

RESSOURCES SIRIOS INC. TSX-V : SOI

Rapport de gestion Faits saillants trimestriels Pour la période de neuf mois terminée le 31 mars 2022

Ce rapport de gestion est daté du 20 mai 2022. Il est constitué des faits saillants de Ressources Sirios inc. (« la Société » ou « Sirios ») et résume les facteurs qui ont affecté la performance financière et opérationnelle de la Société pour la période de neuf mois se terminant le 31 mars 2022.

Ces discussions et analyses doivent être lues parallèlement avec :

- Les états financiers intermédiaires non audités du 31 mars 2022 de la Société.
- Le rapport de gestion annuel 2021 de la Société.
- Les états financiers audités aux 30 juin 2021 et 2020 de la Société.

Ces documents, ainsi que des informations additionnelles, sont disponibles à la section de la Société du site www.sedar.com sous la rubrique *Documents déposés*, ainsi que sur le site web de la Société au www.sirios.com.

1. Nature des activités

Depuis sa constitution en 1994, en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par action*, la Société a pour mission la découverte de gisements de classe mondiale de métaux précieux à la Baie James, dans l'est du Canada. Sirios a su développer au cours des années une grande expertise de l'exploration de cette région.

Le siège social est situé au 1000, rue Saint-Antoine Ouest, bureau 410 à Montréal, Québec, Canada. Les actions ordinaires de Sirios, compagnie du Tiers 1, se transigent à la Bourse de croissance TSX, sous le symbole « SOI ». Au 31 mars 2022, il y a 234 456 760 actions ordinaires de Sirios émises et en circulation.

2. Activités de financement et autres développements

2.1. Activités de financement

Le 17 septembre 2021, la Société a procédé à la clôture d'un placement privé pour un montant total de 350 000 \$. Les unités, vendues au prix de 0,10 \$ chacune, comprenaient une action ordinaire et un bon de souscription. Au total, 3 500 000 actions ont été émises ainsi que 3 500 000 bons de souscription.

Les 31 août et 17 septembre 2021, la Société a procédé aux clôtures d'un placement privé accréditif, pour un montant total de 886 468 \$. Au total, 7 387 233 actions ordinaires accréditives, à un prix de 0,12 \$, ont été émises. La direction est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu d'un an à compter de la date de renonciation.

Le conseil d'administration a approuvé l'octroi, le 22 décembre 2021, de 2 975 000 options auprès de dirigeants, administrateurs, employés et consultants, à un prix de levée de 0,08 \$ par action.

Le conseil d'administration a approuvé l'octroi, le 25 janvier 2022, de 250 000 options auprès d'un nouvel administrateur à un prix de levée de 0,08 \$ par action.

Le 26 janvier 2022, la Société a procédé à la signature d'une entente stratégique d'un montant de 1,5M\$. Cette entente comprenait l'émission de 21 500 000 actions ordinaires de Sirios au prix de 0,06 \$ par action, ainsi que la vente de redevances sur les propriétés Aquilon, Pontax, Maskwa, Niska et Tilly 2 (voir communiqué du 17 janvier 2022 pour plus de détails) pour une contrepartie de 210 000 \$.

2.2. Autres développements

Le 9 mars 2022, la Société a annoncé qu'elle avait reçu la certification UL ECOLOGO®. L'obtention de cette certification indépendante démontre la volonté de la Société de continuer à mener ses opérations selon les plus hauts standards en matière de pratiques environnementales, sociales, économiques et de gouvernance.

La norme, soutenue par l'industrie minière et les autorités gouvernementales, vise à évaluer et promouvoir les pratiques responsables des sociétés d'exploration minière et de leurs contracteurs.

3. Activités d'investissement

Au cours de la période de trois mois se terminant le 31 mars 2022 (le « Trimestre »), la Société a effectué des travaux d'exploration de 602 012 \$ sur ses propriétés minières, comparativement à une somme de 282 236 \$ pour la période correspondante l'an dernier.

Analyse des dépenses d'exploration du Trimestre

	Aquilon	Cheechoo	Pontax	Goldorak	Tilly 2	TOTAL
Levé géologique	106	-	1 368	-	3 574	5 048
Levé géochimique	-	10 200	-	-	-	10 200
Levé géophysique	-	-	-	-	-	-
Forage	-	302 877	-	-	-	302 877
Examen de propriété	-	-	-	-	-	-
Décapage/Excavation	-	-	-	-	-	-
Échantillonnage	-	3 207	-	-	-	3 207
Évaluation technique	-	7 815	-	-	-	7 815
Autres*	33 628	235 381	-	3 856	-	272 865
TOTAL	33 734	559 480	1 368	3 856	3 574	602 012

^{*} Un montant de 57 122 \$, compris dans la catégorie « Autres », ne constitue pas une sortie d'argent. Il est composé de la charge d'amortissement.

Au cours de la période de neuf mois se terminant le 31 mars 2022, la Société a effectué des travaux d'exploration de 4 254 220 \$ sur ses propriétés minières, comparativement à une somme de 1 439 799 \$ pour la période correspondante l'an dernier.

Analyse des dépenses d'exploration de la période de neuf mois

	Aquilon	Cheechoo	Pontax	Goldorak	Tilly 2	TOTAL
Levé géologique	106	-	1 368	-	3 574	5 048
Levé géochimique	-	15 550	ī	-	-	15 550
Levé géophysique	138 037	=	ī	-	-	138 037
Forage	1 034	3 053 586	ī	-	-	3 054 620
Examen de propriété	-	-	ī	-	-	-
Décapage/Excavation	-	-	-	-	-	-
Échantillonnage	11 070	27 294	-	-	-	38 364
Évaluation technique	-	7 815	ū	=	-	7 815
Autres*	52 551	938 309	70	3 856	-	994 786
TOTAL	202 798	4 042 554	1 438	3 856	3 574	4 254 220

^{*} Un montant de 370 116 \$, compris dans la catégorie « Autres », ne constitue pas une sortie d'argent. Il est composé de la charge d'octroi d'options d'achat d'actions, ainsi que de la charge d'amortissement.

4. Projets d'exploration

Les données techniques concernant la propriété Cheechoo qui figurent dans le présent rapport ont été approuvées par Dominique Doucet, ing., président de Sirios et Jordi Turcotte, géo., géologue sénior, personnes qualifiées au sens du Règlement 43-101. Les informations concernant la propriété Aquilon qui figurent dans le présent rapport ont été approuvées par Dominique Doucet, ing. et Roger Moar, géo., géologue sénior, également personne qualifiée. Les projets sont localisés à la figure 1. Le lecteur est prié de se référer au site web de la Société (www.sirios.com) pour obtenir de plus amples informations sur ses activités d'exploration.

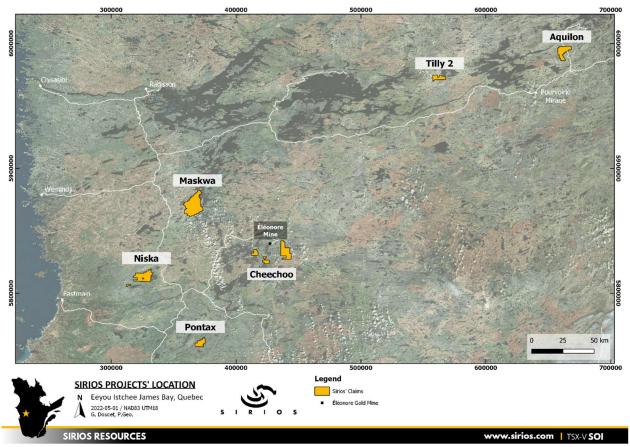


Figure 1 : Localisation des projets de Sirios

4.1. Propriété Cheechoo

Les blocs de claims originaux

La propriété, située à 320 km au nord de Matagami, Eeyou Istchee Baie James au Québec, était originalement formée de deux blocs de claims non contigus couvrant une superficie de 81 km². Son bloc principal de 121 claims est situé à 13 km à l'est de la mine d'or Éléonore de Newmont Corporation dans le feuillet SNRC 33B12 (figure 2). Le deuxième bloc est constitué de 35 claims et situé à environ 20 km à l'ouest du bloc principal. Les 156 claims sont détenus à 100% par Sirios avec une redevance pour l'or sur 145 claims à Gold Royalty Corp qui varie entre 2,5% et 4% ("Net returns") pour l'or en fonction du prix de l'or et qui est de 4% de retour net pour toutes les autres substances extraites du projet. Notamment, la redevance sur l'or serait de 3% pour un prix de l'once d'or compris entre 1 200 \$ et 2 400 CAD\$.

Agrandissement récent de la propriété

Pendant le mois de mars 2022 et au début de la période suivante, en avril, Sirios a ajouté, par désignation sur carte, 69 nouveaux claims à la propriété. Un premier bloc de 35 nouveaux claims est adjacent à la partie centre-est du bloc principal dans le feuillet SNRC 33B12 tandis qu'un autre bloc de 34 claims forme, quant à lui, un troisième bloc noncontigu aux blocs originaux de la propriété dans le feuillet SNRC 33C09 tel qu'illustré à la figure 2. Ces 69 nouveaux claims sont détenus à 100% par Sirios et ne sont grevés d'aucune redevance. La propriété Cheechoo est donc maintenant formée de 3 blocs de claims non contigus comprenant 225 claims pour une superficie totale de 118 km² (réf. communiqué du 22 avril 2022). Les nouveaux claims ont été acquis par Sirios à la fois pour leur potentiel d'exploration pour l'or ainsi que pour faciliter un éventuel développement d'infrastructures d'exploitation minière.

La plus récente estimation de ressources du projet (octobre 2020) a délimité des ressources présumées de 2,0 millions d'onces d'or contenues dans 93,0 millions de tonnes à 0,65 g/t Au, avec un potentiel important d'augmentation de ces ressources (BBA, Mineral Resource Estimate Update for The Cheechoo Project, 31/10/2020).

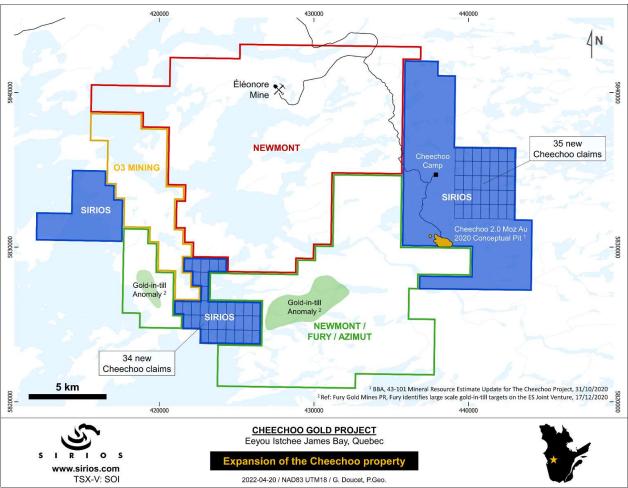


Figure 2 : Localisation des blocs de claims de la propriété Cheechoo

4.1.1. Travaux effectués

Résultats de la campagne de forage de définition de 2021

La campagne de forage de définition effectuée à l'été 2021 a permis de réaliser 32 sondages (localisés sur la figure 3), totalisant 6 836 m. Les échantillons ont été envoyés aux laboratoires d'analyses Actlabs à Sainte-Germaine-Boulé, ainsi qu'à ceux d'ALS, Val d'Or.

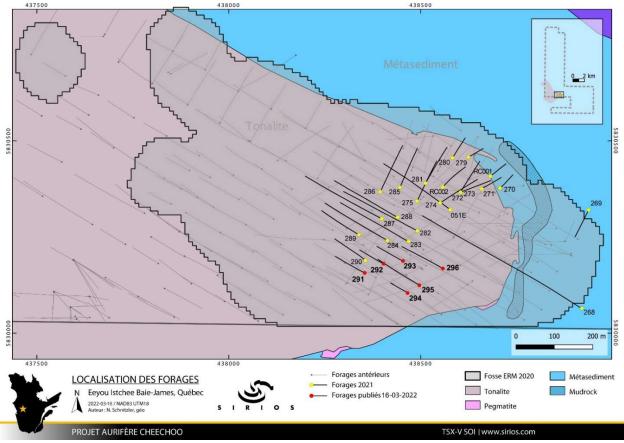


Figure 3 : Localisation des 32 sondages de la campagne de forage de 2021 sur Cheechoo

Les résultats des 14 forages derniers sondages totalisant 2 877 m ont été publiés pendant la période avec les principaux résultats suivants :

- 2,97 g/t Au sur 80,0 m, incluant 29,13 g/t Au sur 5,9 m (CH21-295)
- 1,17 g/t Au sur 18,5 m (CH21-295)
- 3,87 g/t Au sur 16,0 m, incluant 23,51 g/t Au sur 2,3 m (CH21-296)
- 0,85 g/t Au sur 50,4 m (CH21-291)
- 0,72 g/t Au sur 35,0 m (CH21-291)
- 1,05 g/t Au sur 34,0 m, incluant 2,51 g/t Au sur 11,0 m (CH21-294)
- 0,80 g/t Au sur 35,1 m (CH21-293)
- 3,46 g/t Au sur 31,7 m, incluant 6,50 g/t Au sur 6,6 m (CH21-279)
- 7,69 g/t Au sur 9,9 m, incluant 68,84 g/t Au sur 1,0 m (CH21-280)
- 6,18 g/t Au sur 11,4 m, incluant 46,04 g/t Au sur 1,0 m (CH21-280)
- 7,07 g/t Au sur 9,0 m, incluant 50,40 g/t Au sur 1,1 m (CH21-288)
- 3,17 g/t Au sur 17,4 m, incluant 16,74 g/t Au sur 2,9 m (CH21-290)
- 0,85 g/t Au sur 57,7 m (CH21-290)
- 0,78 g/t Au sur 38,5 m (CH21-289)

Les principaux résultats des autres sondages de la campagne de 2021 précédemment annoncés sont :

- 2,83 g/t Au sur 55,0 m, incluant 97,56 g/t Au sur 1,1 m (CH21-285)
- 2,95 g/t Au sur 28,9 m, incluant 72,36 g/t Au sur 1,0 m (CH21-283)
- 4,12 g/t Au sur 12,5 m, incluant 45,54 g/t Au sur 1,0 m (CH21-284)
- 1,76 g/t Au sur 23,8 m (CH21-051E)
- 2,65 g/t Au sur 11,7 m, incluant 27,35 g/t Au sur 1,0 m (CH21-283)
- 4,90 g/t Au sur 22,0 m, incluant 71,69 g/t Au sur 1,0 m (CH21-RC-02)
- 2,36 g/t Au sur 22,5 m, incluant 16,06 g/t Au sur 2,5 m (CH21-274)
- 0,68 g/t Au sur 6,5 m, nouvelle zone en dehors du gîte (CH21-269)

Pour la totalité des résultats de la campagne de 2021, veuillez consulter les communiqués du <u>14 décembre 2021</u>, <u>9</u> février, 1^{er} mars et 16 mars 2022.

Faits saillants de la campagne de forage de 2021

- La campagne a produit plusieurs intervalles à haute teneur dans une large enveloppe continue à plus basse teneur. La continuité de la minéralisation aurifère a donc été confirmée dans la partie centrale de la fosse conceptuelle de 2020 ainsi que dans le secteur du contact nord-est de la tonalite avec les roches métasédimentaires.
- Le sondage CH21-268 a démontré la **présence de minéralisation aurifère jusqu'à une profondeur verticale de plus de 500 mètres** au contact tonalite / méta-sédiments, mettant en évidence le potentiel d'agrandissement du gîte en profondeur. Par exemple, la présence de trois intervalles aurifères dans ce sondage a donné une teneur moyenne de 0,52 g/t Au sur 70,9 m entre 640 m et 710,9 m le long de celui-ci.
- Le sondage CH21-269 a permis de confirmer l'existence d'une **nouvelle zone aurifère située dans un contexte géologique peu exploré jusqu'à maintenant**, à savoir dans les roches méta-sédimentaires à l'extérieur du gîte Cheechoo (réf. <u>communiqué du 14/12/2021</u>). Ce secteur fera l'objet d'un suivi lors de la prochaine campagne d'exploration.

Changement au sein du comité technique

Le comité technique du projet aurifère Cheechoo compte six membres. Il s'agit d'un comité consultatif axé sur l'élaboration des programmes d'exploration et du développement de Cheechoo. Le comité se réunit au début de chaque trimestre pour trouver des moyens d'accélérer le développement du projet. Des réunions spéciales peuvent également être prévues pour examiner des questions techniques spécifiques. Le comité soumet régulièrement ses recommandations à la direction de Sirios.

Pendant la période, trois nouveaux membres ont été nommés au comité technique du projet Cheechoo, soit : Messieurs Guy Saucier, ing. (consultant), Samuel Martel, ing., MBA (directeur du projet Cheechoo) et un directeur commercial de Newmont Corp. Ces personnes ont rejoint les membres actuels du comité, soit : Dominique Doucet, ing. (président et chef de la direction de Sirios), Jordi Turcotte, géo. (géologue sénior, Sirios) et un directeur d'exploration de Newmont Corp. Ces changements font suite à la sortie de Messieurs Louis Martin, géo. et Roger Doucet, B.Sc. du comité technique de Cheechoo qui continuent toutefois d'agir à titre de conseillers techniques pour Sirios.

Programme de réanalyse 1 kg

Le programme de réanalyse des échantillons de forage antérieurs de Cheechoo sur des masses de 1 kg débuté en avril 2021 est toujours en cours.

Études environnementales

Durant la période, Sirios a reçu le dernier rapport des études environnementales de base (EEB). Ces études comprenaient :

- L'identification et la caractérisation des milieux humides (fait à l'automne 2019);
- La caractérisation et l'inventaire de l'avifaune (fait en juin 2021);
- La caractérisation et l'inventaire de la flore et du milieu terrestre (fait en août 2021);
- La caractérisation et l'inventaire des composantes aquatiques (fait en août et septembre 2021).

Les rapports reçus expliquent que les résultats de ces études n'ont pas mis en évidence des préoccupations environnementales pouvant affecter le développement du projet Cheechoo.

4.2. Propriété Aquilon

La propriété Aquilon est détenue à 100% par Sirios. Elle est constituée de 140 claims couvrant environ 70 km² à dix kilomètres au sud du complexe hydro-électrique LA-1 dans la région Eeyou Istchee Baie-James au Québec. Elle est située à environ 490 km à l'est de Radisson et est facilement accessible par route en toute saison via la Trans taïga traversant la région Eeyou Istchee Baie-James. Une pourvoirie avec piste d'atterrissage est située à moins de 40 minutes de route de la propriété. La réalisation de forage sur la propriété est optimale en hiver compte tenu de la présence de zones marécageuses.

4.2.1. Travaux effectués

Il n'y a pas eu de travaux significatifs sur la propriété Aquilon elle-même pendant la période. Du travail de planification et conception pour un prochain programme d'exploration a été effectué.

5. Performance globale

Trimestre se terminant le 31 mars 2022 (3 mois)

La perte nette du trimestre a été de 128 539 \$ (perte nette de 42 166 \$ pour la période correspondante l'an dernier) tandis que les dépenses ont été de 178 623 \$ (166 930 \$ pour la période correspondante l'an dernier).

Analyse générale

- L'augmentation au niveau des *Relations avec les investisseurs et les actionnaires* peut être expliquée par la promotion effectuée par la Société durant le Trimestre plus importante que l'an passé, notamment due au ralentissement des activités de la Société en 2020-2021 dû à la pandémie de COVID-19.
- L'augmentation au niveau des *Honoraires professionnels* peut être expliquée par le travail plus important, que l'an dernier, des consultants de la Société pour divers dossiers encourus durant la période.
- L'augmentation au niveau des *Assurances, taxes et permis* peut être expliquée par le travail effectué pour l'obtention de la certification UL ECOLOGO®, durant la période.

Analyse des éléments ne nécessitant pas de sortie ou d'entrée de fonds

	Période de trois mois terminée le 31 mars 2022 \$	Période de trois mois terminée le 31 mars 2021 \$
Rémunération à base d'actions	(10 000)	-
Impôts différés	74 936	174 644
Variation de la juste valeur des actions cotées	(18 179)	(34 195)
Amortissement	(352)	(229)

Période de 9 mois se terminant le 31 mars 2022

La perte nette pour la période de neuf mois a été de 131 047 \$ (1 237 862 \$ pour la période correspondante l'an dernier) tandis que les dépenses ont été de 623 487 \$ (624 259 \$ pour la période correspondante l'an dernier).

Analyse générale

- La diminution au niveau des Salaires et charge au titre des avantages du personnel peut être expliquée par la charge des paiements fondés sur des actions, lors de l'octroi d'options d'achat d'actions, plus élevée l'an dernier en comparaison avec cette année (élément ne nécessitant pas de sortie de fonds), ainsi que l'arrêt temporaire de la rémunération aux membres du conseil d'administration qui ont voulu contribuer à la réduction des coûts généraux d'administration.
- L'augmentation au niveau des *Honoraires professionnels* peut être expliquée par le travail plus important que l'an dernier, des consultants de la Société pour divers dossiers encourus durant la période.
- L'augmentation au niveau des *Assurances, taxes et permis* peut être expliquée par le paiement, durant la période, de montants concernant des non-conformités observés sur la propriété Cheechoo, ainsi que le travail effectué pour l'obtention de la certification UL ECOLOGO® durant la période.

Analyse des éléments ne nécessitant pas de sortie ou d'entrée de fonds

	Période de neuf mois terminée le 31 mars 2022 \$	Période de neuf mois terminée le 31 mars 2021 \$
Rémunération à base d'actions	(61 000)	(149 468)
Impôts différés	656 366	(104 875)
Variation de la juste valeur des actions cotées	(107 356)	(344 261)
Amortissement	(1 072)	(1 400)

6. Situation financière

- Le fonds de roulement a diminué de 1 678 875 \$, passant de 2 734 227 \$ au 30 juin 2021 à 1 055 352 \$ au 31 mars 2022. La diminution peut être expliquée par la diminution de la valeur des actions cotées et des frais d'administration et d'exploration encourus au cours de la période.
- L'encaisse et le dépôt à terme totalisent 1 162 116 \$, comparativement à 3 160 832 \$ au 30 juin 2021.
- Le solde du montant des actions accréditives non dépensé au 31 mars 2022 est de 770 883 \$. Ces fonds doivent être dépensés avant le 31 décembre 2022. La Société est considérée comme une société d'exploration et elle doit donc obtenir du financement régulièrement afin de poursuivre ses activités d'exploration. Malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

7. Transactions entre parties liées

Le personnel-clé de la Société est constitué des membres du conseil d'administration ainsi que du président et du chef des finances. Pour le trimestre se terminant le 31 mars 2022, leurs rémunérations ont totalisé la somme de 72 399 \$ (92 839 \$ pour la période correspondante l'an dernier). Dans ces montants sont inclus des paiements fondés sur des actions totalisant 10 000 \$ (0 \$ pour la période correspondante l'an dernier). De plus, un montant de 16 422 \$ (4 672 \$ pour la période correspondante l'an dernier) a été comptabilisé aux *Actifs d'exploration et d'évaluation*.

Pour la période de neuf mois terminée le 31 mars 2022, leurs rémunérations ont totalisé la somme de 235 151 \$ (368 571 \$ pour la période correspondante l'an dernier). Dans ces montants sont inclus des paiements fondés sur des actions totalisant 55 750 \$ (122 500 \$ pour la période correspondante l'an dernier). De plus, un montant de 44 611 \$ (49 924 \$ pour la période correspondante l'an dernier) a été comptabilisé aux *Actifs d'exploration et d'évaluation*.

Montréal, Québec. Le 20 mai 2022.