RESSOURCES SIRIOS INC.
TSX-V : SOI

Rapport de gestion
Faits saillants trimestriels
Pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2022

Ce rapport de gestion est daté du 22 février 2023. 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 six mois se terminant le 31 décembre 2022.

Ces discussions et analyses doivent être lues parallèlement avec :

- Les états financiers intermédiaires non audités du 31 décembre 2022 de la Société.
- Le rapport de gestion annuel 2022 de la Société.
- Les états financiers audités aux 30 juin 2022 et 2021 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 décembre 2022, il y a 268 331 213 actions ordinaires de Sirios émises et en circulation.

2. Activités de financement, autres développements et conseil d'administration

2.1. Activités de financement

Le 28 juillet 2022, la Société a procédé à la clôture d'un placement privé pour un montant total de 1 175 325 $. Les unités, vendues au prix de 0,06 $ chacune, comprenaient une action ordinaire et un bon de souscription. Au total, 19 588 749 actions ont été émises ainsi que 19 588 749 bons de souscription.

Le conseil d'administration a approuvé l'octroi, le 15 décembre 2022, de 3 325 000 options auprès de dirigeants, administrateurs, employés et consultants, à un prix de levée de 0,07 $.

Le 22 décembre 2022, la Société a procédé à la clôture d'un placement privé accréditif pour un montant total de 999 999 $. Au total, 14 285 704 actions accréditives, à un prix de 0,07 $, 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.

2.2. Autres développements

Le 28 juillet 2022, la Société a racheté les trois-quarts de la redevance de 1 % de retour net de fonderie détenue par un investisseur privé sur la propriété Aquilon, pour un montant de 200 000 $. Celle-ci a donc été réduite à 0,25 %. La Société avait obtenu au préalable une extension du délai prévu pour exercer le rachat avant le 31 juillet 2022 au lieu du 30 juin, en contrepartie d'un montant de 25 000 $.

Le 19 décembre 2022, la Société a signé une entente avec Sumitomo Metal Mining Canada Ltd. (« Sumitomo ») lui donnant l'option d'acquérir une participation pouvant atteindre 80 % de la propriété aurifère Aquilon, en contrepartie d'un investissement totalisant 14,8M$.

Selon l'entente, Sumitomo peut gagner une participation de 51 % dans la propriété Aquilon en remboursant à Sirios un montant de 200 000 $ relié au rachat du trois-quarts de la redevance de 1 % décrit plus haut et après avoir effectué des travaux d'exploration de 4,6M$ sur 3 ans. Sirios agira comme opérateur du projet et recevra 10 % en frais de gérance. Un engagement ferme de 1,6M$ sera investi sur la propriété pendant cette première phase d'option.

Sumitomo pourra obtenir une participation additionnelle de 29 % pour un total de 80 %, en engageant des travaux d'exploration supplémentaire de 10M$ sur un 3 ans supplémentaire. Une fois la participation de 80 % acquise par Sumitomo, une co-participation sera formée. Dans l'éventualité où la participation d'un partenaire est diluée à moins de 10 %, celle-ci sera alors convertie en redevance de 2 % de retour net de fonderie (NSR).

Le 16 février 2023, Sirios a signé avec la société australienne Cygnus Gold Ltd. (« Cygnus ») et sa filiale en propriété exclusive Avenir Metals (Canada) Limited (« Avenir ») une convention d'achat et de vente de la propriété Pontax.

Selon la convention de vente, Cygnus devra payer à Sirios, à la clôture, 1,2M$ (CAD) et lui émettre 750 000 actions dont la moitié ont une période de restriction de revente d'un an. Lorsque des ressources (validées selon le code JORC) de 4M de tonnes métriques de Li_2O à une teneur minimale de 0,8 % sera délimitée sur la propriété Pontax, Cygnus devra verser un autre paiement de 1M$ en plus d'émettre 500 000 actions.

Finalement, un paiement additionnel de 2M$ devra être effectué en plus de l'émission de 500 000 actions advenant que les ressources sur Pontax (validées selon le code JORC) atteignent 6M de tonnes métriques de Li_2O à une teneur minimale de 0,8 %. Sirios détiendra une redevance de 1,5% de revenus net de fonderie (« NSR ») sur la propriété avec une clause de rachat par Cygnus pour 0,75 % en contrepartie d'un paiement de 600 000 $.

La clôture de l'acquisition est conditionnelle à la signature d'ententes accessoires à la convention d'achat et de vente à l'entière satisfaction des parties le ou avant l'expiration d'un délai de 90 jours à compter de la signature de la convention d'achat et de vente.

2.3. Conseil d'administration

Le 15 décembre 2022, lors de l'assemblée générale annuelle et extraordinaire des actionnaires, Sirios a annoncé la nomination de Mme. Colinda Parent et M. Guy Le Bel aux titres d'administrateurs du conseil d'administration de la Société. Ils ont été nommés suite au départ de MM. Guy Chevrette et Michel Bouchard.

3. Activités d'investissement

Au cours de la période de trois mois se terminant le 31 décembre 2022 (le « Trimestre »), la Société a effectué des travaux d'exploration de 583 885 $ sur ses propriétés minières, comparativement à une somme de 832 170 $ pour la période correspondante l'an dernier.

Analyse des dépenses d'exploration du Trimestre

	Aquilon	Cheechoo	TOTAL
Levé géologique	-	9 339	9 339
Forage	-	174 190	174 190
Échantillonnage	-	103 490	103 490
Autres*	4 281	292 585	296 866
TOTAL	**4 281**	**579 604**	**583 885**

* Un montant de 158 028 $, 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.

Au cours de la période de six mois se terminant le 31 décembre 2022, la Société a effectué des travaux d'exploration de 1 248 198 $ sur ses propriétés minières, comparativement à une somme de 3 652 210 $ pour la période correspondante l'an dernier.

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

	Aquilon	Cheechoo	TOTAL
Levé géologique	-	9 339	9 339
Forage	5 892	215 556	221 448
Échantillonnage	15 106	402 926	418 032
Autres*	11 589	587 790	599 379
TOTAL	**32 587**	**1 215 611**	**1 248 198**

* Un montant de 296 531 $, 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, Jordi Turcotte, géo., géologue sénior, Guillaume Doucet, géo. et Alexandra Blanchette, géo., 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

Il est important de souligner que, pendant la période, 75 nouveaux claims ont été acquis par désignation sur carte agrandissant ainsi la propriété Cheechoo. De plus, d'autres claims ont été acquis de la même façon en janvier 2023 formant la nouvelle propriété Li-52 et agrandissant sensiblement la propriété Maskwa. 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.

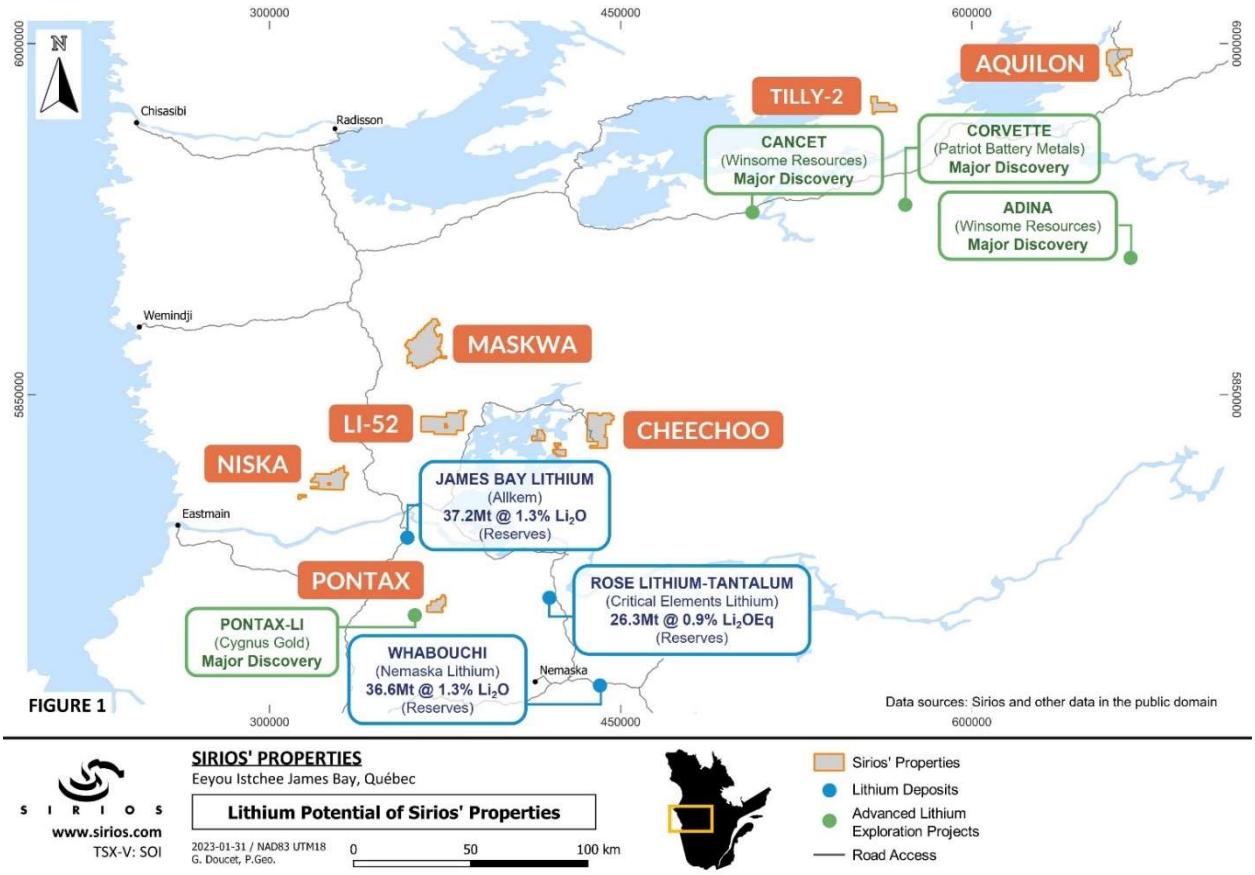

Figure 1 : Localisation des projets de Sirios en relation avec les projets connus de lithium de Eeyou Istchee Baie James

4.1. Propriété Cheechoo

Cette propriété, détenue à 100% par Sirios, est située à 320 km au nord de Matagami, Eeyou Istchee Baie-James au Québec, à moins de 12 km à l'est, au sud et au sud-ouest de la mine d'or Éléonore de Newmont Corporation dans les feuillets SNRC 33C09 et 33B12 (figure 2). Elle est formée de trois blocs non contigus pour un total de 300 claims couvrant une superficie de 157 km^2. Le bloc ouest, constitué de 35 claims, est situé à environ 20 km à l'ouest du bloc principal, tandis qu'un autre groupe de 34 claims forme le bloc sud non-contigu et situé au sud-ouest du bloc principal de la propriété tel qu'illustré à la figure 2. Le bloc principal, quant à lui, est maintenant constitué de 231 claims, faisant suite à l'acquisition, pendant la période, de 75 nouveaux claims dans sa partie centre-est (figure3).

Gold Royalty Corp. détient une redevance pour l'or sur 145 claims qui varie entre 2,5 % et 4 % ("Net return") 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$.

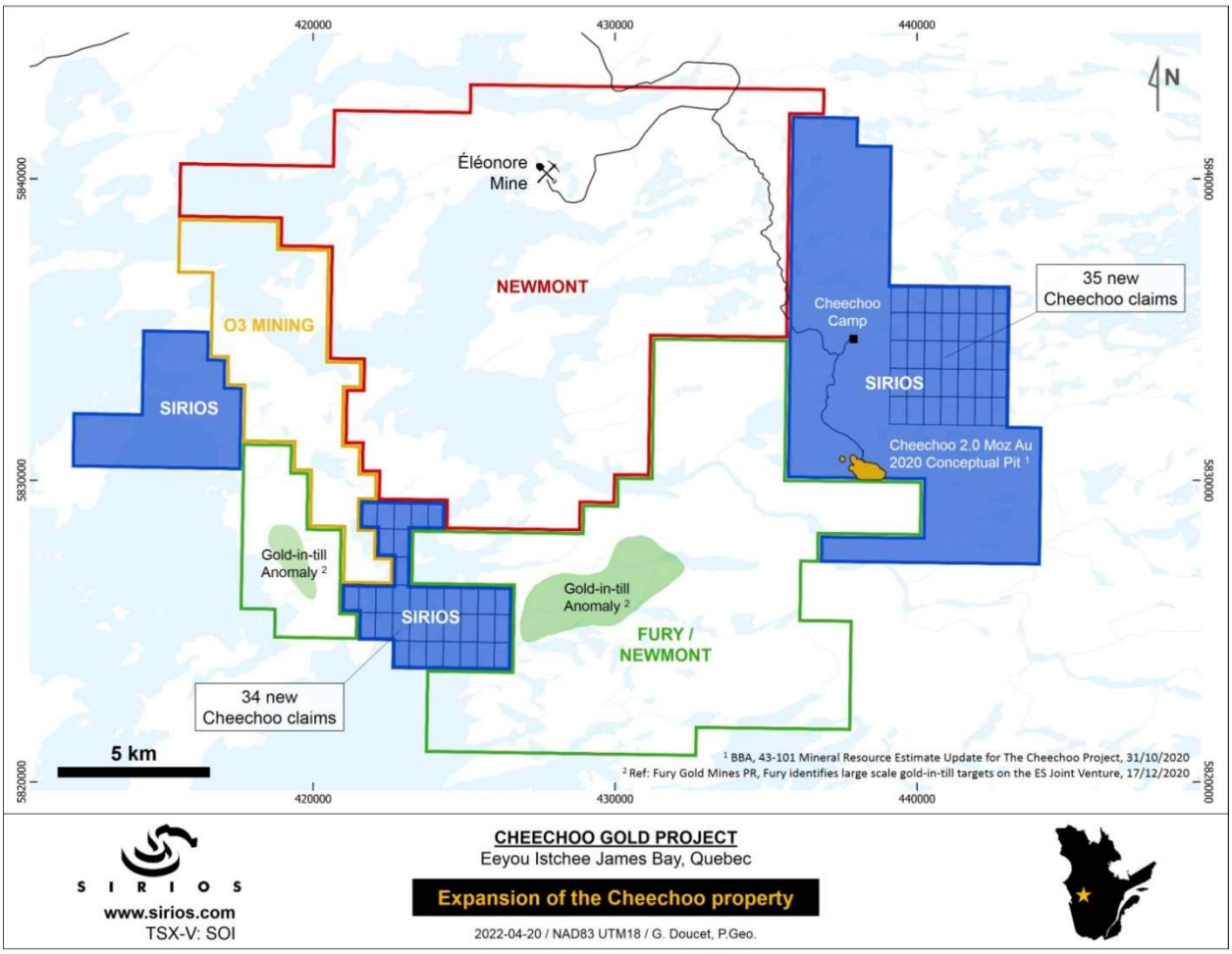

Figure 2 : Localisation des blocs de claims de la propriété Cheechoo avant l'ajout des 75 nouveaux claims au bloc principal

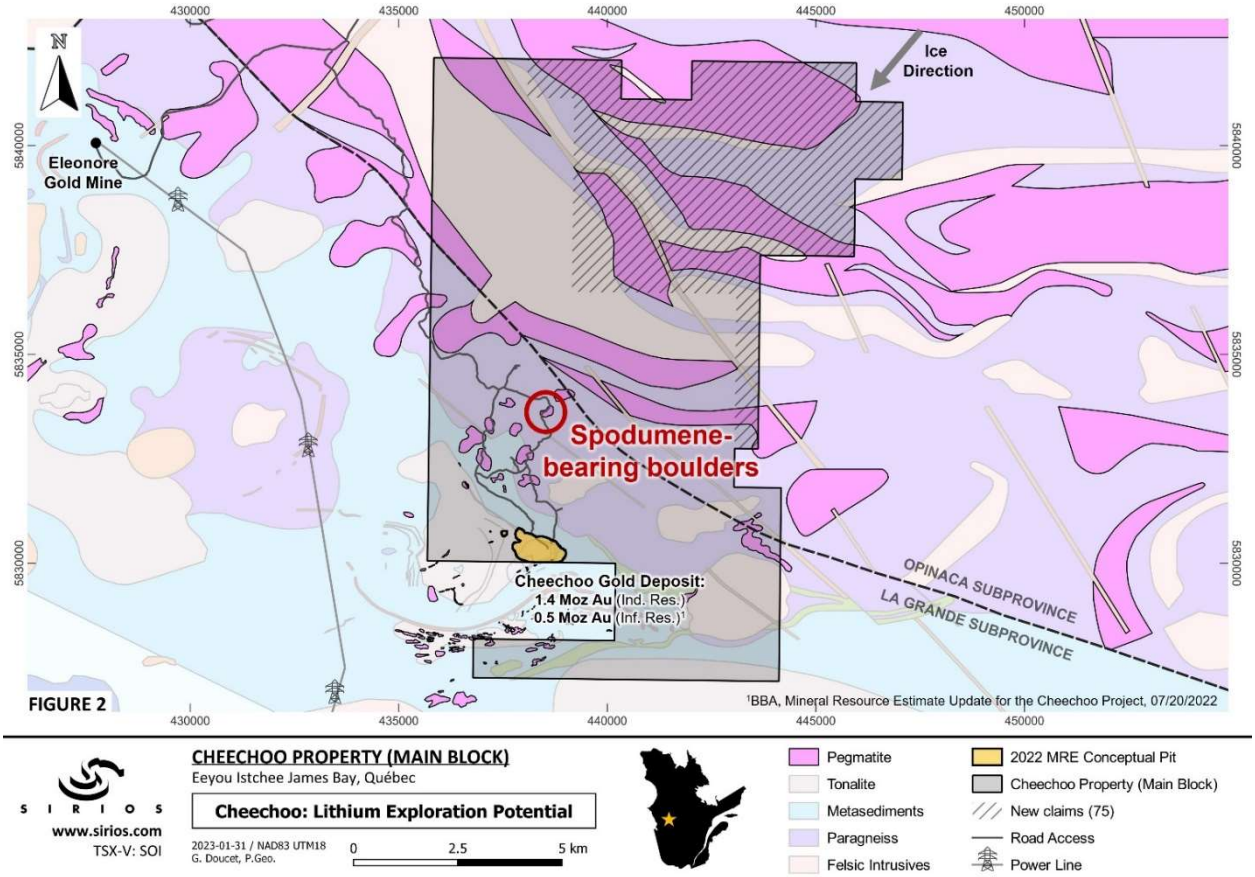

Figure 3 : Localisation du bloc principal de 231 claims de Cheechoo incluant les nouveaux claims

4.1.1. Travaux effectués pendant la période

Estimation de ressources

La mise-à-jour de l'estimation des ressources minérales du gîte aurifère Cheechoo a été complétée et livrée dans la période tel que prévu par les firmes de consultation BBA inc. et Ressources PLR inc. La mise à jour de l'estimation des ressources (tableau 1) indique, pour un modèle de fosse à ciel ouvert, des ressources indiquées de 1,4 million d'onces d'or contenues dans 46,3 millions de tonnes à une teneur moyenne de 0,94 g/t Au, ainsi que des ressources présumées de 0,5 million d'onces d'or contenues dans 21,1 millions de tonnes à une teneur de 0,73 g/t Au. Le gîte Cheechoo compte dorénavant 74% d'onces d'or dans la catégorie indiquée. De plus, la teneur en or des ressources indiquées montre une hausse de 45% par rapport aux ressources de 2020.

Tableau 1 : Estimation des ressources minérales indiquées et présumées à l'intérieur de la fosse conceptuelle du projet Cheechoo

	Indiquées			Présumées		
Teneur de Coupure (Au g/t)	Tonnage (Mt)	Au (g/t)	Au (oz)	Tonnage (Mt)	Au (g/t)	Au (oz)
0.35	46.3	0.94	1 404 000	21.1	0.73	494 000

Ces excellents résultats ont été rendus possibles grâce à la campagne de forage de définition de 2021 ainsi qu'à la campagne de réanalyses 1 kg. Ces travaux ont permis de préciser la modélisation géologique et d'améliorer la compréhension structurale des zones à haute teneur. L'amélioration du modèle 3D a permis de revoir plusieurs

paramètres d'interpolation dont la variographie et l'écrêtage. De plus, une analyse avancée des tests métallurgiques a permis d'appliquer des taux de récupération optimisés par tranche de teneur. Finalement, l'augmentation de la teneur de coupure a également contribué à la hausse de la teneur moyenne des ressources. L'ensemble de ces éléments permet de démontrer les excellentes caractéristiques du gîte Cheechoo qui voit sa teneur moyenne augmenter significativement tout en conservant un nombre d'onces d'or considérable.

Cette mise-à-jour de l'estimation des ressources est présentée avec différentes teneurs de coupure dans le tableau 2. Il est à noter que la ressource officielle est présentée à une teneur de coupure de 0,35 g /t Au et que les autres teneurs de coupure sont présentées à titre indicatif seulement.

Tableau 2 : Sensibilité à différentes teneurs de coupure

		Indiquées			Présumées		
Méthode	**Teneur de Coupure (Au g/t)**	**Tonnage (Mt)**	**Au (g/t)**	**Au (oz)**	**Tonnage (Mt)**	**Au (g/t)**	**Au (oz)**
Ressources Minérales Contraintes par une fosse	0.70	19.6	1.56	985 000	6.7	1.27	272 000
	0.60	24.2	1.39	1 081 000	8.7	1.12	315 000
	0.50	30.6	1.21	1 193 000	12.0	0.96	373 000
	0.40	39.9	1.03	1 326 000	17.3	0.81	448 000
	0.35	**46.3**	**0.94**	**1 404 000**	**21.1**	**0.73**	**494 000**
	0.32	50.7	0.89	1 451 000	24.3	0.68	529 000
	0.30	54.1	0.85	1 484 000	26.6	0.65	551 000
	0.25	63.8	0.77	1 570 000	33.6	0.57	613 000

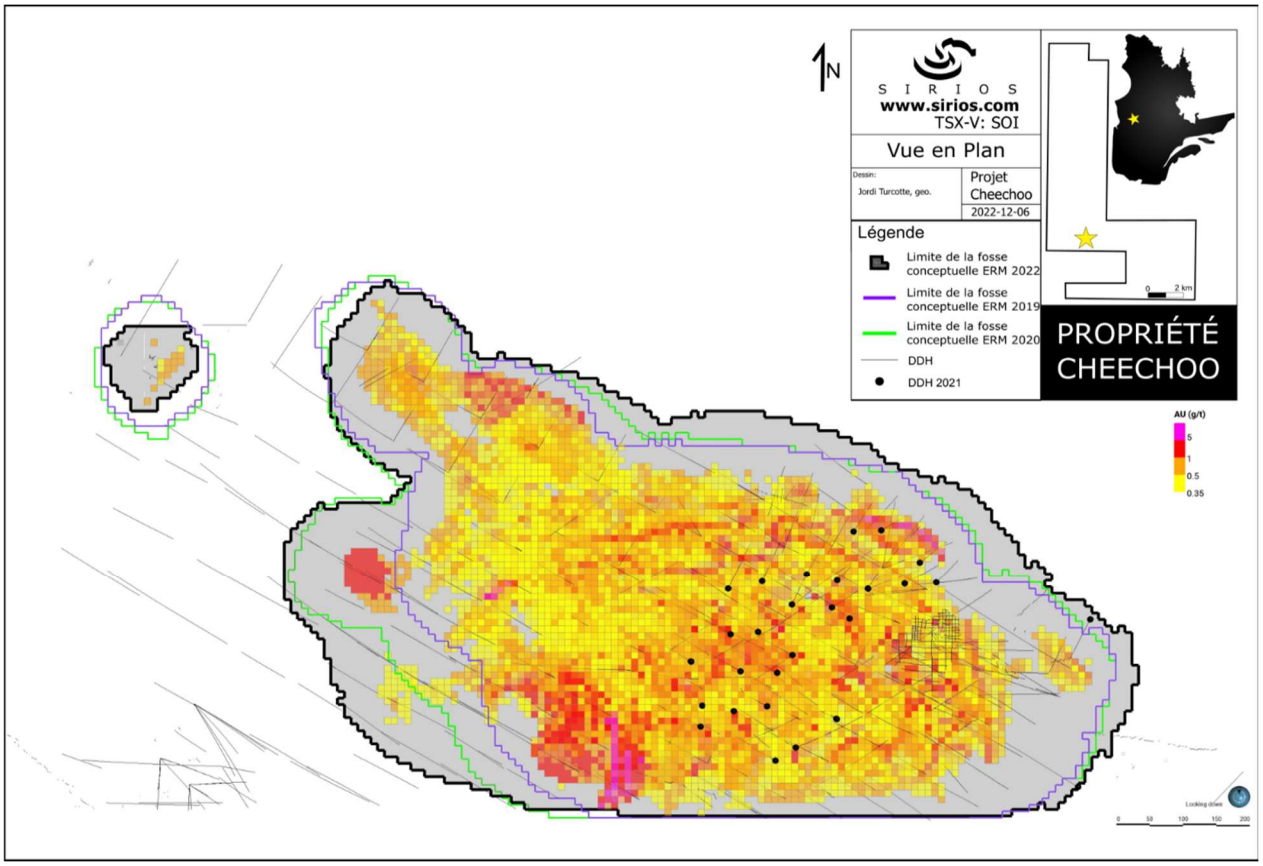

Figure 4 : Vue en plan de la fosse conceptuelle 2022 (contour en noir)

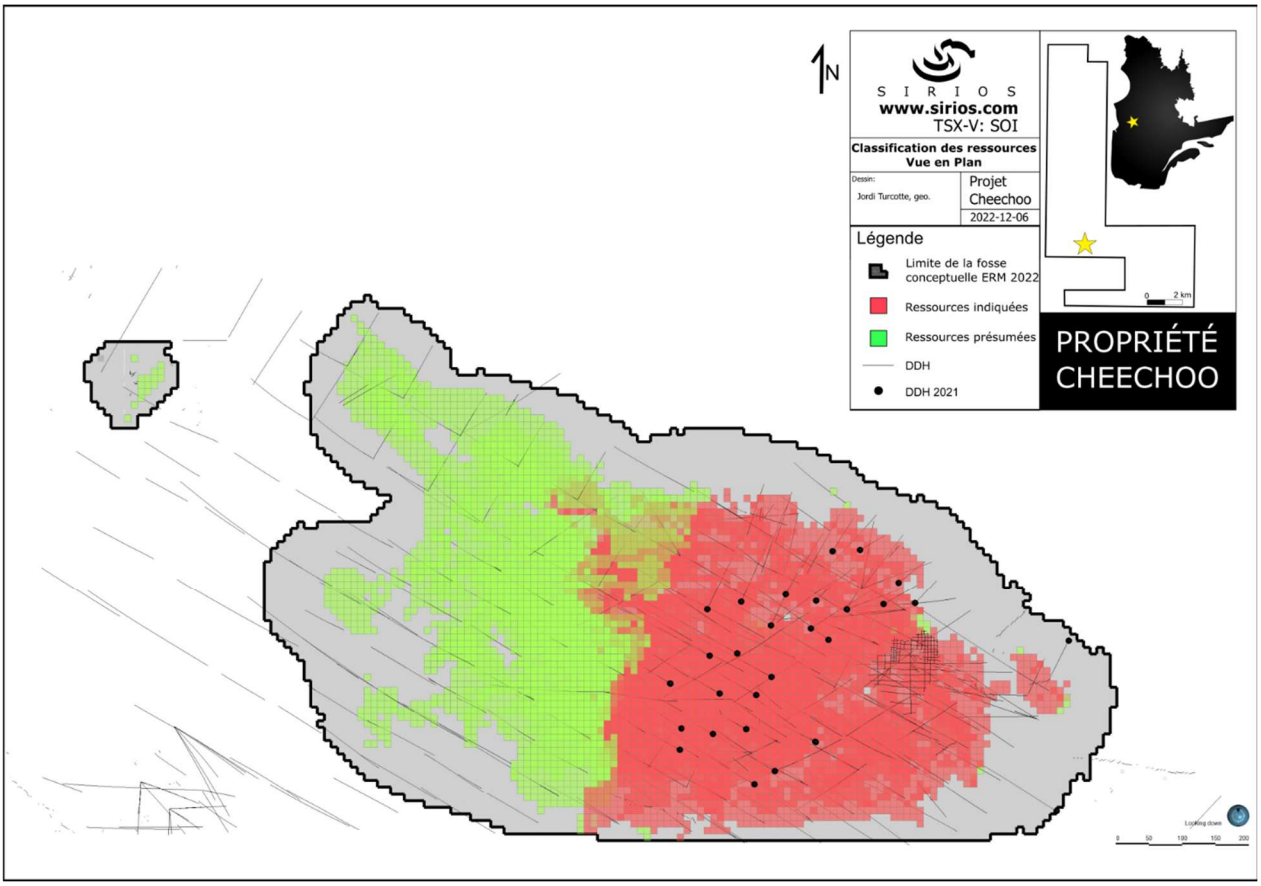

Figure 5 : Vue en plan de la fosse conceptuelle 2022 avec classification des ressources

Le rapport technique complet a été publié en janvier 2023 et est disponible sur le site web de Sirios au lien suivant : https://sirios.com/wp-content/uploads/2023/01/NI-43-101-Cheechoo-Dec2022.pdf .

Notes accompagnant le tableau de l'estimation des ressources minérales:

1. La personne indépendante et qualifiée pour l'estimation des ressources minérales 2022, telle que définie par le Règlement 43-101, est Pierre-Luc Richard, géo. de Ressources PLR Inc. La date effective de l'estimation est le 20 juillet 2022.
2. Ces ressources minérales ne sont pas des réserves minérales car elles n'ont pas démontré de viabilité économique. La quantité et la teneur des ressources présumées déclarées dans cette estimation de ressources minérales sont de nature incertaine et l'exploration n'a pas été suffisante pour définir ces ressources comme indiquées ou mesurées; cependant, on peut raisonnablement s'attendre à ce que la majorité des ressources minérales présumées soient converties en ressources minérales indiquées avec une exploration plus poussée.
3. Les ressources sont présentées non diluées et à l'intérieur de la fosse pour un scénario de mine à ciel ouvert et sont considérées comme ayant des perspectives raisonnables d'extraction économiques. Une teneur de coupure de 0,35 g/t Au a été utilisée pour cette estimation de ressources minérales. L'optimisation de la fosse potentielle a été effectuée à l'aide du logiciel Deswik. L'enveloppe de la fosse potentielle a été créée en utilisant des pentes de 45 à 50 degrés dans la roche et de 26 degrés dans le mort-terrain. La teneur de coupure et l'optimisation de la fosse potentielle ont été calculées en utilisant les paramètres suivants (entre autres): prix de l'or = 1 650 USD; taux de change CAD:USD = 1,29; coût de l'extraction de la roche = 2,90 $/t extraite auquel sont ajoutés des coûts de banc incrémentiels de 0,05 $ par banc de 10 m; coût de l'extraction du mort-terrain = 5,00 $/t; Récupération minière = 95%; Dilution minière = 5% à 0 g/t Au; Récupération métallurgique variant de 84% à 92%; coût de traitement = 14,57 $/t traitée; G&A = 5,42 $/t traitée; frais de raffinage et de transport = 5,00 $/oz. Le ratio de décapage (« strip ratio ») est de 2.3 :1 pour le modèle conceptuel de la fosse. Bien que la teneur de coupure calculée est de 0.32 g/t Au, une teneur de coupure de 0.35 g/t Au a été utilisée pour cette estimation de ressources minérales. La teneur de coupure sera réévaluée à la lumière des conditions et des coûts futurs du marché.
4. L'estimation des ressources minérales a été préparée à l'aide du logiciel Geovia® Surpac2022 Refresh 1 et est basée sur 329 forages de surface et 386 rainures de surface, avec un total de 55 566 analyses. La base de données des ressources a été validée avant de procéder à l'estimation. L'interpolation des teneurs a été effectuée avec la méthode de krigeage

ordinaire (OK) à partir des données de forage en utilisant des blocs mesurant 10 m x 10 m x 10 m. La fermeture de la base de données de forage était le 20 juillet 2022.

5. Le modèle comprend 20 zones minéralisées dites « haute teneur » (qui ont une épaisseur minimum de 3 m, avec de rares exceptions principalement entre 2 m et 3 m), et deux corps minéralisés à faible teneur principalement inclus dans la tonalite, chacun défini par des intersections en forage. Le modèle de blocs a été reconverti en blocs de 10 m x 10 m x 10 m au prorata des zones haute teneur et basse teneur.
6. Un écrêtage des hautes teneurs a été effectué sur les composites et établi par zone. L'écrêtage varie de 3 g/t à 55 g/t. Une valeur de zéro a été appliquée lorsque la carotte n'a pas été analysée.
7. Des valeurs de densité fixes ont été établies par unité, correspondant à la médiane des données de densité de chaque unité allant de 2,65 t/m^3 à 2,76 t/m^3. Une densité fixe de 2,00 t/m^3 a été attribuée au mort-terrain.
8. Cette estimation de ressources minérales est classée selon des ressources indiquées et présumées. Pour cette minéralisation liée aux intrusions, les ressources minérales indiquées sont définies pour les blocs qui sont informés par un minimum de deux trous de forage et où la maille de forage est principalement inférieure à 50 m alors que les ressources minérales présumées sont définies pour les blocs qui sont informés par un minimum de deux trous de forage et où la maille de forage est inférieure à 100 m. Au besoin, certains blocs ont été surclassés ou déclassés pour éviter que des blocs soient isolés.
9. Le nombre de tonnes métriques (tonnes) et d'onces a été arrondi à la centaine de milliers près et au millier près respectivement.
10. Les définitions et les directives de l'ICM pour l'estimation des ressources minérales ont été suivies.
11. L'auteur n'a connaissance d'aucun problème lié à l'environnement, aux permis, aux titres, juridique, fiscal, sociopolitique ou de commercialisation, ni d'aucun autre problème pertinent non mentionné dans le présent rapport technique susceptible d'avoir une incidence importante sur l'estimation des ressources minérales.

Prospection, décapages et échantillonnage par rainures

Ces travaux entrepris pendant l'été 2022 se sont terminés au début de la période, soit en septembre 2022. Les travaux et les résultats ont été décrits dans le rapport de gestion de la période précédente disponible sur le site web de Sirios au lien suivant : https://sirios.com/wp-content/uploads/2022/11/Q123RGFR.pdf .

Les travaux exécutés sur la propriété Cheechoo ont totalisé, pendant la période, une somme de 421 575 $ en excluant la charge d'amortissement.

Acquisition de 75 nouveaux claims pour le potentiel en lithium (figure 3)

L'acquisition de ces claims par désignation sur carte a été effectué dans le but de couvrir un secteur à potentiel lithinifère à l'est du centre du bloc principal de la propriété. Les nouveaux claims, couvrant environ 39 km^2, sont situés en amont glaciaire du secteur où Sirios avait déjà identifié plusieurs blocs erratiques de pegmatite minéralisés en spodumène (minéral de lithium) à proximité d'affleurements de pegmatite. Ce secteur, situé à environ 3 km au nord du gîte d'or Cheechoo, sera l'objet d'un programme d'exploration détaillé à l'été 2023.

4.2. Propriété Aquilon

La propriété Aquilon est détenue à 100% par Sirios. Elle est constituée de 140 claims couvrant environ 70 km^2 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.

Soquem Inc. détient une redevance sur la propriété Aquilon de 1 % NSR (« retour net de fonderie »), dont la moitié est rachetable pour 500 000 $. De plus, un investisseur privé détient une redevance de 0,25 % NSR.

4.2.1. Entente d'option de 14,8M$

Une importante entente a été conclue avec Sumitomo Metal Mining Canada Ltd. (Sumitomo) lui donnant l'option d'acquérir une participation pouvant atteindre 80% de la propriété en contrepartie d'investissements en travaux d'exploration 14,8M$. Selon l'entente, Sumitomo peut se gagner une participation de 51% dans le projet en payant à Sirios un montant de 200 000$ et après avoir effectué des travaux d'exploration de 4,6M$ le ou avant le troisième

anniversaire de l'entente. Sirios agira comme opérateur du projet pendant cette période et recevra à ce titre 10% en frais de gérance. Un engagement ferme de 1,6M$ sera investi sur la propriété pendant cette première phase d'option.

Sumitomo pourra obtenir une participation additionnelle de 29%, pour un total de 80%, en engageant des travaux d'exploration supplémentaires de 10M$ le ou avant le sixième anniversaire de l'entente.

Une fois la participation de 80% acquise par Sumitomo, une co-participation sera formée avec Sirios pour le projet. Dans l'éventualité où la participation d'un partenaire est diluée à moins de 10% celle-ci sera alors convertie en redevance de 2% de retour net de fonderie (Net Smelter Return).

Les premiers travaux découlant de cette entente débuteront en février 2023.

4.3. Propriété Maskwa

La propriété, détenue à 100 % par la Société, est située à environ 100 km au sud-ouest de Radisson et à environ 120 km à l'est de Wemindji. Un investisseur privé détient une redevance NSR de 0,5%, dont la moitié est rachetable pour 200 000 $.

Pendant la période, Sirios a procédé par désignation sur carte à l'acquisition de 23 nouveaux claims (dont 4 claims sont en attente d'émission) portant ainsi le total des claims à 395 couvrant une superficie de 202 km^2. En plus des anomalies en or, en tungstène et en éléments du groupe du platine (EGP) détectées en 2020 par Sirios sur la propriété grâce à des levés de till, la propriété Maskwa possède également un fort potentiel d'exploration pour le lithium, comme le démontre la présence de plusieurs anomalies en lithium dans des échantillons de sédiments de fonds de lacs (figure 6).

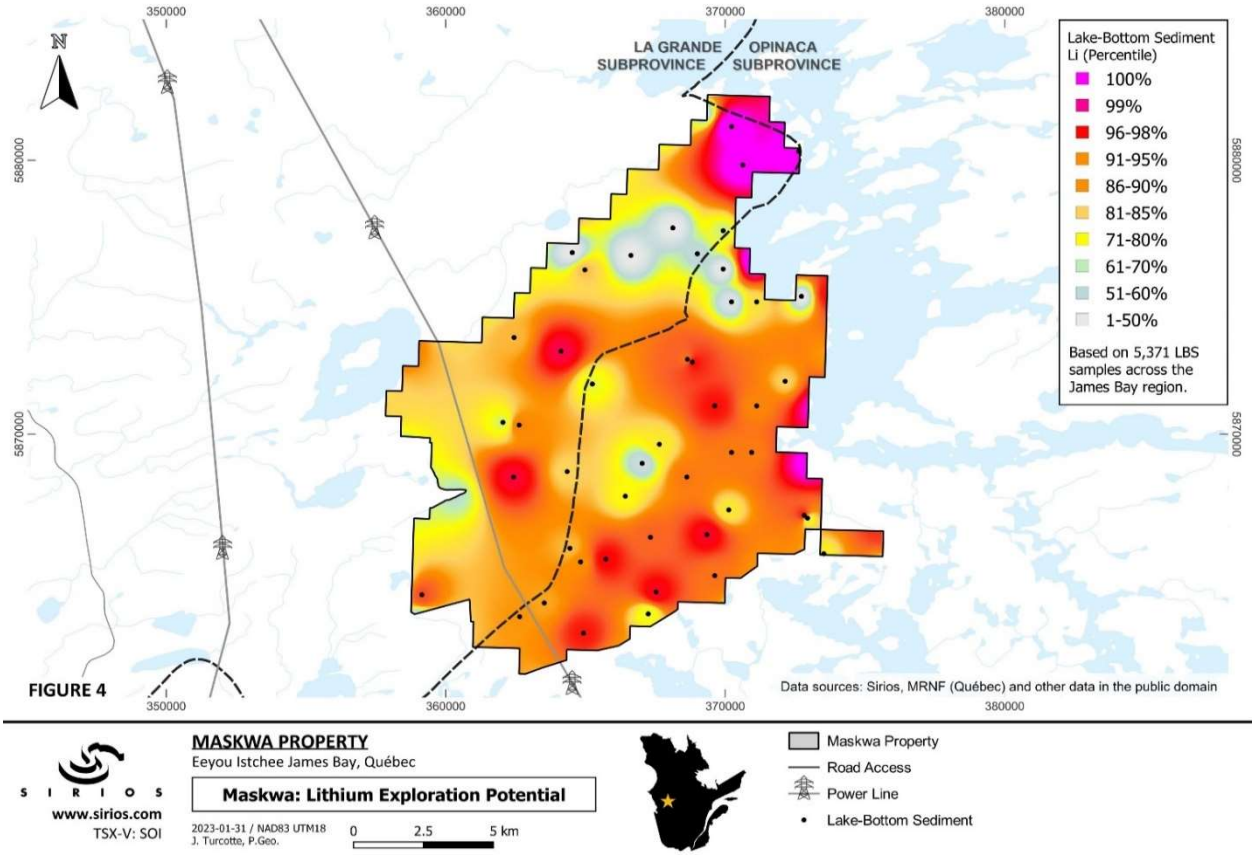

Figure 6 : Potentiel d'exploration pour le lithium de la propriété Maskwa

4.4. Propriété Li-52

Faisant suite à une évaluation approfondie du potentiel lithinifère à Eeyou Istchee Baie-James, Sirios a acquis, en janvier 2023 par désignation sur carte, 266 claims formant la nouvelle propriété Li-52 couvrant 139 km^2 dans le feuillet SNRC 33C15 (figure 7). Cette propriété, située à environ 20 km au sud de la propriété Maskwa, présente un excellent potentiel pour le lithium, comme l'indique la présence de plusieurs anomalies en lithium, césium, rubidium et gallium dans des échantillons de sédiments de fonds de lacs. Cette propriété recèle également d'un potentiel pour l'or.

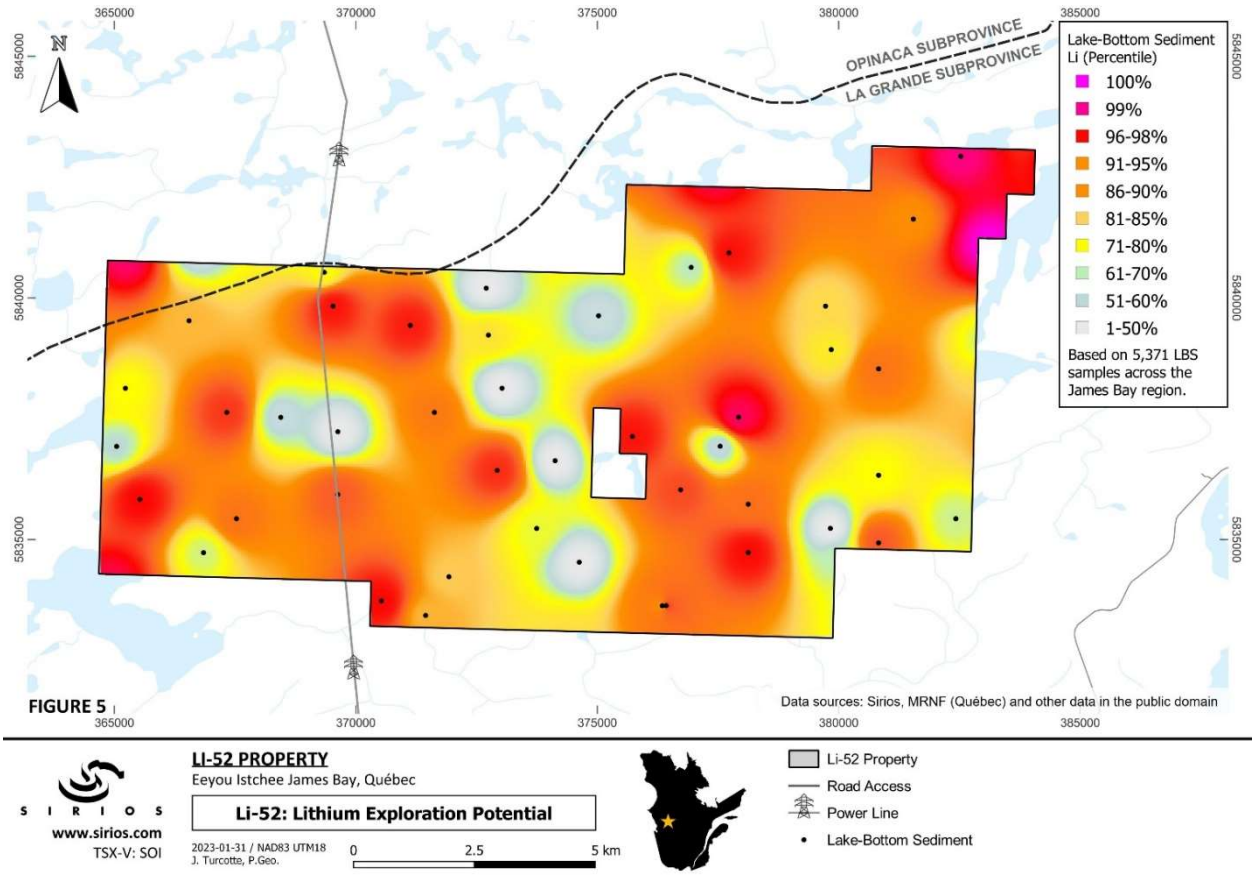

Figure 7 : Potentiel d'exploration pour le lithium de la nouvelle propriété Li-52

5. Performance globale

5.1. Trimestre se terminant le 31 décembre 2022 (3 mois)

La perte nette du trimestre a été de 249 640 $ (perte nette de 266 864 $ pour la période correspondante l'an dernier) tandis que les dépenses ont été de 198 528 $ (245 833 $ 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 durant la période l'an dernier en comparaison avec cette année (élément ne nécessitant pas de sortie de fonds).
- La diminution au niveau des *Frais de bureau* peut être expliquée par l'achat plus important, durant la période l'an dernier, de fournitures de bureau en comparaison avec cette année.
- L'augmentation au niveau de la *Formation* peut être expliquée par un nombre plus élevée de formation prise par les employés de la Société durant la période cette année en comparaison avec l'an dernier.

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

	Période de trois mois terminée le 31 décembre 2022 $	Période de trois mois terminée le 31 décembre 2021 $
Rémunération à base d'actions	(46 000)	(51 000)
Impôts différés	(8 209)	62 737
Variation de la juste valeur des actions cotées	2 614	(32 893)
Amortissement	(535)	(360)

5.2. Période de 6 mois se terminant le 31 décembre 2022

La perte nette pour la période de six mois a été de 659 884 $ (2 508 $ pour la période correspondante l'an dernier) tandis que les dépenses ont été de 358 326 $ (444 864 $ 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).
- La diminution au niveau des *Assurances, taxes et permis* peut être expliquée par le paiement, durant la période l'an dernier, de montants concernant des non-conformités observés sur la propriété Cheechoo.
- La diminution au niveau des *Frais de bureau* peut être expliquée par l'achat plus important, durant la période l'an dernier, de fournitures de bureau en comparaison avec cette année.
- L'augmentation au niveau de la *Formation* peut être expliquée par un nombre plus élevée de formation prise par les employés de la Société durant la période cette année en comparaison avec l'an dernier.

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

	Période de six mois terminée le 31 décembre 2022 $	Période de six mois terminée le 31 décembre 2021 $
Rémunération à base d'actions	(46 000)	(51 000)
Impôts différés	(252 682)	581 430
Variation de la juste valeur des actions cotées	(4 977)	(89 177)
Amortissement	(1 733)	(720)

6. Situation financière

- Le fonds de roulement a augmenté de 530 588 $, passant de 878 815 $ au 30 juin 2022 à 1 409 403 $ au 31 décembre 2022. L'augmentation peut être expliquée par la clôture d'un placement privé durant la période.
- L'encaisse et le dépôt à terme totalisent 760 609 $ au 31 décembre 2022, comparativement à 430 253 $ au 30 juin 2022.
- Le solde du montant des actions accréditives non dépensé au 31 décembre 2022 est de 982 969 $. Ces fonds doivent être dépensé avant le 31 décembre 2023. 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.
- Au 31 décembre 2022, Sirios a comptabilisé la somme de 639 402 $ à titre de crédits d'impôt à recevoir.

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 décembre 2022, leurs rémunérations ont totalisé la somme de 86 694 $ (95 943 $ pour la période correspondante l'an dernier). Dans ces montants sont inclus des paiements fondés sur des actions

totalisant 35 500 $ (45 750 $ pour la période correspondante l'an dernier). De plus, un montant de 15 873 $ (13 018 $ pour la période correspondante l'an dernier) a été comptabilisé aux *Actifs d'exploration et d'évaluation*.

Pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2022, leurs rémunérations ont totalisé la somme de 148 235 $ (162 752 $ pour la période correspondante l'an dernier). Dans ces montants sont inclus des paiements fondés sur des actions totalisant 35 500 $ (45 750 $ pour la période correspondante l'an dernier). De plus, un montant de 28 806 $ (28 188 $ pour la période correspondante l'an dernier) a été comptabilisé aux *Actifs d'exploration et d'évaluation*.

Montréal, Québec.
Le 22 février 2023.