



Champs d'Or de la Beauce inc.

Rapport de gestion

Pour le semestre finissant le 31 janvier 2023

INTRODUCTION

Ce présent rapport de gestion (« RG ») a été préparé en date du 30 mars 2023 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 2023. 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 2023 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 attentes 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 2023

- Le 17 janvier 2023, la Société a annoncé que l'unité de saprolite aurifère du chenal paléoplacer de Beauce est plus épaisse et plus large que prévu.
- Le 19 décembre, la Société a clôturé un placement privé sans intermédiaire de 2,5 millions d'actions accréditives pour un montant de 200 000 \$.

POINTS SAILLANTS ANTÉRIEURS AU DEUXIÈME INTERMÉDIAIRE DE 2023

- Le 21 octobre, la Société a clôturé un placement privé sans intermédiaire de 3 millions d'unités pour un montant de 105 000 \$ et de 4,5 millions d'unités accréditives pour un montant de 225 000 \$.
- Le 10 octobre, des trous de forage sonique ont été complétés, positionnés sur un segment de 800 mètres du chenal de placer Ditton pour une longueur totale de tous les trous de 272,9 mètres, plus de 160 barils d'échantillons en vrac de 200 litres et 126 échantillons prélevés par dragage.
- Le 6 octobre, la Société a annoncé qu'elle reprendrait l'exploration sur la propriété Beauce Gold située à St-Simon les Mine, Québec. L'accent sera mis sur l'exploration d'un axe d'un affleurement antiformal indicatif d'une formation de Saddle Reef. Cependant, en raison d'une charge de travail plus élevée que prévu allouée au projet Ditton, la reprise, au plus tôt, se ferait au printemps 2023.
- Le 28 août, la Société a annoncé avoir terminé quatre lignes totalisant 2 km de levés géophysiques de réfraction sismique sur le placer Ditton et une ligne sur le ruisseau Mining.

RÉSUMÉ DES ACTIFS COURANT

- Au 31 janvier 2023, la Société disposait de 523 554 \$ de trésorerie, de 77 374 \$ en taxes sur les produits et services à recevoir et 19 828 \$ en frais payés d'avance.
- Pour la période finissant le 31 janvier 2023, la Société a effectué pour 356 134 \$ en travaux d'exploration sur ses propriétés.

PROPRIÉTÉS MINÉRALES IMPORTANTES ET ACTIVITÉS D'EXPLORATION

PROJET BEAUCE : SAINT-SIMON-LES MINES

INTRODUCTION

La Société a complété les ententes conclues avec sa société mère Les Ressources HPQ-Silicium Inc. (« HPQ ») en décembre 2018 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 placer les plus importantes dans le nord-est de l'Amérique du Nord.

La propriété Beauce Gold occupe une place prépondérante dans l'histoire minière canadienne. Dans la région de la Beauce, l'or a été découvert pour la première fois en 1767. Sur la propriété, la première mention d'or remonte à 1847 lorsqu'une jeune fille, Clothide Gilbert, a découvert une pépite d'or de la taille d'un œuf alors qu'elle traversait à cheval le ruisseau Giroux. La nouvelle de la découverte a mené à la première ruée vers l'or au Canada. À son apogée dans les années 1870, plus de 2 000 mineurs à travers un réseau de puits et de tunnels, ont extrait le till aurifère et la saprolite et l'ont ramené à la surface pour éliminer l'or placérien. En fait, de nombreux jalons canadiens notables sont attribués à cette propriété.

C'est le site de la première exploitation minière aurifère au Canada. La première société aurifère constituée en société, certaines des plus grosses pépites d'or enregistrées ont été extraites de là et des différends juridiques sur les droits miniers ont conduit à la création de la Loi sur les mines du Québec. La propriété a vu l'extraction de l'or placérien à l'échelle industrielle, avec divers degrés d'intensité, des années 1860 à 1914.

De 1957 à 1965, la propriété était de nouveau active lorsqu'une opération de dragage par la Beauce Placer Company a miné la section Est du chenal aurifère placer. À ce jour, c'était le plus grand placer d'or exploitation minière dans l'est de l'Amérique du Nord. Une « estimation historique » indiquait 16 976 153 verges cubes (12 978 710 m³) de matériaux d'une teneur de 0,2224 \$US par verge comme ressource aurifère de dragage. Cela équivaut à 0,329 gramme/verge cube (ou 0,431 g/m³) en utilisant 21 \$US/once. On suppose que le volume comprend les morts-terrains.

L'opération de dragage de 1959 au début des années 1960 a suggéré que la société avait extrait quelques 56 000 d'or provenant du traitement de 8,6 millions de verges cubes de matière pour une teneur moyenne en or de 0,2 g Au/verge cube. À 35 \$ US/once (le prix de l'or en 1960), le chiffre a été révisé à une teneur de 0,197 g/yd³ (ou 0,258 g/m³).

En 2011, Uragold Bay Resources compilant les données des forages de morts-terrains historiques des années 1980 ainsi que leurs propres résultats de forage Sonic suggèrent que le potentiel aurifère pour l'ensemble du gisement (Gold Exploration Target) pourrait varier entre 61 000 onces (2 200 000 m³ à 0,87 g Au/m³) et 366 000 onces* (2 200 000 m³ à 5,22 g Au/m³) en utilisant le facteur multiplicateur d'effet pépite x6. Un rapport de décapage prudent des morts-terrains a été estimé à 1 :4,3 (Source 43-101 Rapport PROJET AURIFÈRE BEAUCE Benoit M Violette, P. Geo. 4 juillet 2018)

Les objectifs de Beauce Gold Fields sont d'évaluer les gisements d'or placérien économiques potentiels et de retracer les placiers pour découvrir des gisements d'or filonien.

GÉOLOGIE

Le secteur aurifère de la Beauce chevauche deux des subdivisions Tecton stratigraphiques importantes des Appalaches. Cette dernière, la zone Humber au nord-ouest et celle de Dunnage au sud-est.

Malgré l'importance du projet Beauce Gold en tant qu'ancienne propriété minière d'or placérien, très peu de données géologiques historiques étaient disponibles quant à la géologie qui entoure le chenal aurifère placérien. À ce jour, les travaux d'exploration de la Société ont révélé que la minéralisation aurifère suit principalement les contacts de faille entre la Formation volcanique de Beauceville et la roche sédimentaire Formation de St-Victor.

Le modèle géologique d'une formation de Saddle Reef est l'hypothèse principale concernant la source du gisement d'or placérien historique. Le modèle suggère que l'or placérien, comme les célèbres grosses pépites extraites au 19^e siècle, s'est formé dans des poches de quartz stressées d'axes d'antiformes en forme de dôme en couches, comme le démontrent les formations de Saddle Reef. On pense que les segments érodés de la formation sont la principale source du gisement d'or placérien historique. Les exemples de Saddle Reef comprennent les vastes champs aurifères de Bendigo et Ballarat en Australie (plus de 60 millions d'onces) et le gisement à haute teneur de Dufferin en Nouvelle-Écosse.

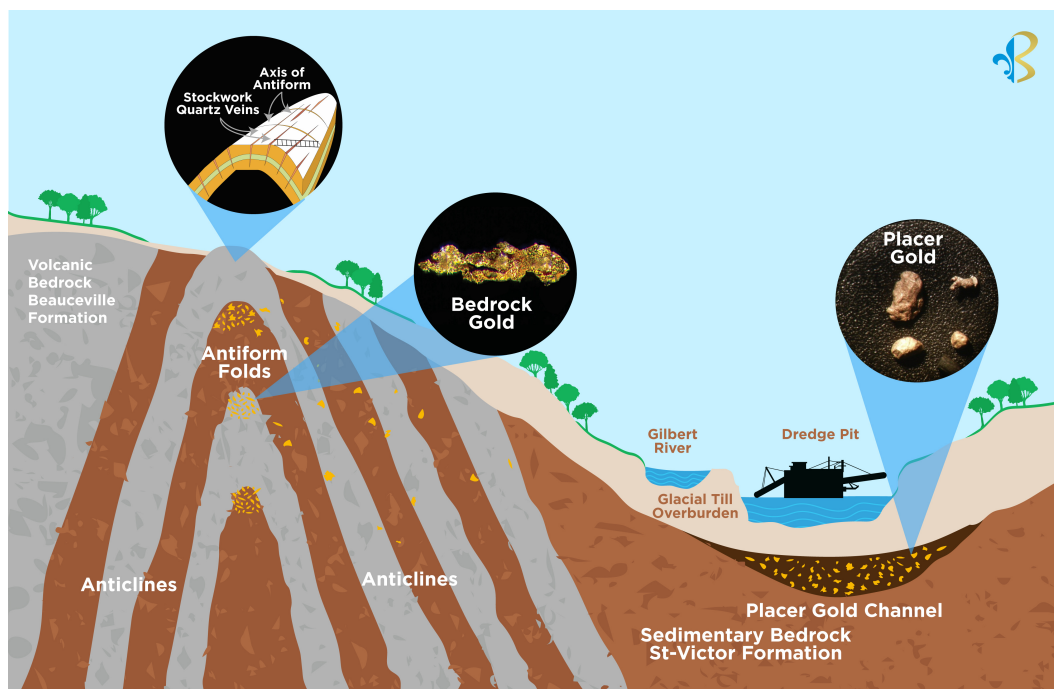


Image: Proposed model of the Saddle Reef Formation

TRAVAUX D'EXPLORATION 2023

En janvier, la société a annoncé qu'elle avait terminé une analyse des données des trous de forage comparant tous les trous de forage historiques des canaux de placers dans les morts-terrains, superposés au programme de forage au diamant 2021 de la société. L'étude a révélé que l'unité de saprolites aurifères du chenal paléoplacer de la propriété aurifère Beauce est plus épaisse et plus large qu'estimée précédemment.

Les programmes historiques de forage des morts-terrains ont positionné leurs lignes de forage perpendiculairement au canal des paléoplacers pour les profils en coupe. Sur sept lignes de forage, le trou de forage à la fin d'une section a été minéralisé et, par conséquent, des zones demeurent ouvertes latéralement.

L'analyse de la variation de la teneur verticale des trous de forage historiques des morts-terrains indique que certaines des teneurs en or les plus élevées provenaient de la fin des trous de forage dans la saprolite et les zones de schiste hautement fracturées et oxydées à moins de 2 mètres sous la ligne du substratum rocheux. La campagne de forage au diamant (DDH) de 2021 de la Société démontre que la saprolite et les zones de schiste hautement fracturées et oxydées se sont développées, en moyenne, à plus de 8,8 mètres de profondeur verticale dans la roche. Il y a des endroits où ces zones ont plus de 18 mètres de profondeur. Sur les 38 DDH, 25 trous ont récupéré un total de 275 mètres de segments de carotte forés de couches de saprolite et de schiste oxydé. La Société croit qu'il est possible que ces couches soient minéralisées. Les carottes seront analysées pour la teneur en or grossier.

TRAVAUX D'EXPLORATION 2022

En octobre, la Société a annoncé qu'elle reprendrait l'exploration sur les affleurements de crêtes antiformes de l'indice Grondin pour novembre et décembre. Cependant, en raison d'une charge de travail plus élevée que prévu allouée au projet Ditton, la reprise au plus tôt serait pour le printemps 2023.

En juin, la Société a acquis de la société Placements V.T.R. Inc. 14 claims qui agrandissaient la propriété Beauce Gold vers le nord-ouest. Les claims ajoutés contiennent un important affleurement de crête exposé en dôme de l'Axe d'Antiforme avec d'importants stockwerks minéralisés de veines de quartz de type Crack and Seal. L'affleurement Axis de l'indice s'étend sur 500 mètres au nord-est le long de la direction sur les claims de la Société. Il se trouve à environ 3 km en amont des mines d'or placées du 19^e siècle au confluent du ruisseau Giroux et de la rivière Gilbert et est parallèle au gisement d'or placérien historique de St-Simon-les-Mine. Deux des teneurs en or les plus élevées rapportées de l'affleurement se trouvaient dans les échantillons 81755 @ 2,11 grammes/tonne) et l'échantillon 81763 @ 10,9 grammes/tonne (GM 70761 Réjean Hébert, géo. Juin 2018).

Entre mai et juin, la Société a prélevé 58 échantillons ponctuels sur une distance de 5 km par 800 m de large. Les échantillons ont été espacés selon les affleurements mais à des intervalles d'environ 50 m de l'indice Grondin et 100 m au Nord-Est de l'indice Grondin jusqu'à la route Saint Gustave au Nord-Est. Les limites du Sud au Nord sont le chemin Rivet (au Sud) et le chemin du rang Saint-Gaspard au Nord. Sur le total des échantillons analysés par Techni-Lab de Val D'or, 7 des échantillons ont retourné entre 200 ppm Au et 1 400 ppm Au.

Le 18 mars, la Société a annoncé que les données géophysiques filtrées d'un levé IP de 2019 révèlent des plis anticlinaux indiquant une formation de récif en selle sur la propriété. L'INRS (Institut national de la recherche scientifique) a enrichi les données 2019 des lignes 4 et 5 en appliquant un filtre de réduction de bruit aux données de résistivité électrique d'inversion 2D et de chargeable électrique. Elle a révélé des images tomographiques 2D caractérisées par des structures déformées de zones plissées de type synforme suggérant la présence de structures antiformes avec des membres anticlinaux verticaux relativement serrés. Ceci est en corrélation avec le modèle structural des formations de Saddle Reef.

Le modèle géologique d'une formation de Saddle Reef est étayé par des levés PP, par l'observation de branches verticales anticlinales érodées de substrat rocheux sédimentaire et volcanique dans les tranchées 2019-2020 et par la découverte de crêtes bombées exposées de l'Axe of Antiform le long du ruisseau Giroux. L'Axe s'oriente Nord-Est & Sud-Ouest sur 4 km au nord de la rivière Gilbert et au nord du chenal d'or placérien historique. Les segments érodés de la formation de Saddle Reef constituent l'hypothèse principale quant à la source du gisement d'or placérien historique.

En février 2022, la Société a annoncé les résultats de la campagne de forage au diamant de 38 trous de 2021 totalisant 4 585 mètres pour tester de nombreuses cibles hautement prioritaires. Les résultats de forage n'ont révélé aucune minéralisation aurifère significative dans le socle rocheux. Il a cependant généré d'importantes données géologiques qui ont fourni de nouvelles informations sur les origines du gisement d'or placérien historique.

Faits saillants des résultats de forage:

- Franchissement réussi de la ligne de faille majeure. Les trous de forage SM-21-01, SM-21-03 et SM-21-21 ont clairement montré la présence de la ligne de faille majeure qui s'étend Sud-Ouest et Nord-Est à travers la propriété.
- Les structures des membres anticlinaux supportent le modèle Saddle Reef. Les carottes de forage des sondages SM-21-03 et des sondages SM-21-05 à SM-21-19 sur les flancs subverticaux de St-Gustave ont traversé des bandes interstratifiées de schistes noirs – siltstones (roches sédimentaires) et tufs – lapillis (roches volcaniques Roches) entrecoupées de veines de quartz.
- La dichotomie de l'or visible aux résultats de forage confirme l'effet pépite ; Les résultats de forage des secteurs Poulin et St-Gustave ont confirmé une dichotomie entre l'or visible observé dans les sections minéralisées des tranchées et du forage SM-21-08 versus tous les forages de ces deux secteurs qui n'ont rapporté presque pas d'or. Le segment de carotte de forage de 34 à 34,5 m du trou de forage SM-21-08 illustre le mieux cet effet de pépite saisissant. Une moitié de la carotte de forage fendue contenait 2 grains d'or visibles mesurant entre environ 250 et 350 microns (0,25 à 0,35 mm) intégrés dans une veine de quartz bleu-gris à boudinage plissé, mais l'autre moitié de la carotte envoyée pour être analysée n'a retourné aucun or détectable.
- Nouvelle zone aurifère découverte. Résultats anormaux aurifères allant jusqu'à 145 ppm sur les trous de forage SM-21-25, SM-21-27 et SM-21-28 forés sous le tunnel trouvé sur la propriété de la mine d'or placer St-Gustave opérée par Champs-D' Ou compagnie de Rigaud-Vaudreuil dans les années 1910. Les résultats indiquent une nouvelle zone aurifère à environ 150 mètres au NE du trou SM-21-08. L'anomalie provenait de segments de noyau de veines de quartz bleu similaires au quartz gris bleu contenant de l'or visible dans le trou SM-21-08. Les forages ont recoupé une zone de stockwork sous une structure anticlinale affleurante au nord-est du rang Saint-Gustave près de la rivière Gilbert.

Hole No	Depth (m)	From (m)	To (m)	Intervalle (m)	Au (ppb)	Sector
SM-21-01	288	155	157	2		Poulin (TR-10008)
SM-21-02	192					Channel (10SW-750L: 0,181 g Au/m3)
SM-21-03	300	52	55	3		Saint-Gustave (TR2020-02-TR2020-46)
SM-21-04	147					Channel (3SW-400L: 0,07g Au /m3)
SM-21-05	69	25	26.5	1.5		Saint-Gustave (TR 2020-03)

SM-21-05		29	33.5	4.5		Saint-Gustave (TR 2020-03)
SM-21-06	81	20	22	2		Saint-Gustave (TR 2020-03)
SM-21-07	54.2					Saint-Gustave (TR2020-05)
SM-21-08	64.8	26	27	1	350	Saint-Gustave (TR2020-05)
SM-21-08		34	34.5	0.5		Visible Gold
SM-21-09	150					Saint-Gustave (TR2020-05)
SM-21-10	97					Saint-Gustave (TR2020-04)
SM-21-11	66					Saint-Gustave (TR 2020-03)
SM-21-12	75	20.5	22	1.5		Saint-Gustave (TR 2020-03)
SM-21-13	150	51.5	54	2.5	55	Saint-Gustave (Ext SM-21-08)
SM-21-14	74	53	54	1		Saint-Gustave (TR 2020-04)
SM-21-15	102	23.5	24.5	1		Saint-Gustave (TR2020-01)
SM-21-16	84					Poulin (TR-10008)
SM-21-17	150					Saint-Gustave (TR2020-01)
SM-21-18	145	38	39	1	37	Saint-Gustave (TR2020-01)
SM-21-19	75					Saint-Gustave (TR2020-01)
SM-21-20	171	89.5	90.5	1		Poulin (TR-10008)
SM-21-21	117					Poulin (TR-10008)
SM-21-22	81	80.5	81	0.5		Poulin (TR-10008)
SM-21-23	72	12	14	2		Poulin (TR-10008)
SM-21-24	75					Poulin (TR-10008)
SM-21-25	93	57	59	2	42.5	Saint-Gustave (Ext SM-21-08)
SM-21-25		61.5	63	1.5	38.6	Saint-Gustave (Ext SM-21-08)
SM-21-26	90	14	15	1		Saint-Gustave (Ext SM-21-08)
SM-21-27	96	51	52	1	124.5	Saint-Gustave (Ext SM-21-08)
SM-21-27		57.5	58	0.5	145	Saint-Gustave (Ext SM-21-08)

TRAVAUX D'EXPLORATION 2021

En décembre 2021, la société a annoncé avoir identifié une importante formation de Saddle Reef de 4 km de long le long d'une structure Antiform Fold qui s'étend parallèlement au Nord-Est et plus haut sur la paroi de la vallée, du chenal aurifère historique.

Durant le mois de septembre 2021, la Société a complété le premier programme de forage pour tester de nombreuses cibles prioritaires sur la propriété aurifère de la Société située à Saint-Simon-les-Mines, Québec. Les 38 trous de forage au diamant complétés totalisaient 4 585 mètres. Tous les trous ont recoupé des bande importantes de structures minéralisées sur un corridor de plus de 1 500 mètres de longueur. Ces structures minéralisées favorables longent en parallèle le canal historique des placers aurifères. Des échantillons ont été envoyés au laboratoire Actlab pour analyse.

Durant le mois d'août 2021, de l'or visible a été observé dans la carotte du trou de forage SM-21-08 entre 34,5 m et 34,6 m de profondeur. Deux (2) grains d'or visibles mesurant environ entre 250 et 350 microns (0,25 à 0,35 mm) localisés dans une veine de quartz bleu-gris boudinée. La veine est logée dans un tuf à lapilli. La minéralisation dans le sondage SM-21-08 est associée à un stockwerk qui se forme entre 21 m et 39,5 m de profondeur à l'intérieur d'une roche volcan clastique fracturée qui se prolonge jusqu'à un schiste noir sur quelques mètres. Ce stockwerk semble se situer sous le chenal d'or placérien et se

dirigerait vers le nord-est sous deux anciens puits miniers et tunnels découverts sur la propriété de la mine d'or placérien St-Gustave exploitée par la société Champs-D'or Rigaud-Vaudreuil dans les années 1910.

En mai 2021, la Société a annoncé les résultats de son programme de creusement de tranchées automne-hiver 2020. L'échantillonnage en tranchée a identifié plusieurs structures de substrat rocheux aurifères. Cinq des tranchées ont exposé des bandes altérées de roches volcan clastiques altérées recoupées par des veines de quartz entrecoupées de roches sédimentaires (grès et schistes noirs). Les tranchées sont situées à environ 180 m au SSO de l'intersection du chemin du Rang St-Gustave et de la rivière Gilbert. Cette zone de la propriété a fait l'objet d'une production d'or placérien historique d'abord dans les années 1910 via deux galeries souterraines et, dans les années 1960, par une importante opération de dragage aurifère.

En janvier, la Société a acquis d'un collectionneur privé, d'un trésor de données d'exploration jamais publiées auparavant par la compagnie Beauce Placer Mining qui a opéré de 1957 à 1965 sur la propriété. Ces données incluent 344 journaux de forage et les résultats ultérieurs, les données géophysiques, les levés sur le terrain, les cartes de compilation et tous les aspects relatifs à l'administration de l'exploitation minière à la drague elle-même.

TRAVAUX D'EXPLORATION 2020

La Société a réalisé un échantillonnage en vrac des tranchées Tr2020-01 (Bulk A, 63kg), Tr2020-02 (Bulk B, 68kg) et Tr2020-05 (Bulk C, 64kg). Le MEB a analysé un total de 121 points sur 18 particules d'or dont la taille variait de 200µm à 1,5 mm. L'analyse SEM EDX a révélé une moyenne en or de 85,10 % (+/- 6,45 %) et une teneur moyenne en argent de 6,18 % (+/- 2,77 %). Contrairement à l'analyse de l'échantillon d'or de la tranchée Poulin Tr-10008, les analyses des échantillons Bulk A, B et C montrent une distribution multimodale du rapport Au / Ag avec des concentrations en Ag inférieures dans l'échantillon Bulk B en donnant un rapport Au / Ag plus élevé. Ce rapport Au / Ag élevé, dans les particules d'or de l'échantillon Bulk B, semble, en partie, être contrôlé par un degré plus élevé d'altération saprolitique de la roche présente au fond de la tranchée Tr-2020-02 (Bulk B). Il est intéressant de noter que l'échantillon Bulk B est le plus proche du chenal du placer historique qui contient, entre autres, des unités saprolitiques aurifères.

	Au*	Ag*	Au/Ag*	n=
Vrac A	85.25	8.49	13.02	60
Vrac B	86.01	2.62	30.04	10
Vrac C	85.25	5.43	17.32	51
	* averaged values			

Tableau 1: Analyse des particules d'or. Concentrations en Au, Ag et valeurs du rapport Au / Ag des particules d'or analysées au microscope électronique avec un analyseur EDX. Remarque: «Bulk» signifie «Vrac» en français. Les concentrations en Au et Ag sont exprimées en % de poids et « n » représente le nombre d'analyses EDX

Durant les mois d'octobre à décembre 2020, la Société a excavé mécaniquement 46 tranchées et affleurements (principalement des tranchées) sur environ 400 mètres le long du chenal des placers du côté sud de la rivière Gilbert, jusqu'à l'autre côté des tranchées Poulin. Les tranchées à l'ouest du chemin St-Gustave se trouvent sur un terrain entièrement détenu par la Société. D'autres tranchées et échantillonnages d'affleurements ont également été complétés sur une propriété privée à l'est du chemin

St-Gustave. Les tranchées ont exposé de longues bandes verticales de substrat rocheux volcan clastique fracturé, de veines de quartz rouillé et de schistes noirs. Les veines de quartz rouillé exposées sont similaires mais plus abondantes et plus larges que le quartz fracturé aurifère échantillonné dans la tranchée Poulin 10008, à quelque 260 mètres au sud-ouest.

Cette similitude de composition des particules d'or et l'alignement des indices Tr-10008, Bulk-A (Tr-2020-01) avec Bulk-B (Tr-2020-02) suggèrent la présence d'une structure géologique (splays) orientée NE-SO. Directement au NE de ces tranchées, deux trous de forage historique du mort-terrain de 1959 (3SW - L04 et L03.5), forés dans le chenal des placers, ont rapporté des valeurs aurifères. La minéralisation associée à l'échantillon Bulk-C (Tr-2020-05) semble être associée à une autre structure NE-SO évasée située à environ 100 m au nord-ouest de la première.

Les autres échantillons de tranchées ont été prélevés par rainurage. Les deux tranchées, qui ont retourné des anomalies aurifères significatives, sont les tranchées Tr-2020-46: (75-170 ppm Au) et la tranchée Tr2020-51 (183 ppm Au). Notez que la Tr2020-51 est caractérisée par la présence d'une veine de quartz massive de 1 m d'épaisseur. Les deux sont alignées à plus ou moins 10 m de la ligne de faille AMT.

L'excavation mécanique du mort-terrain (dépôts et sols quaternaires) ont exposé le substrat rocheux avant qu'il ne plonge plus profondément dans le chenal aurifère des placers historiques. La cartographie géologique et l'étude structurale à l'est et à l'ouest du chemin Rang St-Gustave permettront une étude détaillée de l'orientation des plis, des zones de cisaillement et de la fracturation de la roche. Ces données seront utilisées pour optimiser le programme de forage au cours des prochains mois.

La Société a collecté:

- 100 échantillons de roche prélevés par rainures à l'aide d'une scie diamantée (dans les tranchées)
- 9 échantillons en vrac de roches prélevés dans les tranchées
- 28 échantillons (en vrac) d'affleurements rocheux de la propriété
- 4 échantillons en vrac (échantillons composites) d'environ 100 lb chacun (tranchées Tr-2020-01, Tr-2020 02, Tr-2020-05 et Tr-2020-51)

La Société avait également pris en charge le paiement à un tiers d'une redevance de 1,5 % dont, au gré de la Société, 1 % était rachetable pour un montant de 1 000 000 \$. Le 30 septembre 2020, la Société a racheté la redevance de 1,5 % à son porteur au moyen de l'émission de 700 000 actions ordinaires de son capital-actions représentant le prix de rachat de 108 500 \$.

TRAVAUX D'EXPLORATION 2019

Décembre 2019, la Société a creusé quatorze tranchées dans la section Poulin. Les tranchées ont été creusées et le substrat rocheux exposé a été nettoyé avec des jets d'eau pour enlever les morts-terrains. Neuf des tranchées ont été échantillonnées en rainure. Quatre des tranchées, 10008, 10009, 10015 et 10016 ont montré la présence d'un substrat rocheux volcan clastique fortement altéré par des injections de veines de quartz rouillé qui ont ensuite été canalisées et échantillonnées en vrac. Ces tranchées ont fait l'objet d'images photogrammétriques à haute résolution et d'une cartographie géologique et structurale détaillée. La zone veinée a une épaisseur de 2,5 à 3 m et a été observée dans les tranchées 10008, 10009 et 10016. Les tranchées 10008 et 10009 ont montré la présence de contacts faillés entre les roches volcan clastiques (nord) et les roches sédimentaires (sud). La discontinuité structurale correspond à une faille de type cassante (fragile) associée à une cataclasite non cohésive (zone creusée) riche en petits fragments de quartz. Cette structure stratifiée de 35 cm d'épaisseur, plonge vers le sud et suit une direction Nord-Est Sud-Ouest. L'observation de cette structure dans les tranchées semble confirmer la présence d'une faille majeure. De plus, un sous-échantillon de 2 kg provenant d'un échantillon en vrac de 146,6 kg prélevé

dans la tranchée Poulin 10008 contenait 0,55 mg (0,275 g/t) de particules d'or visible. Les particules ont été extraites de roches volcan clastiques 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 ppm sur 16 échantillons avec une moyenne de 21.50 ppm. incluant des particules d'or, 563 ppm. Faille géologique exposée.
- Tranchée 10009: 130,10 kg de roches en vrac échantillonnées. Pas d'or visible. Légère anomalie aurifère de 13 à 32 ppm sur 16 échantillons avec une moyenne de 22 ppm. 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 levées de polarisation géo électrique induite (IP) levées additionnels dans la section Ouest (Rang Delery). Les lignes IP étaient parallèles aux deux lignes IP précédemment effectuées, lesquelles 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 volcan clastiques (au sud) et sédimentaires (au nord). Le contact faillé correspond à une zone de 35cm d'épaisseur de matériaux non-cohésifs riches en argile et montrant de nombreux fragments de quartz angulaires. Les roches volcan clastiques, présentes au sud de la faille, sont intensément fracturées et altérées.

En octobre 2019, le levé de tomographie géo électrique a démontré 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 résistantes. 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 dominante volcan clastique (Formation de Beauceville) au nord de la rivière Gilbert. Ce dernier étant caractérisé par de fortes anomalies de chargeabilité électrique. Comme observé sur le terrain, les unités volcan clastiques sont affectées par des déformations cassantes fréquemment associées à l'injection de veines de quartz et de carbonates. En revanche, ces structures sont peu fréquentes dans les unités riches en schistes 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 19ième et 20ième siècle. Les vestiges de ces derniers sont encore bien visibles dans le secteur de l'anomalie localisée en dessous de la station de 600m.

En avril 2019, la Société a reçu l'étude géophysique visant à vérifier la présence probable d'une grande faille située sous la zone de placers aurifères Beauce Placer et le long de la rivière Gilbert entre le chemin St-Gustave et la ville de St-Simon-les-Mines. L'objectif principal du levé géophysique était d'identifier les zones potentiellement minéralisées qui pourraient possiblement être la source de roche dure de l'or contenu dans les placers de St-Simon-les-Mines. Les données gravimétriques révèlent la présence d'une fosse caractérisée par de faibles valeurs de gravité particulièrement évidentes sur la carte d'intégration verticale des données de l'anomalie de Bouguer.

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 200 m. Ce levé électromagnétique est une continuation des travaux qui avaient été entrepris en 2017/2018 dans le même secteur par HPQ Silicon.

PROJET MEGANTIC- INTRODUCTION

Bergeron, Chesham, Ditton, Mining Brook and Emberton

La propriété Ditton est située dans le sud du Québec à environ 120 km au sud du projet Beauce Gold de la Société. Ses limites sont au sud-ouest par la frontière américaine du New Hampshire et au nord-est par le lac Mégantic. La propriété s'étend sur au moins 30 km le long de l'axe de la faille de Bella. Il est composé d'un bloc continu de 200 claims divisés en cinq districts historiques aurifères placers : Bergeron River, Chesham, Ditton, Mining Brook et Emberton.

L'or placérien a été découvert pour la première fois en 1862 par Archleas Annance, (surnommé Archie) de la première nation Abinaki. Jusqu'en 1910, l'exploitation de l'or alluvionnaire se faisait dans les ruisseaux et les rivières de la région de Mégantic. Notamment, le ruisseau Mining où il a été rapporté (Goodwin 1933) qu'entre 1868 et 1883, plus de 25 000 onces d'or ont été extraites d'un petit tronçon du ruisseau.

GÉOLOGIE

La propriété Mégantic est située au pied de l'intrusion granitique du Mont Mégantic dans les Appalaches du Québec. Il occupe en partie la Formation de Compton composée de roches méta sédimentaires graphitiques et pélitiques d'âge siluro-dévonien. Ces roches sédimentaires sont en contact discordant au centre du terrain avec les faciès volcaniques (basaltes, andésites et dacites) de la Formation siluro-dévonienne de la Formation de Frontenac. La faille Bella, qui est l'élément structural majeur de la propriété Mégantic, est en contact entre les Formations de Compton et de Frontenac. Les observations à Mount Saddle suggèrent plusieurs phases intrusives qui seraient favorables à l'établissement de minéralisations aurifères.

Le placer alluvial d'origine post-glaciaire serait le résultat de la reconcentration de gisements aurifères préglaciaires (ou interglaciaires) repris par la dernière glaciation et dispersés sur l'ensemble de la région. L'or lui-même provient probablement de veines de quartz minéralisées en or communes dans la région

PREMIÈRES NATIONS

La région de Mégantic était autrefois la terre ancestrale des peuples des Premières Nations Abinaki. La Nation Abinaki a des droits de premier regard sur les sites potentiels qui pourraient être d'importance culturelle ou archéologique. Cependant, la majorité des claims de la Société se trouvent sur des propriétés privées ; certaines concessions se trouvent sur des terres de la Couronne. La Société doit aviser le département d'archéologie du Grand Consul de Waban-Aki de tous les travaux d'exploration sur les claims qui se trouvent sur les terres de la Couronne du gouvernement. L'archéologue du Conseil a visité la propriété Ditton et a permis la poursuite des travaux d'exploration. En communication avec la direction et à ce jour, aucune objection n'a été soulevée.

DITTON

TRAVAUX D'EXPLORATION 2023

En janvier, la Société a annoncé des résultats préliminaires indiquant que les grains d'or sont largement répartis dans le chenal placer et dans la fosse de la carrière de sable et de gravier Ditton. Des particules d'or de différentes tailles ont été observées sous six mètres de couches sédimentaires de dépôts de surface au-dessus du chenal de placer identifier. Le programme a également confirmé que les couches de morts-terrains de till portant de l'or placérien s'étendent maintenant sur plus de 1 000 mètres au nord-est et possiblement sur plus de 400 m de largeur. Cela suggère également que la zone aurifère est ouverte au nord-est et au sud-ouest du chemin Rang Dix.

Des échantillons prélevés par dragage dans des tranchées au fond de la carrière étaient en contact avec de la roche volcanique cisailée. Ils ont démontré la présence d'or significatif (échantillons SB-101 et T-13-4). Plusieurs grains d'or jusqu'à trois millimètres de longueur sont grossiers et délicats et extraits de graviers tertiaires bruns cimentés. D'autres grains d'or grossiers ont été extraits du gravier à divers endroits sur le sol de la carrière.

TRAVAUX D'EXPLORATION 2022

Le 10 octobre, des trous de forage sonique ont été complétés, positionnés sur un segment de 800 mètres du chenal de placer Ditton. Le trou le plus profond foré à travers les morts-terrains dans le substrat rocheux était de 39,6 mètres de profondeur, le moins profond étant de 13,7 mètres pour une longueur totale de tous les trous de 272,9 mètres. Le forage a récupéré avec succès 270 mètres d'échantillons de carottes de 6 pouces, permettant une caractérisation efficace des couches de morts-terrains quaternaires et

tertiaires et de la géologie du substrat rocheux. La campagne de forage a produit des carottes de diverses lithologies (argile-sable-gravier-blocs et sections de substrat rocheux) qui ont été envoyées à Explolab à Val d'or pour l'extraction de l'or placérien par des appareils de séparation gravimétrique. Les concentrés minéraux après l'extraction des grains d'or seront envoyés à un laboratoire pour une analyse pyrognostique afin de tester la teneur en or fin.

Les principaux objectifs de la campagne de forage sonique étaient d'identifier les couches de mort-terrain anormales et d'évaluer les valeurs quantitatives de la distribution de l'or placérien. Un objectif secondaire était de forer des échantillons de carottes de substrat rocheux pour tester la présence d'une zone de cisaillement dans le fond rocheux du canal qui pourrait correspondre à une faille secondaire parallèle à la ligne de faille Bella, comme indiqué par la géophysique menée par la société.

En août, la société a traité plus de 117 échantillons en vrac composés de barils de 200 litres de till glaciaire prélevés dans des excavations de mort-terrain le long du chenal de placement Ditton. Les échantillons ont été amenés à une station d'échantillonnage sur le terrain pour être traités dans une usine de lavage à haute banque et des écluses pour réduire les échantillons en concentrés. Les concentrés ont été envoyés aux laboratoires pour une extraction plus poussée de l'or par diverses méthodes de séparation par gravité.

En août, trois tranchées ont été creusées au fond de la gravière Ditton pour exposer la roche volcanique fracturée et fortement cisailée. La Société a utilisé une drague suceuse et un appareil à écluse pour prélever et concentrer des échantillons de gravier compact éventuellement d'origine tertiaire. 126 échantillons provenant de 3 tranchées sont présentement en traitement pour l'extraction de l'or placérien et pour l'évaluation des valeurs quantitatives au Laboratoire Coalia à Thetford Mines, Québec.

En août, la société a achevé trois lignes totalisant 1,5 km de levés géophysiques de sismique réfraction. Trois lignes posées à travers le chenal aurifère du placer Ditton ont cartographié avec précision la profondeur des profils du substratum rocheux. Les données géophysiques permettront à la Société de positionner ses trous de forage dans les morts-terrains tout au long du chenal pour échantillonner en profondeur afin de rocher le till glaciaire pour l'or. Les résultats préliminaires suggèrent une importante zone de cisaillement dans le fond rocheux du chenal qui pourrait correspondre à une faille secondaire parallèle à la ligne de la faille de Bella. Un deuxième objectif a réussi à valider l'exactitude de la cartographie géophysique historique de 1985 du chenal par Cache Exploration.

En juin 2022, la Société a annoncé le début de son programme d'exploration sur le chenal de placers Ditton nouvellement découvert situé dans le sud du Québec.

En mai 2022, la Société annonce qu'elle a géolocalisé et cartographié la collection du prospecteur Paquette (la Collection) de données d'exploration historiques inédites et les 120 échantillons physiques d'or de Consorminex dans le sud de la région de Mégantic au Québec.

En avril 2022, la Société a annoncé la découverte d'un chenal de placers inexploré dans la région de Ditton, dans le sud du Québec. Le chenal détient un gisement de placers tertiaires ainsi que le potentiel d'un gisement d'or filonien parent. L'épicentre de la découverte est une section transversale du chenal placer le long du chemin Rang Dix près de la carrière de sable en exploitation dans la ville de La Patrie dans le canton de Ditton, au Québec. Le chenal est situé à 4 km à l'est de la mine d'or historique Mining Brook et à 5 km à l'ouest de la frontière américaine du New Hampshire. La perspicacité qui a mené à la découverte a été apportée par une analyse compilée de l'exploration de la carrière Ditton par la Société, des données d'échantillons d'or du prospecteur Pierre Paquette et de l'étude des rapports d'exploration historiques des années 1980 de Cache Exploration (GM42843).

En février 2022, la Société a reçu de Pierre Paquette, un prospecteur de Mégantic, une importante collection de concentrés de minéraux lourds et d'échantillons physiques d'or incluant des cartes géologiques, dont une partie n'a jamais été publiée publiquement.

En janvier 2022, la Société a annoncé les résultats de 10 échantillons prélevés dans une gravière en exploitation sur le chemin Rang Dix situé près de la ville de La Patrie dans le canton de Ditton. Tous les échantillons ont retourné des grains d'or placérien visibles allant de 67 UM à 4 MM.

Sample	Gold Size	Sample	Gold Size
SB-01 DL0	L=522.477um	SB-10 DL2	L=82.968um
SB-02-B DL0	L=75.307um	SB-14 DL0	L=201.198um
SB-04-A DL0	L=437.842um	SB-16 DL0	L=4mm
SB-04-A DL1	L=67.618um	SB-18-A DL0	L=293.840um
SB-04-A DL2	L=99.510um	SB-18-B DL0	L=227.951um
SB-06-B DL1	L=88.263um	SB-18-B DL1	L=174.722um
SB-08-A DL0	L=106.618um	SB-18-B DL2	L=131.496um
SB-10-DL0	L=109.482um	SB-18-B DL3	L=97.588um
SB-10-DL1	L=110.344um		

TRAVAUX D'EXPLORATION 2021

En novembre 2021, a annoncé que 29 échantillons de sable et de gravier de matériel fluvioglaciaire avaient été prélevés dans une carrière de sablière du secteur de Chesham, qui était active dans les années 1980. BGF est retourné dans ce secteur pour explorer davantage autour du site où un échantillon de sable fin prélevé en 2020 a retourné plus de 10 g/t Au. 10 échantillons prélevés dans une gravière en exploitation située près de la ville de La Patrie dans le canton de Ditton. La partie de la carrière occupe environ une superficie de 0,5 hectare. Une série de 10 échantillons de sable et de gravier ont été prélevés le long des parois et sous le plancher de la gravière. Les épaisseurs verticales du dépôt de sable et de gravier variaient de 2 m à plus de 13 m.

L'échantillon SB16, qui a été prélevé au hasard dans le gravier par BGF, a montré la présence d'un grain d'or très grossier mesurant plus de 4 mm.

En avril 2021, la Société a annoncé les résultats de son programme d'échantillonnage de sol sur la section Rivière Bergeron de la propriété Mégantic. Entre octobre et décembre 2020, la Société a prélevé quatre-vingt-quatre échantillons de sol de 250 g (horizon B) pour l'or et l'argent ainsi que les métaux de base (Pb-Zn et Cu). 14 échantillons par ligne ont été prélevés selon l'ancienne grille d'exploration de Noranda de six lignes de 100 mètres (numérotées de 27E à 34E). L'objectif était de confirmer les valeurs anormales passées et d'analyser de nouvelles valeurs aurifères (Noranda n'a pas analysé l'or). Des échantillons ont été envoyés à Activation Labs pour analyse géochimique.

Les résultats ont montré une anomalie en or (+28 et +30 ppm Au) sur 2 lignes. Cette anomalie est ouverte de part et d'autre de la grille soit au Sud-Ouest de 27E et au Nord-Est de 30E. On note que l'anomalie suit la direction de la faille de Bella vers le Nord-Ouest. Les lignes 33E et 34E ont montré d'importantes anomalies en zinc (33E 21 à 123 ppm Zn avec une moyenne de 66 ppm, 34E 14 à 121 ppm Zn avec une moyenne de 58 ppm). La Société a l'intention d'étendre les levés géochimiques du sol plus tard cet été.

Aussi, en avril 2021, la Société a annoncé les résultats de son programme d'échantillonnage de mort-terrain qui a révélé des teneurs aurifères intéressantes provenant de la région de Mégantic. Plusieurs

échantillons anomaux sont localisés près de la faille Bella qui traverse les secteurs Ditton, Chartierville, Chesham et Rivière Bergeron du projet Mégantic.

CHESHAM

TRAVAUX D'EXPLORATION 2022

En janvier, les résultats ont été annoncés pour les 29 échantillons de sable et de gravier de matériel fluvioglaciaire prélevés dans une carrière de sablière dans le secteur de Chesham, seuls 3 échantillons ont retourné des grains d'or significatifs variant en taille de 32 à 82 UM. Fait intéressant, un cristal minéral Fuchsite a également été observé. La fuchsite minérale est souvent associée à une minéralisation aurifère orogénique.

Sample	Gold Size
MC-01 DL0	74.717um
MC-11 DL0	32.779um
MC-28-DL0	82.252um
MC-51 (Fuchsite)	254.423um

TRAVAUX D'EXPLORATION 2021

29 échantillons de sable et de gravier de matériel fluvioglaciaire ont été prélevés dans une carrière de sablière, qui était active dans les années 1980. BGF est retourné dans cette zone pour explorer davantage autour du site où un échantillon de sable fin prélevé en 2020 a retourné plus de 10 g/t Au.

Le gisement de sable et de gravier couvre une superficie de plus de 6 hectares. Il est situé à environ 100m à l'ouest du ruisseau Chesham et au sud du Mont-Mégantic.

L'échantillonnage a été effectué à l'aide d'une excavatrice de taille moyenne (environ 30 tonnes). L'épaisseur du dépôt varie entre 1m à plus de 8 mètres de profondeur. L'extension maximale de la flèche de la pelle ne pouvait excéder 7m de profondeur donc à certains endroits, elle pouvait mesurer plus de 8m. La séquence sédimentaire de l'ensemble du gisement est constituée principalement de sable moyen à fin du haut jusqu'au gravier à sa base. Les fouilles de 2021 ont parfois atteint, après avoir traversé des couches de sable-gravier, des lits d'argile, de substrat rocheux ou une nappe phréatique qui remplirait les tranchées. En octobre 2021, une coupe stratigraphique d'environ 2,0 m de hauteur a été échantillonnée sur un escarpement de la carrière. Il a intersecté la section où l'échantillon de 10g/tonne Au #798541 2020 a été prélevé.

TRAVAUX D'EXPLORATION 2020

L'échantillon 798541 a été prélevé à environ 200 m à l'ouest de la rivière Chesham, au sud-est du mont Mégantic. L'échantillon a été prélevé à la surface (-30cm) d'une sablière et est représenté par des sables fins et oxydés. Les grains d'or observés dans le concentré sont nombreux et anguleux. Le poids de l'or dans cet échantillon en vrac de 20 kg a donné 0,2 gramme. Le reste du concentré de minéraux lourds revenait 178 ppm Au. La teneur en or est établie à 10 grammes par tonne de sable soit environ 0,55 mètre cube. Le gravier de surface dans la région de la rivière Chesham est signalé (GM 48717) pour contenir de l'or en flocons. Les graviers plus profonds contiennent de nombreuses pépites pouvant atteindre plusieurs

grammes de masse. Les grains d'or ont une rugosité très accentuée indiquant une courte distance parcourue. On suppose que la source de l'or alluvial serait dans les roches volcaniques de la Formation de Frontenac.

MINING BROOKS

TRAVAUX D'EXPLORATION 2022

En août, un levé géophysique de réfraction sismique à une ligne devait tester un canal tertiaire (canal A) qui est traversé à 2 km au nord par la mine d'or de placers du 19^{ème} siècle de Mining Brook qui a produit 25 000 onces d'or à partir d'un petit tronçon du ruisseau. Le canal A n'a pas été foré et reste inexploré.

L'échantillon 798526 de la région de Mining Brook a été prélevé à 3,2 km au sud-ouest de Mining Brook et a retourné la meilleure valeur aurifère de tous les échantillons (1,06 g/t Au). L'échantillon a été prélevé dans une grande gravière qui mesure localement plus de 10 mètres d'épaisseur

EMBERTON

TRAVAUX D'EXPLORATION 2023

Les résultats d'exploration préliminaires de la propriété Emberton située près de la ville de Chartierville, dans la région sud du Québec ont identifié une traînée de dispersion d'or placérien de quatre kilomètres de long provenant d'une formation de vallée montagneuse de cirque glaciaire du côté canadien de la frontière Québec/New Hampshire .

Les résultats préliminaires ont récupéré des grains d'or de différentes tailles allant jusqu'à deux millimètres de longueur à partir de cinq des échantillons de barils de 200 litres de till glaciaire prélevés dans les excavations de mort-terrain : échantillons SC, E-21-1, E-21-2, E-9 -1. Les grains sont observés comme grossiers et délicats avec des rapports d'aspect relativement homogènes. Les concentrés de minéraux lourds sont envoyés à un laboratoire pour analyser l'or fin à non visible. Les résultats combinés des analyses et des grains d'or pondérés par échantillon seront combinés pour une teneur en or finale rapportée en grammes par mètre cube.

En 1984, la Commission géologique du Canada a entrepris un levé des minéraux lourds des dépôts alluviaux à une échelle de reconnaissance dans tout le sud du Québec. Deux échantillons d'un ruisseau sur la propriété Emberton à l'extrémité nord de la piste de dispersion de l'or placérien de quatre kilomètres de long ont été prélevés à l'aide d'une drague suceuse portative. La drague était généralement autorisée à fonctionner pendant environ une demi-heure, ce qui signifie un taux de traitement d'environ 0,4 mètre cube / heure collectant trois à cinq kilogrammes de préconcentrés. Des concentrés de minéraux lourds de 30 à 40 grammes ont été envoyés pour des analyses chimiques. Les résultats pour l'or ont retourné 43,88 g/t Au pour l'échantillon 21E06841174 et 6,47 g/t Au pour l'échantillon 21E06841169.

TRAVAUX D'EXPLORATION 2022

En août, la Société a recueilli 35 échantillons de baril de 200 litres de till glaciaire provenant d'excavations de morts-terrains. Les échantillons ont été amenés à une station d'échantillonnage sur le terrain pour être traités dans une installation de lavage à haute berge et des écluses pour réduire les échantillons en concentrés. Les concentrés ont été envoyés aux laboratoires pour une extraction plus poussée de l'or par diverses méthodes de séparation par gravité

BERGERON

TRAVAUX D'EXPLORATION 2020

Le secteur Bergeron forme la partie Nord de la propriété Ditton et est majoritairement situé sur des terres de la Couronne et des terres forestières appartenant à Domtar. Il a été exploré pour la première fois pour des gisements d'or placérien en 1987 (GM 45387). Une grande quantité d'or fin délicat a été notée dans d'anciennes excavations le long de la rivière Bergeron, suggérant ainsi une source primaire proximale. Le socle rocheux de la rivière Bergeron est constitué des composantes de la formation de Frontenac, c'est-à-dire des schistes ardoisiers, des bandes de méta volcanites basiques et des filons-couches gabbro-dioritiques. La propriété est traversée par la faille Bella au milieu, orientée du sud-ouest au nord-est.

Entre 1993 et 1995, Mines et Exploration Noranda a réalisé un levé de géochimie des sols pour le zinc, le cuivre, le plomb et l'argent sur une grille de cinq kilomètres carrés (GM 53498). Son échantillonnage du sol a établi des anomalies du sol en cuivre, zinc et argent qui semblent être continues sur des distances importantes. L'une de ces anomalies mesure plus de 1,8 km de longueur.

Entre octobre et décembre 2020, la société a prélevé 84 échantillons de sol de 250 grammes (horizon B) pour l'or et l'argent ainsi que les métaux de base (plomb-zinc et cuivre). Quatorze échantillons par ligne ont été prélevés suivant l'ancienne grille d'exploration de Noranda de six lignes de 100 mètres (numérotées 27E à 34E). L'objectif était de confirmer les valeurs anormales passées et d'analyser de nouvelles valeurs aurifères (Noranda n'a pas analysé l'or). Des échantillons ont été envoyés à Activation Labs pour analyse géochimique.

Les résultats ont montré une anomalie en or (plus de 28 et plus de 30 parties par milliard d'Au) sur deux lignes. Cette anomalie est ouverte de part et d'autre de la grille, soit au sud-ouest de 27E et au nord-est de 30E. La société note que l'anomalie suit la direction de la faille Bella au nord-ouest. Les lignées 33E et 34E ont montré des anomalies significatives en zinc (33E 21 à 123 ppm de Zn avec une moyenne de 66 ppm, 34E 14 à 121 ppm de Zn avec une moyenne de 58 ppm). La société a l'intention d'étendre les levés de géochimie des sols plus tard cet été.

PROPRIÉTÉ AUTRES

NEWTON

TRAVAUX D'EXPLORATION 2020

En août, la Société a recueilli un baril de 200 litres de till glaciaire provenant d'excavations de mort-terrain. Les échantillons ont été amenés à une station d'échantillonnage sur le terrain pour être traités dans une installation de lavage à haute berge et des écluses pour réduire les échantillons en concentrés. Les concentrés ont été envoyés aux laboratoires pour une extraction plus poussée de l'or par diverses méthodes de séparation par gravité.

ST-ISIDORE

Au cours de la dernière année, la Société a acquis 34 claims par jalonnement. Trois échantillons de mort-terrain de 20 kg ont été prélevés pour analyse.

En avril 2021, la Société a annoncé les résultats de son programme d'échantillonnage des morts-terrains. L'échantillon 798550 a été prélevé dans une grande gravière en bordure de la frontière canado-américaine et a confirmé la présence d'or dans les morts-terrains. Les résultats historiques montrent que l'or est

présent à plusieurs endroits. Deux anciens échantillons de concentré de minéraux lourds qui ont recoupé d'importants gisements de sable et de gravier dans la région de Saint-Isidore ont retourné 1,4 g/t Au et 2,8 g/t Au (Maurice DP 1332).

AUDET

Aucun travail d'exploration en 2022. Le projet consiste en 14 claims d'une superficie totale de 842,38 hectares.

En avril 2021, la Société a annoncé les résultats de son programme d'échantillonnage des morts-terrains qui. Les échantillons 798584 et 798586 du bloc Audet ont retourné des valeurs anormales en or. L'échantillon 798584 contient de l'or visible et très délicat. La reconnaissance de ce secteur a été amorcée par les résultats d'un levé géochimique effectué par la Commission géologique du Canada (« CGC ») en 1984. Un échantillon de minéraux lourds provenant des graviers du ruisseau contenait des grains d'or visibles de la taille d'une tête d'épingle (+ 850 mm) . Le levé de la CGC avait recueilli plus de 700 échantillons, mais seulement 3 contenaient de l'or grossier, dont un provenant de la rivière Gilbert. La présence d'or anguleux suggère une source probablement locale dans la région d'Audet. De la pyrite a également été remarquée dans l'échantillon 798586 avec des bords anguleux qui suggèrent une source locale. Une analyse de suivi de la teneur en or de la pyrite pourrait nous amener à trouver la source de l'or localement.

L'indice Frontenac se trouve dans les roches volcaniques de la Formation de Frontenac. Il traverse la propriété d'Audet et contient des indices de cuivre et d'or associés à des formations de fer. L'indice Frontenac contient des valeurs aurifères anormales trouvées dans des veines de quartz étroitement liées à des formations de fer, avec un échantillon choisi titrant 1,56 % Cu, 758 ppm Au, 1,6 g/t Ag (GM 55294). Les volcanites de Frontenac sont coupées par une structure de zone de cisaillement, qui peut avoir été un conduit pour les fluides minéralisant

POZER RIVER

Au cours de la dernière année, la Société a acquis 4 claims par jalonnement. Des échantillons de mort-terrain de 20 kg ont été prélevés pour analyse.

En avril 2021, la Société a annoncé les résultats de son programme d'échantillonnage des morts-terrains. L'échantillon 798511 a été prélevé dans une grande gravière en exploitation près de la rivière Pozer. Le gravier charrié par la rivière était emprisonné dans l'un des coudes de la rivière. Cet obstacle topographique favorise l'accumulation d'or dans les gisements du fleuve.

LAC ETCHÉMIN

TRAVAUX D'EXPLORATION 2022

En août, la Société a recueilli un baril de 200 litres de till glaciaire provenant d'excavations de mort-terrain. Les échantillons ont été amenés à une station d'échantillonnage sur le terrain pour être traités dans une installation de lavage à haute berge et des écluses pour réduire les échantillons en concentrés. Les concentrés ont été envoyés aux laboratoires pour une extraction plus poussée de l'or par diverses méthodes de séparation par gravité.

TRAVAUX D'EXPLORATION 2021

Au cours de la dernière année, la Société a acquis 2 claims par jalonnement. Des échantillons de mort-terrain de 20 kg ont été prélevés pour analyse. La faille majeure Brompton-Baie-Verte traverse la propriété qui est connue pour abriter une minéralisation aurifère et est interprétée comme s'étendant jusqu'à Terre-Neuve. Une source d'or pourrait être liée à cette importante structure.

En avril 2021, la Société a annoncé les résultats de son programme d'échantillonnage des morts-terrains. L'échantillon 798516 a donné la deuxième teneur en or la plus élevée (432 ppm Au) du levé de 2020.

L'échantillon a été prélevé dans une immense gravière en exploitation, trouvée dans des dépôts quaternaires plus anciens qui pourraient correspondre à des sédiments préglaciaires similaires à ceux trouvés à Saint-Simon-les-Mines. La faille majeure Brompton-Baie-Verte traverse la propriété et est connue pour contenir une minéralisation aurifère et est interprétée comme s'étendant jusqu'à Terre-Neuve. La source d'or pourrait être liée à cette structure importante.

AUTRES

Au cours de l'exercice 2023, la Société a acquis 27 claims par jalonnement et le projet consiste en 104 claims.

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 2023 se sont élevées à 124 271 \$, comparativement à 95 031 \$ pour la même période de 2022, soit une augmentation de 29 240 \$.

Les dépenses d'exploration reportées (avant crédits à l'exploration et droits miniers) pour le semestre finissant le 31 janvier 2023 se sont élevées à 356 134 \$, comparativement à 442 537 \$ pour la même période de l'année précédente, soit une diminution de 86 043 \$.

Voici une analyse détaillée des coûts et des frais d'exploration et d'évaluation pour l'intermédiaire finissant le 31 janvier 2023 ainsi que celle de la période correspondante de 2022.

	Q2		Project								
	2022	2023	Saint -Simon	Ditton	Ouareau	Mining Brook	Emberton	New port	Scotstown	Chesham	Autre Propriété
Solde au début 1 août	1 371 617	1 995 494	1 379 011	530 842	2 310	8 215	55 826	1 576	3 153	11 685	2 876
Ajout:											
Géologie	45 175	50 700	13 000	33 800	0	0	0	0	0	0	3 900
Salaires et avantages	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Forage	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Excavation	0	1 785	0	1 785	0	0	0	0	0	0	0
Analyse et rapport	40 219	63 326	0	43 327	0	0	16 666	0	0	3 333	0
Prospection	3 000	1 800	0	1 800	0	0	0	0	0	0	0
Transport	4 192	5 166	150	5 016	0	0	0	0	0	0	0
Hébergement	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Location	900	900	0	900	0	0	0	0	0	0	0
Autres	1 545	594	80	514	0	0	0	0	0	0	0
Total pour l'intermédiaire:	95 031	124 271	13 230	87 142	0	0	16 666	0	0	3 333	3 900
Total:	1 466 648	2 119 765	1 392 241	617 984	2 310	8 215	72 492	1 576	3 153	15 018	6 776
Crédits d'impôts et droits miniers	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Solde au 31 janvier	1 466 648	2 119 765	1 392 241	617 984	2 310	8 215	72 492	1 576	3 153	15 018	6 776

DÉPENSES D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

Voici une analyse détaillée des coûts et des frais d'exploration et d'évaluation pour la période finissant le 31 janvier 2023 ainsi que celle de la période correspondante de 2022.

	2022	2023	Project								
			Saint -Simon	Ditton	Ouareau	Mining	Emberton	New port	Scotstown	Chesham	Autres propriété
Solde au début 1 août	1 024 111	1 763 631	1 378 361	302 229	2 310	8 215	55 176	1 576	3 153	11 035	1 576
Ajout:											
Géologie	99 125	93 600	13 650	73 450	0	0	650	0	0	650	5 200
Salaires et avantages	0	1 183	0	1 183	0	0	0	0	0	0	0
Forage	239 883	97 239	0	97 239	0	0	0	0	0	0	0
Excavation	20 703	18 115	0	18 115	0	0	0	0	0	0	0
Analyse et rapport	53 775	101 081	0	81 082	0	0	16 666	0	0	3 333	0
Prospection	6 469	20 040	0	20 040	0	0	0	0	0	0	0
Transport	12 742	14 890	150	14 740	0	0	0	0	0	0	0
Hébergement	85	4 784	0	4 784	0	0	0	0	0	0	0
Location	6 378	3 075	0	3 075	0	0	0	0	0	0	0
Autres	3 377	2 127	80	2 047	0	0	0	0	0	0	0
Total pour la période:	442 537	356 134	13 880	315 755	0	0	17 316	0	0	3 983	5 200
Total:	1 466 648	2 119 765	1 392 241	617 984	2 310	8 215	72 492	1 576	3 153	15 018	6 776
Crédits d'impôts et droits miniers	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Solde au 31 janvier	1 466 648	2 119 765	1 392 241	617 984	2 310	8 215	72 492	1 576	3 153	15 018	6 776

INFORMATION FINANCIÈRE SÉLECTIONNÉE DE L'INTERMÉDIAIRE

Le tableau suivant présente l'information financière sélectionnée.

	Exercice 2023		Exercice 2022				Exercice 2021	
Intermédiaire finissant le:	31/01/23	31/10/22	31/07/22	30/04/22	31/01/22	31/10/21	31/07/21	30/04/21
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Frais opérationnels	218 819	124 139	203 882	110 576	175 359	137 777	183 947	203 177
Perte globale	228 143	128 907	119 075	115 598	176 008	108 795	97 150	203 292
Résultats de base et dilués par action	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,01)	(0,00)	(0,00)	(0,00)
Actif courant	620 756	746 971	889 749	821 737	1 022 758	749 645	1 235 281	1 821 567
Actif total	4 479 451	4 478 112	4 389 389	4 016 186	4 155 710	3 786 863	3 920 668	4 002 380
Passif courant	274 755	179 946	287 635	111 144	144 172	126 151	242 091	273 457
Passif non- courant	145 207	142 133	135 892	224 576	211 864	206 478	198 398	182 239
Capitaux propres	4 059 489	4 156 033	3 965 862	3 680 466	3 799 674	3 453 879	3 480 179	3 546 684

DISCUSSION SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE DE L'INTERMÉDIAIRE SÉLECTIONNÉE

- **Performance globale**

Au cours du deuxième intermédiaire de l'exercice financier de 2023 en comparaison de la période de 2022, la Société a connu une augmentation de ses pertes globales de 52 135 \$ (30 %) (228 143 \$ contre 176 008 \$), alors que les frais opérationnels ont augmenté de 43 460 \$ (25 %) (218 819 \$ contre 175 359 \$), tandis qu'au cours des sept derniers intermédiaires, leurs moyennes s'établissaient respectivement à 135 546 \$ et 162 694 \$.

- **Analyse du résultat global**

L'augmentation des pertes globales de 52 135 \$ (30 %) (228 143 \$ contre 176 008 \$), en comparaison à la période de 2022, correspond à l'augmentation des frais opérationnels de 43 460 \$ (25 %) (218 819 \$ contre 175 359 \$), l'augmentation des autres charges de 3 938 \$ (73 %) (9 324 \$ contre 5 386 \$) ainsi la diminution de l'impôt différé de 4 737 \$ (0 \$ contre 4 737 \$) qui est le montant attribué sur le passif lié aux actions accréditive.

L'augmentation des frais opérationnels de 43 460 \$ correspond à plusieurs éléments. L'augmentation des salaires et charges au titres avantages du personnel de 20 402 \$ (33 %) (82 785 \$ contre 62 383 \$) correspond à l'augmentation des salaires du management ainsi que l'augmentation des dépenses de voyage de 12 366 \$ (15 246 \$ contre 2 880 \$).

L'augmentation des autres charges de 3 938 \$ correspond aux modifications des termes de la royauté à payer. Un montant de 6 250 \$ représente l'intérêt sur la royauté à payer de 250 000 \$.

INFORMATION FINANCIÈRE SELECTIONNÉE POUR LA PÉRIODE DE 2023

Le tableau suivant présente l'information financière choisie pour les périodes de 2023, 2022, 2021 et 2020.

	FISCAL 2023	FISCAL 2022	FISCAL 2021	FISCAL 2020
	31/01/23	31/01/22	31/01/21	31/01/20
	\$	\$	\$	\$
Frais opérationnels	342 958	313 136	526 391	310 264
Perte globale	357 050	284 803	545 553	342 439
Résultats de base et dilués par action	(0,00)	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Actif courant	620 756	1 022 758	1 031 757	122 396
Actif total	4 479 451	4 155 710	3 082 006	1 870 392
Passif courant	274 755	144 172	263 155	342 500
Passif non courant	145 207	211 864	182 239	154 440
Capitaux propres	4 059 489	3 799 674	2 636 612	1 879 392

DISCUSSION GÉNÉRALE SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SÉLECTIONNÉE DE 2023

- **Performance globale**

Pour la période financière de 2023, la Société a connu une augmentation de ses pertes globales de 72 247 \$ (25 %) (357 050 \$ contre 284 803 \$), alors que les frais opérationnels ont augmenté de 29 822 \$ (9 %) (342 958 \$ contre 313 136 \$) tandis qu'au cours des trois dernières périodes, leurs moyennes s'établissaient respectivement à 390 932 \$ et 383 264\$.

- **État du résultat global**

L'augmentation des pertes globales de 72 247 \$ (25 %) (357 050 \$ contre 284 803 \$), en comparaison à la période de 2022, correspond à l'augmentation des frais opérationnels de 29 822 \$ (9 %) (342 958 \$ contre 313 136 \$), l'augmentation des autres charges de 8 349 \$ (62 %) (21 815 \$ contre 13 466 \$) ainsi la diminution de l'impôt différé de 34 076 \$ (7 723 \$ contre 41 799 \$) est le montant attribué sur le passif lié aux actions accréditive.

L'augmentation des frais opérationnels de 29 822 \$ correspond à plusieurs éléments. L'augmentation des salaires et charges au titres avantages du personnel de 28 993 \$ (24 %) (149 019 \$ contre 120 026 \$) correspond à l'augmentation des salaires du management ainsi que l'augmentation des dépenses de voyage de 4 114 \$ (24 %) (21 019 \$ contre 16 905 \$).

L'augmentation des autres charges de 8 349 \$ correspond aux modifications des termes de la royauté à payer. Un montant de 12 500 \$ représente l'intérêt sur la royauté à payer de 250 000 \$.

- **Ressources financières**

Pour la période finissant le 31 janvier 2023, la Société avait un fonds de roulement de 346 001 \$ (601 114 \$ au 31 juillet 2022). Les actifs courants de 620 756 \$ (889 749 \$ au 31 juillet 2022) sont constitués des éléments suivants : trésorerie de 523 554 \$ (822 636 \$ au 31 juillet 2022), taxes sur les produits et service à recevoir de 77 374 \$ (52,648 \$ au 31 juillet 2022), une avance sur dépense d'exploration de 0 \$ (7 500 \$ au 31 juillet 2022) et des frais payés d'avance de 19 828 \$ (6 965 \$ au 31 juillet 2022).

Le total du passif courant qui est de 274 755 \$ (287 635 \$ au 31 juillet 2022) comprend des dettes fournisseurs et autres créiteurs de 224 755 \$ (279 912 \$ au 31 juillet 2022) et 50 000 \$ de passif lié aux actions accréditive (7 723 \$ au 31 juillet 2022). Le passif non courant représente les royautés à payer de 145 207 \$ (135 892 \$ au 31 juillet 2022).

DISCUSSION GÉNÉRALE SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SÉLECTIONNÉE DE 2023 (suite)

- **Situation de trésorerie**

Au 31 janvier 2023, la Société détenait un fond de trésorerie de 523 554 \$ comparativement à 901 104 \$ pour la période correspondante de 2022.

Le flux de trésorerie utilisé pour les activités opérationnelles est de 349 522 \$. L'utilisation du flux de trésorerie pour les activités opérationnelles est constituée de la perte globale de 357 050 \$. Les éléments hors caisse qui n'a aucune incidence sur le flux de trésorerie sont la charge de désactualisation de la royauté à payer de 9 315 \$, l'impôt différé de 7 723 \$, les salaires et charges au titre des avantages du personnel de 12 500 \$, l'intérêt sur royautés à payer de 12 500 \$ et l'amortissement des immobilisations corporelles de 2 374 \$. Le flux de trésorerie utilisé des activités opérationnelles du fonds de roulement représente un montant de 20 938 \$ qui se détaille comme suit : l'augmentation des taxes sur les produits et services à recevoir de 24 726 \$, la diminution de l'avance sur dépense d'exploration de 7 500 \$, l'augmentation des frais payés d'avance de 12 863 \$ ainsi que l'augmentation des dettes fournisseurs et autres créditeurs de 9 151 \$.

Le flux de trésorerie utilisé pour les activités d'investissement est de 450 237 \$. L'utilisation du flux de trésorerie pour les activités d'investissement est constituée d'ajouts aux actifs d'exploration et d'évaluation de 450 237 \$.

Le flux de trésorerie provenant de l'activité de financement au montant de 500 677 \$ comprend des placements privés par des émissions d'unités d'actions ordinaires et accréditive pour un montant de 530 000 \$. Il y a eu des frais d'émissions pour une valeur de 29 323 \$. La Société a diminué son flux de trésorerie de 299 082 \$ durant la période.

La moyenne des besoins de trésorerie de la Société pour les prochains intermédiaires devrait se situer entre 150 000 \$ et 175 000 \$ en excluant les frais relatifs aux actifs d'exploration et d'évaluation.

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'attentes avec des souscripteurs, la Société s'est engagée à dépenser 200 000 \$ en frais d'exploration canadien avant le 31 décembre 2022 (433 680 \$ au 31 juillet 2022 à être dépensé avant le 31 décembre 2022). Au 31 janvier 2023, 26 182 \$ a été dépensé (328 457 \$ au 31 juillet 2022).

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

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et interprétations de normes existantes et de nouvelles modifications ont été publiées, mais ne sont pas encore en vigueur, et la Société ne les a pas adoptées de façon anticipée.

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 et elle ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence importante sur les états financiers de la Société.

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 et les royautés à payer.

Au 31 janvier 2023, la trésorerie de la Société, qui est libellé en dollars canadiens, était détenue dans un compte auprès de la Banque de Montréal.

INFORMATION SUR LES CAPITAUX PROPRES

- **Information sur les financements**

Au 31 janvier 2023, la Société comptait 66 680 543 actions émises et en circulation (56 680 543 au 31 juillet 2022), 31 135 684 bons de souscription (28 260 517 au 31 juillet 2022), 1 307 498 bons de souscription aux courtiers (805 528 au 31 juillet 2022) et 3 330 000 options (3 380 000 au 31 juillet 2022). Le nombre d'actions après dilution s'établit à 102 453 725.

- **Information sur les actions en circulation**

Au 30 mars 2023, la Société comptait 66 680 543 actions émises et en circulation, 31 135 684 bons de souscription, 1 307 498 bons de souscription aux courtiers et 3 330 000 options. Le nombre d'actions après dilution s'établit à 102 453 725. Le capital-actions autorisé de la Société consiste en un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Pour la période finissant le 31 janvier 2023, des frais de gestion de 10 417 \$ (35 417 \$ au 31 juillet 2022) ont été comptabilisés en vertu d'un contrat avec une société administrée par un membre du conseil d'administration dans le cadre de services de consultation rendus à la société ainsi que des frais de consultant à une société détenue par un administrateur de 23 170 \$ (24 700 \$ au 31 juillet 2022).

Ces opérations sont menées dans le cours normal des activités de la société et sont établies en fonction de leurs valeurs d'échange, soit le montant de la contrepartie convenue entre les parties visées.

Les dettes fournisseurs et autres créditeurs incluent un montant de 10 201 \$ dû aux dirigeants et à une société détenue par un administrateur (13 389 \$ au 31 juillet 2021).

Les dettes fournisseurs et autres créditeurs incluent un montant de 27 083 \$ (14 583 \$ au 31 juillet 2022) relativement aux intérêts à payer sur la royauté.

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.

- **Réglementation et exigences**

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.

- **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 30 mars 2023