



EXPLORATION AMSECO LTÉE

RAPPORT DE GESTION POUR L'EXERCICE

CLOS

Le 31 DÉCEMBRE 2018

TABLE DE MATIÈRE

Sommaire

1	DATE.....	2
2	ÉNONCÉS PROSPECTIFS.....	2
3	DESCRIPTION DE LA SOCIÉTÉ	2
4	ÉVÉNEMENTS DE L'EXERCICE	3
5	PERFORMANCE GLOBALE.....	3
6	RÉSULTATS D'EXPLOITATION	3
7	SITUATION FINANCIÈRE ET LIQUIDITÉS.....	4
8	INFORMATION ANNUELLE CHOISIE.....	5
9	SOMMAIRE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS	5
10	RÉSULTATS DE L'EXERCICE	6
11	INSTRUMENTS FINANCIERS.....	6
12	CONFLITS D'INTÉRÊTS	7
13	ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS.....	8
14	PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES	8
15	CONTRÔLES ET PROCÉDURES SUR L'INFORMATION À FOURNIR.....	12
16	AUTRES.....	13

Cette discussion et analyse de la situation financière et des résultats d'exploitation au 31 décembre 2018, se conforme à la règle 51-102 des autorités canadiennes en valeurs mobilières (« ACVM ») en matière de divulgation d'information continue s'appliquant aux émetteurs assujettis. Ce document est un complément et une source d'information supplémentaire et doit être lu en parallèle avec les états financiers audités de l'exercice clos le 31 décembre 2018 d'Exploration Amseco Ltée. (« Amseco » ou la « Société ») lorsque requis. Ce rapport présente les opinions de l'administration sur les activités courantes et les résultats financiers actuels et passés de la Société. Il présente aussi un aperçu des activités prévues dans le futur immédiat. Des renseignements supplémentaires peuvent être obtenus sur le site web www.sedar.com dans la section des documents déposés par Amseco. Toutes les sommes en argent sont en dollars canadiens.

Exploration Amseco Ltée. est un émetteur assujetti selon les lois en valeurs mobilières du Québec, de l'Alberta et de la Colombie Britannique. Les actions ordinaires de la Société se transigent publiquement sur la Bourse de croissance TSX sous le symbole « AEL ».

1 DATE

Ce rapport de gestion est pour l'exercice clos le 31 décembre 2018, avec de l'information additionnelle jusqu'au 30 avril 2019.

2 ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Certains énoncés figurant dans ce rapport de gestion, notamment les énoncés concernant les opinions, les projets, les objectifs, les stratégies, les estimations, les intentions et les attentes de la Société, ainsi que d'autres énoncés ne portant pas sur des faits historiques, constituent des énoncés prospectifs. On peut reconnaître ces énoncés aux termes comme « prévoir », « anticiper », « estimer », « s'attend » et « envisage » ainsi que d'autres termes et expressions similaires. Ces énoncés sont fondés sur l'information disponible au moment où ils sont formulés, sur des hypothèses établies par la direction et sur les attentes de cette dernière, agissant de bonne foi, à l'égard d'événements futurs et ont trait, de par leur nature, à des risques connus et inconnus et à des incertitudes mentionnées aux présentes. Les résultats réels de la Société pourraient différer de façon importante de ceux qu'indiquent ou que laissent entrevoir ces énoncés prospectifs. Par conséquent, il est recommandé de ne pas se fier indûment aux énoncés prospectifs. Ces énoncés ne reflètent pas l'incidence potentielle d'événements spéciaux qui pourraient être annoncés ou avoir lieu après la date des présentes. Sauf si la législation applicable l'exige, la Société n'a pas l'intention de mettre à jour ces énoncés prospectifs pour tenir compte, notamment, de nouveaux renseignements ou d'événements futurs et elle ne s'engage nullement à le faire.

3 DESCRIPTION DE LA SOCIÉTÉ

Les actions de la Société sont transigées sur la Bourse de Croissance TSX sous le symbole AEL.V. Au 31 décembre 2018, 5 913 073 actions ordinaires de la Société étaient en circulation et 200 000 actions étaient à émettre. Au 31 août 2018, la société a procédé à une consolidation de ses actions à raison de 20 pour 1. La société n'a pas de plan d'exploration dans le futur en rapport avec des claims et propriétés, par conséquent, elles ont toutes été radiées dans les états financiers. Exploration Amseco Ltée est à l'affût de tout projet intéressant permettant à la société de reprendre ses activités.

4 ÉVÉNEMENTS DE L'EXERCICE

Au cours des trois mois clos le 31 décembre 2018, la Société a procédé à un placement privé en émettant 1 000 000 actions à 0.06\$ pour un montant de 60 000\$. De plus, la Société a reçu une souscription d'un montant de 12 000 \$ pour laquelle est devra émettre 200 000 actions au prix de 0,06 \$. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 la Société a obtenu des prêts pour un montant total de 57 000. Ces montants ont servi à la réinscription auprès de la bourse de croissance TSX.

Le 31 août 2018, la société a procédé à la consolidation de son capital action à raison de 20 :1. Le nombre d'action en circulation est maintenant de 4 913 073 actions.

Le 31 octobre 2018, la société a octroyé 290 000 options au prix de 0.10\$ pour une période de 10 ans. La valeur attribuée à ses options selon le calcul Black & Scholes est de 26 072\$.

La société est toujours à la recherche d'une compagnie désireuse d'être inscrite en bourse. L'équipe de direction a rencontré plusieurs groupes dans différents secteurs. Aucune décision n'a encore été prise.

5 PERFORMANCE GLOBALE

Capitaux propres

Au 31 décembre 2018, l'insuffisance des capitaux propres s'élevaient à (353,561) \$ comparativement à (320 534) \$ au 31 décembre 2017. Le déficit accumulé au 31 décembre 2018 est de 14 987 688 \$ comparativement à 14 841 921 \$ pour l'exercice clos le 31 décembre 2017.

En octobre 2018 la Société a octroyé 290 000 options à 0.10\$ pour une période de 10 ans. La valeur des options octroyés est 26 072\$. La Société n'a octroyé aucune option lors de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

Il ne reste aucun bon de souscriptions en date d'aujourd'hui. Il y a 488 500 options en circulation et il n'y a plus d'options aux courtiers.

6 RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Le résultat d'opération pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 s'élève à une perte de 145 767 \$ (perte de 76 862 \$ au 31 décembre 2017).

La variation s'explique principalement par les facteurs suivants :

- i. Des frais pour réinscrire la société à la bourse de croissance TSX au montant de 39 250\$ ont été engagés au 31 décembre 2018 pour permettre à la société de pouvoir transiger de nouveau sur la Bourse de croissance TSX.
- ii. Une dépense de 26 072\$ a été comptabilisé comme dépenses Black & Schole lors de l'octroi de 290 000 options.

Flux de trésorerie

Le flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 est constitué d'un montant de 57 000 \$ (39 000 \$ au 31 décembre 2017) provenant de produit de l'émission de prêts d'actionnaires et 72 000\$ provenant de l'émission d'actions ordinaires. Les administrateurs de la société ont avancé un montant de 4 000 \$ (7 000\$ au 31 décembre 2017) sans modalité de remboursement ni d'intérêt afin de respecter les engagements financiers de société. Les reste de flux de trésorerie constitue des sorties de fonds en lien avec les activités d'exploitation de la Société.

7 SITUATION FINANCIÈRE ET LIQUIDITÉS

Au 31 décembre 2018, le fonds de roulement de la Société est négatif de 353,561 \$ (négatif de 320 534 \$ au 31 décembre 2017) et comprend de l'encaisse pour un montant de 7 062 \$ (2 278 \$ au 31 décembre 2017). La société détient aussi des taxes sur les produits et services à recevoir et autres débiteurs de 30 274 \$ (25 776 \$ au 31 décembre 2017).

Au cours du premier trimestre de 2019 la société a complété un placement privé pour un montant de 78 000\$.

7.1 Politique sur les dividendes

Depuis son incorporation, la Société n'a jamais déclaré de dividende au comptant sur les actions en circulation. Il est peu probable que des dividendes soient payés dans un avenir rapproché.

7.2 Arrangement hors-bilan

La Société n'a réalisé aucun arrangement hors bilan.

7.3 Instruments financiers

Les instruments financiers de la Société pourraient être composés d'encaisse et équivalents de trésorerie, des comptes fournisseurs et des prêts d'actionnaires.

7.4 Information concernant le capital

Les objectifs de la Société en matière de gestion du capital sont de faire en sorte qu'elle pourra assurer la continuité de ses activités afin de poursuivre le développement de ses propriétés minières.

La réalisation de placements privés et l'exercice d'options d'achat d'actions sont présentement les instruments financiers auxquels la Société peut avoir recours pour bénéficier de nouveaux capitaux à faible coût.

La structure du capital de la Société est actuellement composée d'actions ordinaires et d'options. Aux fins d'atteindre les objectifs de la Société en matière de gestion du capital, de nouvelles actions ordinaires, de nouveaux bons de souscription et de nouvelles options pourraient être émises.

8 INFORMATION ANNUELLE CHOISIE

FAITS SAILLANTS DE TROIS EXERCICES CLOS LES 31 DÉCEMBRE

Description	2018	2017	2016
	\$	\$	\$
Encaisse	7 062	2 278	12 127
Fonds de roulement	(353 561)	(310 529)	(238 528)
Total du passif	390 897	365 775	288 959
Capital-actions	13 475 889	13 403 889	13 403 889
Perte nette	(145 767)	(76 862)	(54 314)
Perte par action (de base et diluée)	(0.3)	(0.02)	(0.01)

9 SOMMAIRE DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

	2018				2017			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Autres produits	-		-	-	-	-	-	-
Autres charges opérationnelles et financière	62 787	18 191	23 892	40 055	17 821	10 927	24 621	23 493
Résultat net	(62 787)	(18 191)	(23 892)	(40 055)	(17 821)	(10 927)	(24 621)	(23 493)
Résultat par action	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.00)

10 RÉSULTATS DE L'EXERCICE

Charges administratives de l'exercice clos le 31 décembre 2018 : 97 723 \$ (54 934 \$ en 2017).

Charges financières de l'exercice clos le 31 décembre 2018 : 21 972 \$ (21 928 \$ en 2017)

Charge de rémunération à base d'action de l'exercice clos le 31 décembre 2018 : 26 072\$ (nil en 2017)

Les principales différences sont les suivantes :

- Des frais pour réinscrire la société à la bourse de croissance au montant de 39 250\$ ont été engagé pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 pour permettre à la société de pouvoir transiger de nouveau sur la Bourse de croissance TSX.
- Un montant de 9 170\$ a été comptabilisé comme charge de déactualisation en 2017 comparativement à 12 314 pour 2018.

11 INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Juste valeur des instruments financiers

Les actifs et passifs financiers courants, qui comprennent l'encaisse, le découvert bancaire et les créditeurs et charges à payer, s'approchent de leur juste valeur à cause de leur échéance immédiate ou à court terme.

Exposition et gestion des risques

La Société est exposée à un certain nombre de risques à divers degrés. Le type de risque et la façon dont l'exposition est gérée sont décrits ci-dessous :

i) Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque que des variations des prix de marché, comme les cours des monnaies étrangères, les taux d'intérêt et les prix des instruments de capitaux propres, influent sur les produits de la Société ou sur la valeur des instruments financiers qu'elle détient. L'objectif de la gestion du risque de marché consiste à gérer et à maintenir les expositions au risque de marché à l'intérieur de paramètres acceptables tout en optimisant les rendements.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt désigne le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison de variations des taux d'intérêt du marché. L'encaisse et les autres actifs et passifs financiers de la Société ne présentent aucun risque de taux d'intérêt étant donné qu'ils ne portent pas intérêt. Les prêts d'actionnaires portent intérêt à un taux fixe. Par conséquent, ils ne présentent aucun risque lié aux flux de trésoreries futures. La Société n'utilise pas de dérivés financiers pour réduire son exposition au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

La Société n'est pas exposée au risque de fluctuation des taux de change compte tenu que toutes ses transactions jusqu'à présent ont été conclues en dollars canadiens.

11. Instruments financiers et gestion des risques financiers (suite)

ii) Risque de liquidité

Le risque de liquidité représente le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer ses engagements lorsqu'ils viennent à échéance.

Tel qu'il est indiqué à la note 13, la Société gère ce risque par la gestion de sa structure du capital. En outre, elle gère le risque de liquidité en surveillant constamment ses flux de trésorerie réels et projetés.

Exposition et gestion des risques (suite)

iii) Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque que la Société subisse une perte financière si une autre partie à un instrument financier n'est pas en mesure de respecter ses obligations contractuelles. Ce risque découle principalement de la trésorerie. La valeur comptable de ces actifs financiers représente l'exposition maximale au risque de crédit en date de ces états financiers.

Le risque de crédit sur la trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales.

12 CONFLITS D'INTÉRÊTS

Certains administrateurs de la Société sont aussi administrateurs, officiers ou actionnaires d'autres compagnies qui sont engagées dans le même secteur d'activités. De telles associations peuvent provoquer des conflits d'intérêts. Les administrateurs sont requis par la loi d'agir honnêtement, dans les meilleurs intérêts de la Société. Si un conflit d'intérêts survient à une réunion du conseil d'administration, tout administrateur en conflit dévoilera son intérêt et s'abstiendra de voter sur ce point.

Transactions entre parties liées

Les parties liées à la société comprennent les principaux dirigeants et les sociétés contrôlées par les principaux dirigeants comme il est expliqué ci-dessous.

Les opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées en fonction de leur valeur d'échange, qui est le montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

Transactions avec les principaux dirigeants

Transactions avec les sociétés contrôlées par les principaux dirigeants

	2018	2017
Charges administratives		
Frais de consultant	6 500 \$	6 000 \$
Charges financières		
Charge d'intérêt	536 \$	462 \$
Rémunération à base d'action	26 072 \$	-

Au 31 décembre 2018 et 2017, les dettes fournisseurs incluent des sommes à payer à des parties liées, respectivement de 188 781 \$ et 205 423 \$

13 ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Entre le 17 janvier 2019 et le 12 mars 2019, la Société a réalisé un placement privé pour un produit de 78 000 \$ aux termes duquel elle a émis 1 300 000 actions au prix de 0,06 \$.

Le 17 janvier 2019, la Société a émis 3 205 715 actions pour une valeur de 192 343 \$ afin d'acquitter le montant dû relativement aux prêts d'actionnaires et de certains créditeurs.

14. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Une divulgation complète ainsi qu'une description des principales méthodes comptables de la Société et des changements de politiques comptables se trouvent à la note 3 des états financiers audités pour l'exercice clos le 31 décembre 2018. La Société a adopté de nouvelles méthodes comptables qui sont décrites à la note 3 f) des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

15 CONTRÔLE ET PROCÉDURES SUR L'INFORMATION À FOURNIR

En tant que Société émergente, la direction est composée d'un nombre limité de personnes-clés, ce qui crée une situation où la répartition des tâches est limitée et doit être compensée par une supervision plus efficace du président et chef de la direction et du chef des finances.

Il incombe à la direction d'Exploration Amseco Ltée. d'établir et de maintenir des processus nécessaires afin d'obtenir suffisamment d'information pour que le président et chef de la direction ainsi que le directeur des finances puissent attester qu'à leur connaissance, et avec la diligence dont ils font preuve, les documents annuels ne contiennent pas d'information fausse ou trompeuse concernant un fait important ni n'omettent de fait important devant être déclaré.

La direction atteste également que les états financiers et les autres éléments d'information financière présentés dans les documents donnent à tous égards importants une image fidèle de la situation financière ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour ces périodes.

15.1 Perspectives

La direction continuera de gérer ses fonds de façon très rigoureuse en ayant comme premier objectif d'optimiser le rendement de l'investissement de ses actionnaires. La direction, dans l'application de sa stratégie de développement, tiendra compte du contexte global dans lequel se situe l'exploration, l'évolution du marché boursier, le prix de l'or et autres métaux.

15.2 Responsabilité de la direction

Les états financiers audités du 31 décembre 2018 et les autres renseignements contenus dans ce rapport sont la responsabilité de la direction. Ils ont été dressés conformément aux normes IFRS et ont été approuvés par le conseil d'administration.

16 AUTRES

16.1 Règlement 51-102 – Section 5.4

Information sur les titres en circulation (au 30 avril 2019)

Actions ordinaires en circulation : **10 618 884**.

Bons de souscription: **aucun**

Options en circulation	Options exerçable		Date d'échéance
3 750	4,50 \$	3 750	Janvier 2021
12 250	2,20 \$	12 250	Mai 2021
65 000	2,00 \$	65 000	Juillet 2021
117 500	1,00 \$	117 500	Décembre 2023
290 000	0,10\$	290 000	Octobre 2028
488 500		488 500	

(S) Jean Desmarais

Signature de Jean Desmarais, président et membre du Conseil d'Administration