sous ou sur estimées, les risques pour l'environnement (réglementation plus exhaustive), l'acceptabilité sociale, des situations géologiques imprévues, des conditions défavorables à l'extraction, les changements de réglementation et de politiques gouvernementales, le défaut d'obtenir les permis nécessaires et les approbations des instances gouvernementales, ou tout autre risque lié à l'exploration et au développement.

La capacité de la société de poursuivre ses activités dépend de l'obtention de nouveaux financements nécessaires à la poursuite de l'exploration de ses propriétés minières et du soutien continu des fournisseurs et créanciers. Même si la société a réussi à financer ses programmes d'exploration dans le passé, rien ne garantit qu'elle réussira à obtenir d'autres financements dans l'avenir.

La société prend engagement de mettre à jour ses énoncés prospectifs et d'en informer les actionnaires si des circonstances, estimations ou opinions de la direction doivent être changées.

NATURE DES ACTIVITÉS

Les objectifs de la société sont d'explorer des ressources minérales et de trouver des gisements miniers qui pourraient potentiellement mener à des opérations commerciales viables.

La société n'a pas encore déterminé si les propriétés de ressources naturelles qu'elle explore contiennent des réserves de minerai économiquement exploitables. L'exploration et la mise en valeur continues de ses propriétés dépendent de la capacité de la société à obtenir le financement nécessaire.

POINTS SAILLANTS DU DEUXIÈME INTERMÉDIAIRE DE 2020

- Durant le mois janvier 2020, un sous-échantillon de 2 kg provenant d'un échantillon en vrac de 146,6 Kg d'une tranchée, contenait 0,55mg de particules d'or. De plus, cette tranchée a exposé une ligne de faille géologique principale sur la propriété St-Simon-Les-Mines.
- Durant le mois décembre 2019, la Société a réalisé trois levés de polarisation géoélectrique induite additionnels sur la propriété St-Simon-Les-Mines.
- Durant le mois décembre 2019, la Société a envoyée plus de 200 échantillons de roc pour préparation et analyse de la propriété St-Simon-Les-Mines.
- La Société a procédé par placement privé à une levée de fonds d'un montant de 30 000 \$ au cours du mois de décembre 2019.

POINTS SAILLANTS ANTÉRIEURS AU DEUXIÈME INTERMÉDIAIRE DE 2020

- Durant le mois d'octobre 2019, la Société a excavée deux tranchées qui ont permis de confirmer la présence d'une importante faille sur la propriété St-Simon-Les-Mines.
- Durant le mois de août 2019, la Société a annoncé les principaux résultats de tomographie géoélectrique dans la partie ouest de la propriété St-Simon-Les-Mines.
- La Société a procédé par placement privé à deux levées de fonds d'un montant totalisant de 201 750 \$ au cours du mois de septembre et octobre 2019.

RÉSUMÉ DES ACTIFS COURANT ET TRAVAUX D'EXPLORATION

- Au 31 janvier 2020, la Société disposait de 71 246 \$ de trésorerie, de 43 047 \$ en taxes sur les produits et services à recevoir et 8 103 \$ en frais payés d'avance.
- Pour la période finissant le 31 janvier 2020, la société a effectué 131 639 \$ en travaux d'exploration sur ses propriétés.

ACTIVITÉS D'EXPLORATION

LES PROPRIÉTÉS DE LA SOCIÉTÉ

PROJET : SAINT-SIMON-LES MINES

Durant le mois de décembre 2019, La Société a creusé 14 tranchées dans la section Poulin et le substratum rocheux exposé a été nettoyé au jet d'eau pour éliminer le mort-terrain. 9 des tranchées ont été échantillonnées par rainurage. 4 des tranchées, les 10008, 10009, 10015 et 10016 ont montré la présence d'un substrat rocheux volcanoclastique extrêmement altéré par l'injection de veines de quartz rouillé et ont donc été échantillonnées en vrac et par rainurage. Ces tranchées ont fait l'objet d'une imagerie photogrammétrique à haute résolution et d'une cartographie géologique et structurale détaillée. La zone des veines a une épaisseur de 2,5 à 3 m et a été observée dans les tranchées 10008, 10009 et la 10016. Les tranchées 10008 et 10009 ont montré la présence d'un contact faillé entre les roches volcanoclastiques (nord) et sédimentaires (sud). La discontinuité structurale correspond à une faille de type cassante (fragile) associée à une cataclasite non cohésive (zone de gouge) riche en petits fragments de quartz. Cette structure, laminée de 35 cm d'épaisseur, a un pendage vers le sud et une direction NE-SO. L'observation de cette structure dans les tranchées semble confirmer la présence d'une faille majeure. De plus, qu'un sous-échantillon de 2 kg provenant d'un échantillon en vrac de 146,6 kg de la tranchée Poulin 10008 contenait 0,55mg (0,275g/T) de particules d'or visibles. Les particules ont été extraites de roches volcanoclastiques fortement injectées de veines de quartz rouillé.

Sous la direction du Dr Marc Richer-LaFlèche, Ph.D. Géo de l'INRS, les 3 particules d'or de la zone de la faille du tranché Poulin 10008 et les 18 grains d'or Sonic Drilled 2011 ont été envoyés à l'INRS et analysés à l'aide d'un microscope électronique à balayage Zeiss EVO® 50 smart SEM (SEM) jumelé à une microanalyse élémentaire Oxford Instruments par spectrométrie de dispersion d'énergie à rayons X (EDS). Pour les particules d'or de la tranchée Poulin, 41 des 62 analyses séquentielles aléatoires sur les particules scannées ont révélé une teneur en argent qui variait entre 2,71% Ag à 8,14% Ag donnant une lecture moyenne de 6,03% Ag.

Pour l'analyse comparative, selon leur morphologie, les grains d'or du till basal aurifère et de la saprolite ont été séparés en groupes de formes arrondies, angulaires, proximales et distales. Il a été observé que les pépites relativement angulaires (exemples A, B et C) contiennent un mélange Au-Ag moyen de 6,80% Ag (argent) (25 analyses séquentielles aléatoires allant de 1,26% à 21,30% Ag), ce qui est similaire à l'or observé dans Trench-10008. Certaines pépites ont des cavités internes remplies d'oxydes de fer (goethite-hématite) reflétant probablement la saprolitisation (altération) du substratum rocheux et la faible probabilité de transport hydraulique. La deuxième population de pépites (exemples C, D et E) a été arrondie par transport hydraulique et ne contient pas d'argent (seulement de l'or). Il est probable que ces pépites d'or presque pures aient été affectées par un processus géochimique ou biogéochimique impliquant une lixiviation préférentielle de l'argent. À noter que dans la région de St-Simon-les-Mines, la présence de roches saprolitisées est une caractéristique géologique locale essentiellement observée dans le secteur du placer de Beauce près de la rivière Gilbert (incluant les roches de la tranchée 10008 et l'affleurement 8000). Ces

roches altérées ne sont pas conservées ailleurs dans la zone d'étude. La présence de pépites d'or montrant des échancrures d'altération internes riches en oxyde de fer est une autre preuve suggérant une provenance locale de l'or.

Les points saillants comprennent

- Tranchée 10008: 145,60 kg d'échantillons de roches en vrac. 3 particules d'or visible d'un poids Total de 0.55mg. Légère anomalie aurifère de 18 à 27 ppb sur 16 échantillons avec une moyenne de 21.50 ppb. incluant des particules d'or, 563 ppb. Faille géologique exposée.
- Tranchée 10009: 130,10 kg de roches en vrac échantillonnées. Pas d'or visible. Légère anomalie aurifère de 13 à 32 ppb sur 16 échantillons avec une moyenne de 22 ppb. Faille géologique exposée.
- Tranchée 10016: découverte d'un puits d'exploitation de placers d'or du XIXe siècle. Échantillonnage en vrac. Matériel à être analysé.
- Tranchée 10015: Échantillonnage en vrac et par rainurage. Matériel à être analysé.
- Les échantillons par rainurage de toutes les autres tranchées n'ont retourné aucune valeur en or.

Durant le mois de décembre 2019, la Société a réalisé trois levés de polarisation géoélectrique induite (IP) additionnels dans la section ouest (Rang Delery). Les lignes IP étaient parallèles aux deux lignes IP précédemment effectuées, lesquels ont identifié une extension vers le sud-ouest de la faille majeure qui traverse la propriété. Les lignes IP prolongées permettront à la Société d'identifier potentiellement les zones cachées d'affleurements rocheux minéralisés enfouies sous le mort-terrain de till glaciaire qui peut être excavé pour fins d'échantillonnage.

Le secteur des tranchées et l'ancien placer ont fait l'objet d'un levé de résistivité électrique et de polarisation induite de haute résolution en 2014 (INRS). Les résultats des travaux d'excavation et de cartographie géologique des tranchées et décapages permettent de valider les interprétations du levé géophysique de 2014. Les anomalies de polarisation induite correspondent à des volcanoclastites finement minéralisées en pyrite et parfois à des shales noirs pyriteux. L'excavation de la tranchée 10008 montre la présence d'un contact faillé entre les roches volcanoclastiques (au sud) et sédimentaires (au nord). Le contact faillé correspond à une zone de 35cm d'épaisseur de matériaux non-cohésifs riches en argiles et montrant de nombreux fragments de quartz angulaires. Les roches volcanoclastiques, présentes au sud de la faille, sont intensément facturées et altérées. Cette structure, à pendage vers le sud, pourrait correspondre à la faille détectée par le levé audiomagnétotellurique de 2017 et inférée par les données gravimétriques. En bordure de la faille, les volcanoclastites sont extrêmement altérées par l'injection de veines de quartz-carbonates de fer associées à une proportion variable de sulfures. La zone de veines de quartz-carbonates a une épaisseur de 2,5 à 3m. Cette zone, observée dans les tranchées 10008 et 10009, est située à environ 30m de la rivière Gilbert.

PROJET : SAINT-SIMON-LES MINES (suite)

Durant le mois d'octobre 2019, la Société a complété le levé de tomographie géoélectrique démontre de la présence de blocs lithologiques distincts situés de part et d'autre de la rivière Gilbert. Au nord de la rivière, les roches sont systématiquement plus résistives. Cette observation implique la présence d'un contact entre des unités de roches sédimentaires au sud (Formation de St-Victor), qui montre relativement peu d'anomalies de polarisation induite, et des unités à dominance volcanoclastique (Formation de Beauceville) au nord de la rivière Gilbert. Ces dernières étant caractérisées par de fortes anomalies de chargeabilité électrique. Tel qu'observé sur le terrain, les unités volcanoclastiques sont affectées par des déformations cassantes fréquemment associées à de l'injection de veines de quartz et carbonates. À l'opposé ces structures sont peu fréquentes dans les unités riches en shales de la Formation de St-Victor.

Le contact faillé entre les Formations de St-Victor et de Beauceville est de plus indiqué par les contrastes magnétiques et gravimétriques observés dans ce secteur. Ces contrastes de propriétés physiques des unités rocheuses ne peuvent s'expliquer par une simple structure synclinale. Conséquemment, la présence d'une faille est hautement probable dans le secteur de la rivière Gilbert. Notez que la ligne 2 passe près d'anciens puits d'exploitations aurifères du 19^{ième} et 20^{ième} siècle. Les vestiges de ces derniers sont encore bien visibles dans le secteur de l'anomalie localisée en dessous de la station de 600m.

Durant le mois d'avril 2019, la Société a reçu l'étude géophysique qui visait à vérifier la présence probable d'une grande faille située sous la zone du placer aurifère de Beauce Placer, le long de la rivière Gilbert entre les chemins des rangs St-Gustave et de la rue Principale de St-Simon-les-Mines. Les données gravimétriques révèlent la présence d'une fosse caractérisée par de faibles valeurs de gravité particulièrement évidente sur la carte de l'intégration verticale des données d'anomalies de Bouguer.

La faille, suggérée à partir du levé audiomagnétotellurique du rang St-Gustave, semble être la même qui longe la limite nord de la fosse gravimétrique et du creux magnétique. Cette relation entre bordure un creux gravimétrique et magnétique local et une discontinuité géoléctrique est compatible avec la présence d'une faille dans ce secteur. Cette faille pourrait expliquer la présence de l'or dans cette partie du bassin versant de la rivière Gilbert. De plus, dans un contexte de transfert de fluides hydrothermaux aurifères dans les roches crustales de la région, il est probable que la plus haute perméabilité des roches volcanoclastiques ait favorisé la mise en place de minéralisations aurifères surtout localisées du côté nord de la faille présumée. Ceci pourrait expliquer la prédominance des veines aurifères dans les unités de volcanoclastites de la Formation de Beauceville et la rareté de ces dernières dans les roches moins perméables (riches en shales) de la Formation de St-Victor.

Durant le mois de Mars 2019, la société a procédé à un levé électromagnétique (TDEM) mobile de haute résolution en utilisant sur une nouvelle technologie russe. Ce levé a lieu sur le chemin du rang St-Gustave. Cette technologie permet de mesurer la chargeabilité électrique (polarisation induite) et la conductivité électrique à une résolution horizontale de 15cm. De plus, elle permet une pénétration verticale de l'ordre de 200m. Ce levé électromagnétique sont une continuation des travaux qui avaient été entrepris en 2017/2018 dans le même secteur par HPQ Silicon.

PROJET : SAINT-SIMON-LES MINES (suite)

Durant le mois de décembre 2018, la société a complété les ententes conclues avec sa société mère Les Ressources HPQ-Silicium Inc. (« HPQ ») pour l'acquisition du projet Beauce qui est composé de cent cinquante-deux (152) claims d'une superficie totale de 4 808,95 hectares. La majorité des claims sont contigus. Les claims sont situés dans la région de la Beauce au Québec à environ 70 km au sud-est de la ville de Québec. Historiquement, la Beauce a été le site des premières opérations minières aurifères au Canada et est aussi reconnue comme une des régions de dépôt placées les plus importantes dans le nord-est de l'Amérique du Nord.

La région dans laquelle se situe le projet de Saint-Simon-les-Mines abrite une unité sédimentaire non consolidée sur une longueur de 6 kilomètres (une unité de saprolite en profondeur et de diamictite brune à la surface). Des travaux antérieurs effectués par le vendeur, tels que des observations de texture (angularité) sur les pépites d'or, suggèrent que la source est à proximité. L'or qui se trouve dans la saprolite indique une étroite proximité de la source aurifère qui se situe dans le substrat rocheux et qui offre ainsi de nouvelles découvertes d'exploration.

PROJET : WARES

Durant le mois de décembre 2018, la société a complété l'entente conclue avec sa société mère Les Ressources HPQ-Silicium Inc. (« HPQ ») pour l'acquisition de 42 claims. En paiement du prix, la société a émis 50 000 d'actions ordinaires pour une valeur totale de 5 000\$.

Il n'y a eu aucun travail de complété durant l'exercice de 2020.

PROJET : RONCEVAUX

Durant le mois de décembre 2018, la société a complété l'entente avec Les Ressources HPQ-Silicium Inc. (« HPQ ») en vertu de laquelle cette dernière a accordé à la société le droit de rechercher et d'extraire de sa propriété Roncevaux des métaux de base et autres minéraux autres que le quartz, en considération d'une redevance de 5% (NSR) et de l'émission par la société de 100 000 actions ordinaires de son capital-actions au prix de 0,10 \$ chacune pour une valeur de 10 000 \$. Cet NSR peut être racheté en partie par la société en payant à HPQ 100 000 \$ pour chaque tranche de 0,1%, jusqu'à concurrence de 4%.

Le projet de Roncevaux est situé en Gaspésie, Province de Québec, dans la région de Matapédia à quelque 700 km au nord-est de Montréal, à 460 km de Québec et à près de 75 km au sud de Causapscal. Elle est composée de trente-six (36) claims d'une superficie de 2 068 hectares répartis sur deux blocs. Le bloc principal couvre trente-trois (33) claims ayant une superficie de 1 895,76 hectares où se retrouve les veines de quartz du gîte Roncevaux. Le second bloc se compose de trois (3) claims couvrant une superficie de 172,40 hectares qui sont situées à environ 2,2 km au nord du bloc principal.

PROJET : BARFORD

Durant l'exercice de 2019, la société a acquis 40 claims par jalonnement.

DÉPENSES D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

Les dépenses d'exploration reportées (avant crédits à l'exploration et droits miniers) pour l'intermédiaire se finissant le 31 janvier 2020 se sont élevées à 110 299 \$, comparativement à 0 \$ pour la même période de 2019.

L'objectif du programme d'exploration de la société, pour l'exercice de 2020 est la recherche du dépôt aurifère sur les anciens camps miniers au début du XX^e siècle dans la région de la Beauce.

DÉPENSES D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

Voici une analyse détaillée des coûts et des frais d'exploration et d'évaluation pour l'intermédiaire finissant le 31 janvier 2020 ainsi que celle de la période comparative de 2019.

	Pour l'intermédiaire finissant le 31 janvier		Période finissant le 31 janvier	
	2020	2019	2020	2019
	\$	\$	\$	\$
Solde au début	97,340	-	76 000	-
Ajouter:				
Géologie	86 363	-	105 363	-
Excavation	23 936	-	26 276	-
	110 299	-	131 639	-
Solde à la fin	207 639	-	207 639	-

INFORMATION FINANCIÈRE SÉLECTIONNÉE DE L'INTERMÉDIAIRE

Le tableau suivant présente l'information financière sélectionnée.

	FISCAL 2020		FISCAL 2019				FISCAL 2018
Intermédiaire finissant le:	31/01/20	31/10/19	31/07/19	30/04/19	31/01/19	31/10/18	31/07/18
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Frais opérationnels	165 253	145 011	80 032	291 567	15 144	-	-
Perte globale	181 316	161 123	106 737	299 467	19 139	-	-
Résultats de base et dilués par action	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,00)	-	-
Actif courant	122 396	339 108	284 994	483 244	559 185	20 000	20 000
Actif total	1 870 392	1 975 061	1 895 170	2 009 163	2 074 185	20 000	20 000
Passif courant	342 500	281 146	242 993	66 343	50 618	-	-
Passif non-courant	154 440	168 047	162 327	180 000	180 000	-	-
Capitaux propres	1 373 452	1 525 868	1 489 850	1 762 820	1 843 567	20 000	20 000

DISCUSSION SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE DE L'INTERMÉDIAIRE SÉLECTIONNÉE

- **Performance globale**

Au cours du deuxième intermédiaire de l'exercice financier de 2020 en comparaison de la période de 2019, la société a connu une augmentation de ses pertes globales de 162 177 \$ (181 316 \$ contre 19 139 \$), alors que les frais opérationnels ont augmenté de 150 109 \$ (165 253 \$ contre 15 144 \$), tandis qu'au cours des quatre derniers intermédiaires, leurs moyennes s'établissaient respectivement à 146 617 \$ et 132 939 \$.

- **Analyse du résultat global**

L'augmentation des pertes globales de 162 177 \$ (181 316 \$ contre 19 139 \$) en comparaison à la période de 2019, correspond aux frais opérationnels de 150 109 \$ (165 253 \$ contre 15 144 \$) ainsi que les autres charges de 12 058 \$ (16 053 \$ vs 3 995 \$). La Société a participé à plusieurs campagnes de promotion qui sont réparties entre les dépenses de voyage, les frais de publicité ainsi que le développement des affaires pour un montant totalisant 41 366 \$. Il y a la rémunération au management pour un montant de 54 778 \$. Les frais de bureau de 10 434 \$ incluent les assurances aux administrateurs de 2 315 \$. L'information aux actionnaires de 10 404 \$ est le service pour l'agent fiduciaire de la Société ainsi que divers dépôts requis par les autorités réglementaires. En comparaison à l'exercice précédent, il n'y avait que très peu de frais administratifs car la Société était en période de démarrage. Les frais d'honoraires professionnels ont augmenté de 37 047 \$ (47 165 \$ vs 10 118 \$) qui est principalement les frais d'audit pour l'exercice finissant le 31 juillet 2019. Une augmentation de la charge d'intérêts sur le billet à payer de 4 171 \$ (8 166 \$ vs 3 995 \$) ainsi que la variation de la juste valeur des royalties à payer de 7 897 \$ (7 897 \$ vs 0 \$).

INFORMATION FINANCIÈRE SÉLECTIONNÉE POUR LA PÉRIODE DE 2020

Le tableau suivant présente l'information financière choisie pour les périodes de 2020, 2019 et 2018.

	FISCAL 2020	FISCAL 2019	FISCAL 2018
	31/10/19	31/01/19	31/01/18
	\$	\$	\$
Frais opérationnels	310 264	15 144	-
Perte globale	342 439	19 139	-
Résultats de base et dilués par action	(0,01)	(0,00)	-
Actif courant	122 396	559 185	20 000
Actif total	1 870 392	2 074 185	20 000
Passif courant	342 500	50 618	-
Passif non courant	154 440	180 000	-
Capitaux propres	1 879 392	1 843 567	20 000

DISCUSSION GÉNÉRALE SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SÉLECTIONNÉE DE 2020

- **Performance globale**

Au cours de la période financière de 2020, la société a connu une augmentation de ses pertes globales de 323 300 \$ (342 439 \$ contre 19 139 \$), alors que les frais opérationnels ont augmenté de 295 120 \$ (310 264 \$ contre 15 144 \$).

- **État du résultat global**

L'augmentation des pertes globales de 323 300 \$ (342 439 \$ contre 19 139 \$) en comparaison à la période de 2019, correspond aux frais opérationnels de 295 120 \$ (310 264 \$ contre 15 144 \$) ainsi que les autres charges de 28 280 \$ (32 275 \$ contre 3 995 \$). La Société a participé à plusieurs campagnes de promotion qui sont répartis entre les dépenses de voyage, les frais de publicité ainsi que le développement des affaires pour un montant totalisant 118 486 \$ (118 486 \$ contre 0 \$). Il y a la rémunération au management pour un montant de 90 611 \$ (90 611 \$ contre 0 \$). Les frais de bureau de 15 336 \$ (16 107 \$ contre 771 \$), inclus les assurances aux administrateurs de 4 630 \$. L'information aux actionnaires de 10 404 \$ (10 404 \$ contre 0 \$) est le service pour l'agent fiduciaire de la Société ainsi que divers dépôt requis par les autorités réglementaire. Les frais d'honoraires professionnels ont augmenté de 53 947 \$ (64 065 \$ contre 10 118 \$) qui est principalement les frais audit pour l'exercice finissant le 31 juillet 2019. Une augmentation de la charge d'intérêt sur le billet à payer de 12 338 \$ (16 333 \$ contre 3 995 \$) ainsi que et la variation de la juste valeur des royautés à payer de 15 842 \$ (15 842 \$ contre 0 \$). En comparaison à l'exercice précédente, il n'y avait que très peu de frais administratif car la Société était en période de démarrage.

- **Ressources financières**

Pour la période finissant le 31 janvier 2020, la société avait un fond de roulement négatif de 220 104 \$ (42 001 \$ au 31 juillet 2019). Les actifs courants de 122 396 \$ sont constitués des éléments suivants : trésorerie de 71 246 \$ (255 489 \$ au 31 juillet 2019), taxes sur les produits et service à recevoir de 43 047 \$ (23 881 \$ au 31 juillet 2019) et des frais payés d'avance de 8 103 \$ (5 624 \$ au 31 juillet 2019).

Le total du passif courant qui est de 342 500 \$ (242 993 \$ au 31 juillet 2019) comprend des dettes fournisseurs et autres créditeurs de 115 996 \$ (30 281 \$ au 31 juillet 2019), une royauté à payer de 46 504 \$ (32 775 \$ au 31 juillet 2018) ainsi qu'un billet à payer de 180 000 \$ (180 000 \$ au 31 juillet 2019). Le passif non courant représente la royauté à payer de 154 440 \$ (162 327 \$ au 31 juillet 2019).

- **Situation de trésorerie**

Au 31 janvier 2020, la société détenait un fond de trésorerie de 71 246 \$ comparativement à 557 738 \$ pour la période correspondante de 2019.

Le flux de trésorerie utilisé pour les activités opérationnelles est de 293 273 \$. L'utilisation du flux de trésorerie pour les activités opérationnelles est constituée de la perte globale de 342 439 \$. Les éléments hors caisse qui n'a aucune incidence sur le flux de trésorerie sont les intérêts sur le billet à payer de 3 995 \$ et la charges de la variation de la juste valeur marchande de la royauté à payer de 15 842 \$. La provenance des flux de trésorerie sur les activités opérationnelles du fond de roulement représente un montant de 29 329 \$ qui se détaille comme suit : l'augmentation des taxes sur les produits et services à recevoir de 19 166 \$, l'augmentation des frais payés d'avance de 2 479 \$, la diminution de la royauté à payer de 10,000 \$ ainsi que l'augmentation des dettes fournisseurs et autres créditeurs de 60 974 \$.

Le flux de trésorerie utilisé pour les activités d'investissement durant la période est des ajouts aux actifs d'exploration et d'évaluation de 117 011 \$.

Le flux de trésorerie provenant de l'activité de financement au montant de 226 041 \$ comprend des placements privés par des émissions d'unités d'actions ordinaires et d'unités d'actions accréditives pour un montant de 231 750 \$. Il y a eu des frais d'émissions d'unités pour une valeur de 5 709 \$. La société a diminué son flux de trésorerie de 184 243 \$ durant la période.

La moyenne des besoins de trésorerie de la société pour les prochains intermédiaires devrait se situer entre 100 000 \$ et 125 000 \$ en excluant les frais relatifs aux actifs d'exploration et d'évaluation, les ajouts pour les immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que les frais de restructuration.

Tant et aussi longtemps que la société sera au stade d'exploration et développement, elle ne générera pas de liquidité provenant de ses opérations. La capacité de la société de répondre aux obligations courantes et à poursuivre son développement est entièrement tributaire de la capacité de la direction à obtenir les fonds suffisants dans le cadre de placements privés et autres programmes de financement faisant appel à l'émission d'actions.

La direction est d'avis que s'il ne survient pas d'événements négatifs importants sur les marchés financiers, la société devrait être en mesure de compléter les placements et les financements nécessaires permettant la continuité de ses projets, et ce, pour les 12 prochains mois.

En conclusion, les états financiers ne reflètent pas les ajustements qui pourraient s'avérer nécessaires si la société était dans l'impossibilité de sécuriser les injections de fonds permettant de continuer ses activités. Les investisseurs sont avisés que si de tels changements s'avéraient nécessaires, ces ajustements pourraient s'avérer matériels.

ENGAGEMENTS FINANCIERS, ÉVENTUALITÉS ET ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

La société est sujette à des versements de redevances sur certaines propriétés, advenant leur exploitation commerciale.

En vertu d'ententes avec des souscripteurs, la société s'était engagée à dépenser 17 880 \$ en Frais d'Exploration Canadien (« FEC ») avant le 31 décembre 2020. Au 31 janvier 2020, 6 966 \$ a été engagé.

En vertu d'une entente signée avec HPQ sur la propriété Saint-Simon-les-Mines, la société s'est engagée à payer, à un tiers, une royauté de 3,5 % pour toute la durée de la production d'or ainsi qu'un montant de 500 000 \$ lors du début de la production. De plus, la société devra assumer le paiement à un tiers d'une royauté de 1,5 % duquel, au choix de la société, 1% pourra être racheté pour un montant de 1 000 000 \$. De plus, la société versera à HPQ à titre de NSR un montant de 35 000\$ entre le quinzième et le vingt-quatrième mois après la date de conclusion et de 25 000\$ à chaque année subséquente. Ce NSR peut être racheté au gré de la société pour 250 000 \$. Au 31 janvier 2020, 10 000 \$ a été payé.

ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES

L'établissement d'états financiers annuels conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables, ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

Des informations sur les hypothèses et les incertitudes aux estimations qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif au cours du prochain exercice financier sont les suivantes :

- Recouvrabilité des actifs d'exploration et dévaluation ;
- Évaluation des crédits d'impôt remboursables relatifs aux ressources et crédits des droits miniers ;

La direction prévoit que l'ensemble des prises de position sera adopté dans les méthodes comptables de la société au cours du premier exercice débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. L'information sur les nouvelles normes et interprétations et les nouveaux amendements, qui sont susceptibles d'être pertinents pour les états financiers de la société, est fournie ci-dessous.

CONVENTIONS COMPTABLES FUTURES

Le 1er août 2018, la société a adopté l'IFRS 9 de manière rétrospective, avec le retraitement des données comparatives conformément aux dispositions transitoires de IFRS 9. IFRS 9 définit les exigences relatives à la comptabilisation des actifs et passifs financiers et remplace l'IAS 39, Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation.

L'adoption de la norme IFRS 9 a eu pour effet de modifier le classement des actifs financiers qui étaient classés dans les prêts et créances mais n'a pas modifié le classement des autres actifs financiers ni des passifs financiers. La trésorerie est dorénavant classée au coût amorti selon IFRS 9. L'adoption de cette nouvelle norme n'a eu aucune incidence sur l'évaluation des instruments financiers.

CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

Étant donné que la société est un émetteur émergent, les dirigeants n'ont pas à faire d'attestation concernant l'établissement et le maintien de contrôle et procédures de communication de l'information et du contrôle interne à l'égard de l'information financière, telle que défini dans le Règlement 52-109.

Les dirigeants signataires de l'émetteur ont la responsabilité de s'assurer qu'il existe des processus leur permettant d'obtenir suffisamment d'information pour faire les déclarations faites dans les attestations.

INSTRUMENTS FINANCIERS

Les actifs financiers utilisés par la société sont constitués de la trésorerie et fait partie de la catégorie au coût amorti.

Les passifs financiers de la société comprennent les dettes fournisseurs et autres créditeurs (excluant les salaires et les charges au titre des avantages du personnel), les royautés à payer et le billet à payer.

La juste valeur des royautés à payer a été estimée en utilisant une analyse des flux monétaires actualisés avec un taux d'intérêt pour des instruments financiers similaires.

Au 31 janvier 2020, la trésorerie de la société, qui est libellé en dollars canadiens, était détenue dans un compte à intérêts auprès de la Banque de Montréal.

INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES

- **Information sur les financements**

Au 31 janvier 2020, la société comptait 20 974 166 actions émises et en circulation (18 716 666 au 31 juillet 2019), 8 717 060 bons de souscription (7 163 423 au 31 juillet 2019), 104 000 bons de souscription aux courtiers (88 000 au 31 juillet 2019) et 1 850 000 options (1 850 000 au 31 juillet 2019). Le nombre d'actions après dilution s'établit à 31 645 226.

- **Information sur les actions en circulation**

Au 31 mars 2020, la société comptait 20 974 166 actions émises et en circulation, 8 717 060 bons de souscription, 104 0000 bons de souscription aux courtiers et 1 850 000 options. Le nombre d'actions après dilution s'établit à 31 645 226. Le capital-actions autorisé de la société consiste en un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

RAPPORT DE LA DIRECTION SUR LE CONTRÔLE INTERNE DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Relativement aux ordonnances de dispense émises en novembre 2007 par chacune des autorités en valeurs mobilières à travers le Canada, le Chef de la direction et le Chef des finances de la société doivent produire une « Attestation de base relative à l'émetteur émergent » relativement à l'information financière présentée dans les documents annuels et intermédiaires, y compris les Rapports de gestion.

En comparaison avec le certificat intitulé « Annexe 52-109A2 Attestation des documents annuels et intérimaires », « l'Attestation de base relative à l'émetteur émergent » comprend un « Avis au lecteur » qui déclare que le Chef de la direction et le Chef des finances ne font aucune déclaration concernant l'établissement et le maintien de contrôles et procédures de communication de l'information (CPCI) et du contrôle interne à l'égard de l'information financière (CIIF), au sens du Règlement 52-109.

FACTEURS DE RISQUES

- **Risques inhérents aux activités d'exploration minière**

Les activités de la société consistent à acquérir et explorer des propriétés minières dans l'espoir de découvrir des gîtes de minerai économiques. Les propriétés de la société sont présentement au stade de l'exploration et ne contiennent aucun gisement commercialisable connu. Par conséquent, il est peu probable que la société réalisera des bénéfices à court ou moyen terme. Toute rentabilité future des activités de la société est tributaire de la découverte d'un gisement de minerai économique. De plus, même si un gisement de minerai économique est découvert, rien ne garantit qu'il sera mis en production de manière commercialement rentable.

- **Réglementation et exigences**

Les activités de la société nécessitent l'obtention de permis auprès de diverses autorités gouvernementales et sont régies par des lois et des règlements sur l'exploration, la mise en valeur, l'exploitation, la production, les exportations, les impôts, la réglementation environnementale, l'acceptabilité sociale, les normes du travail et la sécurité au travail, ainsi que sur l'environnement et autres questions.

Des coûts supplémentaires et des retards peuvent être occasionnés par la nécessité de se conformer aux lois et règlements. Si la société ne pouvait obtenir ou renouveler les permis ou approbations, elle pourrait être forcée de réduire ou cesser ses activités d'exploration ou de mise en valeur.

La nécessité de se conformer aux lois et règlements peut entraîner des coûts et des retards supplémentaires. Si la Société ne peut obtenir ou renouveler ses permis ou autorisations, elle pourrait être contrainte de réduire ou de mettre fin à ses activités d'évaluation et de développement de l'exploration.

- **Accès à la propriété**

La Société entreprend des travaux d'exploration sur des terrains privés. Des accords signés avec les propriétaires sont nécessaires pour accéder à la propriété. Les difficultés à obtenir des accords peuvent retarder ou en augmenter les coûts. L'effet de ces facteurs ne peut pas être déterminé précisément.

- **Besoins en capitaux**

L'exploration, la mise en valeur, le traitement et l'exploitation des propriétés de la société exigeront un financement supplémentaire considérable. Les seules sources de fonds disponibles pour la société sont l'émission de capital-actions additionnel et l'emprunt. Il n'existe aucune assurance que de tels financements seront disponibles, ni qu'ils le seront selon des modalités favorables ou qu'ils seront suffisants pour répondre aux besoins, ce qui pourrait avoir une incidence négative sur les affaires et sur sa situation financière. L'impossibilité d'obtenir un financement suffisant peut entraîner un retard, voire le report indéterminé des travaux d'exploration, de mise en valeur ou de production sur l'une ou l'ensemble des propriétés de la société, et même occasionner la perte de sa participation dans une propriété.

FACTEURS DE RISQUES (suite)

- **Prix des métaux**

Le prix du marché des actions ordinaires de la société, ses résultats financiers ainsi que ses activités d'exploration, de mise en valeur et d'exploitation minière ont déjà subi dans le passé et pourraient éventuellement subir, des répercussions négatives importantes en raison de la chute des prix des métaux communs ou précieux.

- **Risques non assurés**

Les activités de la société sont sujettes à certains risques et dangers, dont des conditions environnementales difficiles, des accidents industriels, des conflits de travail, des conditions géologiques inusitées ou inattendues, des glissements de terrain ou de talus, des éboulements et des phénomènes naturels tels que des conditions météorologiques défavorables, des inondations et des tremblements de terre. De tels événements pourraient occasionner des blessures ou décès, des dommages environnementaux ou autres aux propriétés ou installations de production de la société ou aux propriétés d'autres sociétés, des retards dans l'exploitation minière, des pertes monétaires, et de possibles responsabilités légales.

- **Permanence de l'entreprise**

L'avenir de la société dépend de sa capacité de financer ses activités et de mettre en valeur les actifs qu'elle détient. Le défaut d'obtenir le financement suffisant peut faire en sorte que la société pourrait ne pas être en mesure de poursuivre ses activités, de réaliser ses actifs et de s'acquitter de ses passifs dans le cours normal des activités dans un avenir prévisible.

(s) Patrick Levasseur, Président

(s) François Rivard, chef des finances

Montréal, le 31 mars 2020