

CORPORATION TOMAGOLD

RAPPORT DE GESTION

Pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

For the nine-month period ended May 31, 2017

Table des matières

Date
Mise en garde concernant les renseignements prospectifs
Description de l'entreprise et continuité de l'exploitation
Acquisition d'actifs miniers
Frais d'exploration reportés
Informations annuelles sélectionnées
Résultats des opérations
Revue trimestrielle
Résultat du troisième trimestre
Trésorerie et sources de financement
Opérations entre apparentés
Transactions hors-bilan
Obligations et engagements contractuels
Jugements, estimations et hypothèses
Divulgence des actions en circulation
Événements subséquents
Risques d'affaires
Perspectives
Contrôle et procédures de communication de l'information
Information additionnelle et divulgation continue

Table of Contents

1.0	Date
2.0	Caution regarding prospective information
3.0	Business description and continuity of operations
4.0	Acquisition of mining assets
5.0	Deferred exploration expenses
6.0	Selected annual information
7.0	Operations results
8.0	Quarterly review
9.0	Third quarter review
10.0	Liquidity and funding
11.0	Related party transactions
12.0	Off-balance sheet transactions
13.0	Contractual obligations and commitments
14.0	Judgments, estimates and assumptions
15.0	Outstanding share information
16.0	Subsequent events
17.0	Business risks
18.0	Outlook
19.0	Information communication controls and procedures
20.0	Additional information and continuous disclosure

Ce rapport de gestion daté du 28 juillet 2017 a été préparé en conformité avec le Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue et approuvé par le conseil d'administration de la Société.

Le présent rapport de gestion doit être lu parallèlement aux états financiers intermédiaires consolidés de la société au 31 mai 2017. Les états financiers intermédiaires consolidés de la société ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (les IFRS). La devise monétaire de présentation est le dollar canadien (\$) Can et tous les montants présentés dans le rapport de gestion sont en dollars canadiens.

1.0 DATE

Ce rapport de gestion est pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017, avec l'information additionnelle jusqu'au 28 juillet 2017.

2.0 MISE EN GARDE CONCERNANT LES RENSEIGNEMENTS PROSPECTIFS

Certains énoncés de ce document, qui ne sont pas appuyés par des faits historiques, sont d'ordre prospectif, ce qui signifie qu'ils comportent des risques, des incertitudes et des éléments qui pourraient faire en sorte que les véritables résultats diffèrent des résultats prédits ou sous-entendus par ces mêmes énoncés prospectifs. Il existe de nombreux facteurs qui pourraient causer une telle disparité, notamment l'instabilité des prix du marché des métaux, les répercussions des fluctuations des cours de change des devises étrangères et des taux d'intérêt, des réserves mal estimées, les risques pour l'environnement (réglementations plus sévères), les situations géologiques imprévues, les conditions défavorables à l'extraction, les risques politiques entraînés par l'exploitation minière dans des pays en voie de développement, les changements de réglementation et de politiques gouvernementales (lois ou politiques), le défaut d'obtenir les permis nécessaires et les approbations des instances gouvernementales, ou tout autre risque lié à l'exploitation et au développement.

Même si la société croit que les hypothèses découlant des énoncés prospectifs sont plausibles, il est fortement recommandé de ne pas accorder une confiance excessive à ces énoncés, qui ne sont valables qu'au moment de la rédaction de ce document. Sauf lorsqu'il le sera requis par la loi, la société décline toute intention ou obligation en ce qui concerne la mise à jour ou la révision d'un énoncé prospectif quelconque.

3.0 DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

La société, constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est une société d'exploration dont les activités d'exploration sont conduites au Québec. Le 18 janvier 2012, des statuts de modification ont été déposés pour changer la dénomination sociale de Corporation Carbon2Green pour Corporation Tomagold. L'exploration et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d'importants risques financiers. Le succès de la société dépendra d'un certain nombre de facteurs, entre autres, les risques reliés à l'exploration et à l'extraction, les questions relatives à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

Pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017, la société a enregistré une perte nette de 1 139 070 \$ (perte nette de 681,620 \$ au 31 mai 2016). Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses engagements en vigueur au titre des programmes d'exploration et d'engager et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration.

La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission de titres de participation, de bons de souscription d'actions ordinaires en circulation et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

This MD&A dated July 28, 2017 has been prepared according to Regulation 51 102 of the continuous disclosure requirements and approved by the Company's Board of Directors.

This MD&A should be read in conjunction with the Company's unaudited consolidated financial statements on May 31, 2017. The Company's unaudited consolidated financial statements have been prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards (IFRS). The monetary presentation currency is the Canadian dollar (Cdn \$) and all the amounts in the MD&A are in Canadian dollars.

1.0 DATE

This Management Discussion and Analysis (MD&A) report is for the nine-month period ended May 31, 2017 with additional information up to July 28, 2017.

2.0 CAUTION REGARDING PROSPECTIVE INFORMATION

Some statements in this document, which are not supported by historical facts, are of a prospective nature, which means that they involve risks, uncertainties and elements which could make that actual results differ from the results predicted or implied by these same prospective elements. There are many factors that could cause such differences, especially the instability in market prices of metals, the impact of fluctuations in interest rates and foreign currency exchange rate, poorly estimated reserves, risks to the environment (more stringent regulations), unexpected geological situations, adverse mining conditions, political risks arising from mining in developing countries, regulation and government policy changes (laws or policies), failure to obtain necessary permits and approvals from government authorities, and any other risks associated with the operation and development.

Although the company believes that the assumptions arising from the prospective statements are reasonable, it is strongly recommended not to place undue reliance on these statements, which are valid only at the time of this writing. Except when it is required by law, the Company disclaims any intention or obligation with respect to updating or revising any prospective statement.

3.0 BUSINESS DESCRIPTION AND CONTINUITY OF OPERATIONS

The Company, incorporated under Canada Business Corporation Act, is a mining exploration company with exploration activities conducted in Quebec. On January 18, 2012, articles of amendment were filed to change the name of Carbon2Green Corporation to Tomagold Corporation. The exploration and development of mineral deposits involves significant financial risks. The Company's success will depend on a number of factors, including, risks related to exploration and extraction, issues regarding regulations, environmental laws and other laws.

For the nine-month period ended May 31, 2017, the Company recorded a net loss of \$ 1,139,070 (net loss of \$ 681,620 as at May 31, 2016). Besides the usual needs for working capital, the Company must obtain funds to be able to meet its existing commitments under the exploration programs and to pay its overhead and administrative costs

Management is periodically seeking to obtain financing through the issuance of equity securities, exercise of outstanding warrants for common shares and options to purchase shares in order to continue operations, and despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee of future success.

3.0 DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)

Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les biens miniers dans lesquels la société détient une participation conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ces biens, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

Les états financiers de la société ont été établis conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) et selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation. Ils ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes du bilan si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERS**Monster Lake**

En décembre 2012, la Société a acquis la propriété Monster Lake qui est située à 50 kilomètres au sud-ouest de la ville de Chibougamau dans le nord-ouest du Québec. Elle est facilement accessible par la route et une ligne électrique majeure traverse la région à proximité. La propriété Monster Lake se compose de 86 titres miniers couvrant une superficie de 3 342 hectares. Entre 1984 et 1995, SOQUEM a complété 142 sondages au diamant totalisant près de 20 000 mètres et elle a réalisé de nombreuses tranchées le long du corridor minéralisé de 4 kilomètres de longueur. Avant le début des travaux de Stellar, on comptait déjà plus de 45 intervalles titrant plus de 1 g/t Au, en carotte et en rainure. Les trois indices principaux, Eratix, Zone IV/III et la Zone 52 ont été testés par forage selon une maille de 50 mètres, mais, dans la plupart des cas, avec un seul sondage par section laissant ainsi plusieurs intervalles minéralisés ouverts latéralement et en profondeur.

Le 23 septembre 2013 la Société et Corporation Capital Quinto Real ("Quinto") ont convenu d'une entente définitive visant l'amendement de leur entente datée du 31 décembre 2012 en relation avec la propriété Monster Lake, située à proximité du camp minier de Chibougamau, au Québec.

Conformément à l'entente, la Société cède et vend à Quinto un intérêt indivis de 10 % dans la propriété et, en contrepartie, Quinto rétrocède à la Société tous ses droits dans le Contrat d'option et renonce de ce fait à l'ensemble de ses droits et privilèges découlant dudit Contrat d'option. Ainsi, sous réserve des ajustements prévus à l'entente, la Société détiendra dorénavant un intérêt indivis de 90 % de la propriété et sera le seul opérateur du projet.

De plus, la Société s'engage envers Quinto à prendre en charge les débetures et tenir indemne Quinto à partir de la clôture des présentes.

La Société a émis les nouvelles débetures a pris en charge les obligations monétaires de paiement des montants en capital et des intérêts d'un montant en capital initial total de 500 000 \$, taux d'intérêt nominal de 9,75 % (taux effectif de 22,12 %). Les débetures sont convertibles en actions ordinaires au gré du détenteur au prix de conversion de 0,11 \$ par action.

3.0 BUSINESS DESCRIPTION AND CONTINUITY OF OPERATIONS (continued)

If management were unable to secure new funding, the Company may then be unable to continue its operations and the amounts carried as assets may be less than its amounts reflected in these financial statements.

Although management has taken steps to verify the ownership rights in mining properties in which the Company holds an interest in accordance with industry standards for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the title property for the Company. The title may be subject to unregistered prior agreements and may not comply with regulatory requirements.

The Company's financial statements were prepared according to the International financial reporting standards (IFRS) and with the going concern assumption. They do not reflect adjustments that should be made to the book value of assets and liabilities, the reported amounts of income and expenses and the classification of balance sheet if the going concern assumption was unfounded. These adjustments could be important.

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS**Monster Lake**

In December 2012, the Company acquired the Monster Lake property which is located 50 kilometres southwest of the town of Chibougamau in north-west Quebec. It is easily accessible by road and has a major power line nearby. The Monster Lake property consists of 86 claims covering an area of 3,342 hectares. From 1984 to 1995, SOQUEM drilled 142 holes for nearly 20,000 meters of diamond drill core and excavated several trenches along this 4 Km long mineralized corridor. Before Stellar's drilling, there were more than 45 known intersections of greater than 1 g/t Au from drill core or channel samples. The three principal showings, Eratix, Zone IV/III and Zone 52, have been drilled at 50 meters intervals, but for the most part with only one hole per section, leaving several mineralized intersections wide open, along strike and at depth.

On September 23, 2013, the Company and Quinto Real Capital Corporation ("Quinto") have agreed to a definitive agreement to amend their option agreement dated December 31, 2012 for the Monster Lake property, located near Quebec's Chibougamau mining camp.

Pursuant to the agreement, the Company transfers and sells to Quinto an undivided interest of 10% in the property in exchange for the retrocession by Quinto of all its rights in the option Agreement and its renunciation to all its rights and privileges provided in the option Agreement. Accordingly, subject to adjustments provided in the agreement, the Company will henceforth hold an undivided interest of 90% in the property and will be the sole operator of the project.

Moreover, the Company undertakes to take charge of the debentures and to indemnify Quinto from the closing of the transaction.

The Company issued new debentures and took charge of the monetary payment obligations of the principal amount and interests for an initial aggregate principal amount of \$ 500,000, nominal interest rate of 9.75 % (effective rate of 22.12 %). The debentures can be converted at the holder's option in common shares at a conversion price of \$ 0.11 per share.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIER (suite)

Monster Lake (suite)

Le 12 novembre 2013, La Société a finalisé une entente d'option avec Corporation Iamgold ("Iamgold") dans laquelle Iamgold peut acquérir une participation de 50 % dans chacune des propriétés Monster Lake, Winchester et Lac-à-l'eau-jaune en contrepartie d'un montant total de 17 575 000 \$, dont 16 000 000 \$ en travaux d'exploration et 1 575 000 \$ en paiements répartis sur une période de 5 ans. Iamgold agira à titre d'opérateur gérant des travaux avec le soutien du personnel de TomaGold durant la période d'acquisition de son intérêt de 50 %. Le calendrier des investissements cumulatifs à effectuer par Iamgold se résume comme suit :

Le 31 octobre 2014, la Société et Iamgold ont finalisé les termes modifiés de l'entente du 12 novembre 2013. Le tableau suivant résume les modifications faites à la cédule des paiements et aux dates d'échéance des travaux d'exploration ;

Engagements de paiements / Payments commitments

Avant le 31 octobre 2014 / Before October 31, 2014 :	520 000 \$
Avant le 12 novembre 2015 / Before November 2015 :	220 000 \$
Avant le 12 novembre 2016 / Before November 12 2016 :	235 000 \$
Avant le 12 novembre 2017 / Before November 12, 2017 :	300 000 \$
Avant le 12 novembre 2018 / Before November 12, 2018 :	300 000 \$

IAMGOLD agira à titre d'opérateur gérant des travaux avec le soutien du personnel de TomaGold durant la période d'acquisition de son intérêt de 50 %. Lorsque IAMGOLD aura acquis un intérêt de 50 % dans les Propriétés, les intérêts de la Société et de Corporation Capital Quinto Real (« Quinto ») seront dilués sur une base proportionnelle de sorte que la Société et Quinto détiendront respectivement des intérêts de 45 % et 5 % dans la propriété Monster Lake.

Le 30 octobre 2015, la Société renégocie l'entente du projet Monster Lake avec Iamgold.

Selon les termes de la nouvelle entente, Iamgold a fait l'acquisition d'une participation de 50% dans le projet Monster Lake, qui comprend les propriétés Monster Lake, Winchester et Lac à l'eau jaune, en échange d'un paiement au comptant de 3 220 000 \$ à la Société. Iamgold aura également l'option d'acquérir une participation additionnelle de 25% en dépensant 10 000 000 \$ en travaux d'exploration sur une période de 7 ans, dont un minimum de 500 000 \$ devra être dépensé chaque année. La date effective du début de l'engagement des travaux d'exploration sera le 1^{er} janvier 2015. Lorsque Iamgold aura acquis une participation de 75% dans le projet Monster Lake, la Société aura l'option de financer sa quote-part des dépenses d'Exploration pour conserver sa participation dans le projet, sujet à clause de dilution si la société n'est pas en mesure de financer sa part des dépenses d'exploration. Si la Société est diluée à une participation de 10% dans le projet, sa participation sera convertie à 1,5% NSR avec une clause de rachat. Iamgold aura ainsi la possibilité de racheter 0,75% NSR pour 2 000 000 \$ et le paiement pour le 0,75% NSR restant serait plafonné à 8 000 000 \$.

Cette entente fait également état de deux paiements supplémentaires qui seront déboursés à l'atteinte d'étapes clés, soit la décision d'Iamgold de construire une mine et le début de la production commerciale. Pour chacune de ces étapes clés, Iamgold effectuera un paiement additionnel de 1 000 000 \$ à la Société, au comptant ou en actions ordinaires d'Iamgold, à la discrétion d'Iamgold.

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Monster Lake (continued)

November 12, 2013, The Company have finalized an option agreement with Iamgold Corporation ("Iamgold") in which Iamgold may earn a 50 % interest in each of the Monster Lake, Winchester and Lac à l'eau jaune properties for a total of \$ 17,575,000, including \$ 16,000,000 in exploration work and \$ 1,575,000 in payments over five years. Iamgold will act as the project operator with the support of TomaGold personnel during the acquisition period of its 50 % interest. The schedule of cumulative investments to be made by Iamgold is as follows:

On October 31, 2014, the Company and Iamgold finalized the revised terms of their agreement dated November 12, 2013. The following table contains a summary of the changes made to the cash payment schedule and exploration commitments;

Engagements pour travaux d'exploration / Exploration commitments

Avant le 31 octobre 2014 / Before October 31, 2014 :	3 000 000 \$
Avant le 1 ^{er} mai 2016 / Before May 1st 2016 :	2 000 000 \$
Avant le 1 ^{er} mai 2017 / Before May 1st 2017:	2 500 000 \$
Avant le 1 ^{er} mai 2018 / Before May 1st 2018:	3 000 000 \$
Avant le 1 ^{er} mai 2019 / Before May 1st 2019:	5 500 000 \$

IAMGOLD will act as the project operator with the support of the Company personnel during the acquisition period of its 50% interest. Once IAMGOLD has acquired its 50% interest in the Properties, the interests of the Company and Quinto Real Capital Corporation ("Quinto") will be diluted proportionately such that TomaGold and Quinto hold interests of 45% and 5%, respectively, in the Monster Lake property.

On October 30, 2015, the Company renegotiated the Monster Lake project agreement with Iamgold.

Under the terms of the new agreement, Iamgold acquired a 50% interest in the Monster Lake project, which comprises the Monster Lake, Winchester and Lac-à-l'Eau-Jaune properties, in exchange for a \$ 3,220,000 cash payment to the Company. Iamgold will also have an option to acquire an additional 25% interest by spending \$ 10,000,000 in exploration work over a 7-year period, with a minimum of \$ 500,000 to be spent each year. The effective starting date for the exploration work commitment will be January 1, 2015. Upon Iamgold earning a 75% interest in the Monster Lake project, the Company will have the option to fund its pro-rata share of exploration expenditures to keep its interest in the project, subject to a dilution clause if the Company is unable to fund its share of exploration expenditures. If the Company is diluted to a 10% interest in the project, it's ownership interest will be converted to a 1.5% NSR with a buyback provision. Iamgold would then have the possibility to buy back a 0.75% NSR for \$ 2,000,000 and the payment for the remaining 0.75% NSR would be capped at \$ 8,000,000.

The agreement also includes two future success-based contingent payments based on specific milestones, which are Iamgold's decision to build a mine and the beginning of commercial production. For each of these milestones, Iamgold would pay an additional \$ 1,000,000 to the Company in cash or common shares of Iamgold, at Iamgold's discretion.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERES (suite)

Vassan

En décembre 2012, la Société a acquis la propriété Vassan qui est située à cinq kilomètres au nord-ouest de la ville de Val-d'Or, en Abitibi, dans la partie nord-ouest de la province de Québec. La propriété consiste en 12 titres miniers couvrant 374 hectares dans le rang II du canton de Vassan. La société y détient un intérêt de 100%, ainsi que 100 % dans les droits de surface sur trois lots couvrant la zone Hamelin de la propriété.

Durant l'exercice terminé le 31 août 2015, la Société a comptabilisé une perte de valeur de 10 324 \$ sur la propriété. La Société a choisi de concentrer ses efforts sur d'autres propriétés.

Durant la période terminée le 30 novembre 2016, la société a décidé d'abandonner les titres de la propriété.

Urban

En décembre 2012, la Société a acquis la propriété Urban qui se compose de 25 titres miniers couvrant une superficie de 1 076 hectares, situés dans le canton Urban à 100 kilomètres à l'est de Lebel-sur-Quévillon.

En 2017, la société a décidé d'abandonner les titres de la propriété.

Au cours de la période terminée le 31 mai 2017, la Société a décidé de mettre fin à son programme d'exploration afin de consacrer ses efforts sur d'autres propriétés de la Société. Par conséquent, la Société a radié les frais d'exploration reportés de la propriété totalisant 93 615 \$ et les droits miniers totalisant 130 530 \$.

Lac à l'Eau Jaune

En avril 2012, la société a conclu une entente pour l'acquisition d'un intérêt de 100% dans la propriété Lac à l'eau jaune qui est composée de 25 titres miniers couvrant 1 395 hectares dans le district de Chibougamau. La propriété est située au nord-est de la propriété Monster Lake. La société a acquis la propriété en contrepartie de l'émission de 250 000 actions ordinaires de la Société à Diagnos Inc., qui conservera une royauté équivalente à 2% NSR dont 1% est rachetable pour 1 000 000 \$.

Winchester

En mai 2012, la société a conclu une entente pour l'acquisition d'un intérêt de 100% dans la propriété Winchester qui est composée de 21 titres miniers couvrant 1 070 hectares dans le district de Chibougamau. La propriété est située au sud de la propriété Monster Lake. La société a acquis la propriété en contrepartie d'un paiement de 32 000 \$ et de l'émission de 106 666 actions ordinaires de la Société à M. Maurice Giroux administrateur de la Société.

Lac Cavan

En mai 2013, la Société annonce l'acquisition de la propriété Lac Cavan qui est composée de 10 titres miniers couvrant 556 hectares situés juste à l'ouest de Chapais, à proximité du camp minier de Chibougamau, au Québec. La Société a acquis la propriété en contrepartie d'un paiement de 150 000 \$, payable par l'émission de 1 000 000 actions ordinaires de la Société.

Durant l'exercice terminé le 31 août 2015, la Société a comptabilisé une perte de valeur de 160 302 \$ sur la propriété. La Société a choisi de concentrer ses efforts sur d'autres propriétés.

Durant la période terminée le 31 mai 2017, la Société a comptabilisé une perte de valeur de 1 \$ sur la propriété car la Société a encouru peu de dépenses d'exploration sur cette propriété depuis son acquisition et que la direction de la Société a choisie de concentrer ses efforts sur d'autres propriétés de la Société.

Monster Lake East

En Octobre 2013, la société a acquis 48 claims s'étalant sur une superficie de 2 682 hectares.

En octobre 2015, la société a acquis 21 claims miniers couvrant une superficie de 1 773 hectares.

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Vassan

In December 2012, the Company acquired the Vassan property which is located 5 Km northwest of the city of Val-d'Or, Abitibi, in the northwestern part of the province of Quebec. The property consists of 12 claims covering 374 hectares in Range II Vassan Township. The company holds a 100% interest of the property, as well as 100% in the surface rights on three lots covering the Hamelin area of the property.

During the year ended August 31, 2015, the Company recorded an impairment of \$ 10,324 on the property. The Company has chosen to align its efforts on other properties.

During the period ended November 30, 2016, the Company decided to discontinue the ownership of the property.

Urban

In December 2012, the Company acquired the Urban property which consists of 25 claims covering an area of 1,076 hectares, located in Canton Urban 100 Km east of Lebel-sur-Quevillon.

In 2017, the Company decided to discontinue the ownership of the property.

During the period ended May 31, 2017, The Company decided to terminate its exploration program on the property, as management has chosen to focus its efforts on other properties of the Company. Therefore, the Company wrote off the deferred exploration expenses of the property totalling \$ 93,615 and the mining rights totalling \$ 130,530.

Lac à L'Eau Jaune

In April 2012, the Company signed an agreement to acquire a 100% interest in the Lac à l'eau Jaune property which consists of 25 mining claims covering 1,395 hectares in the district of Chibougamau. The property is located North-east of the Monster Lake property. The Company acquired the property in consideration of the issuance of 250,000 common shares of the Company to Diagnos Inc., which will retain a royalty equivalent to 2% NSR of which 1% is redeemable for \$ 1,000,000.

Winchester

In May 2012, the Company signed an agreement to acquire a 100% interest in the Winchester property which consists of 21 mining claims covering 1,070 hectares in the district of Chibougamau. The property is located south of the Monster Lake property. The Company acquired the property in consideration of a \$ 32,000 cash payment and the issuance of 106,666 common shares of the Company to M. Maurice Giroux director of the Company.

Lac Cavan

In May 2013, the Company announced the acquisition of the Lac Cavan which consists of 10 mining claims covering 556 hectares located just west of Chapais, near Chibougamau mining camp in Quebec. The Company acquired the property in consideration a \$ 150,000 cash payment and the issuance of 1,000,000 common shares of the Company.

During the year ended August 31, 2015, the Company recorded an impairment of \$ 160,302 on the property. The Company has chosen to align its efforts on other properties.

During the period ended May 31, 2017, the Company recorded an impairment loss of \$ 1 on the property since the company incurred few exploration expenditures on the property since its acquisition and the management of the Company has chosen to focus its efforts on other properties of the Company.

Monster Lake East

In October 2013, the Company acquired 48 claims covering an area of 2,682 hectares.

In October 2015, the company acquired 21 mineral claims covering an area of 1,773 hectares.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERS (suite)

Hazeur

En octobre 2015, la société a acquis un intérêt de 70 % dans la propriété Hazeur en contrepartie d'un montant total de 230 000 \$, dont un paiement au comptant de 5 000 \$ à la signature de l'entente et un montant de 225 000 \$ en travaux d'exploration et l'émission de 1 550 000 actions ordinaires de la Société sur une période de trois ans. La propriété Hazeur est constituée de 61 claims miniers couvrant une superficie de 2 863 hectares contigus à la limite sud de la propriété Monster Lake.

Obalski

En mai 2016, la Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété Obalski. La propriété comprend 22 claims et une concession minière couvrant une superficie totale de 344,8 hectares. Elle est située à 3 km au sud de la ville de Chibougamau. Pour acquérir la propriété Obalski, la Société devra émettre à David Malouf et 2736-1179 Québec Inc. 4 000 000 d'actions de la Société et effectuer des paiements au comptant totalisant 500 000 \$ sur quatre ans, dont 100 000 \$ à la signature de l'entente. La propriété fait également l'objet d'une redevance sur les revenus nets de fonderie de 3,5%, dont 1,75% est rachetable pour 1 500 000 \$.

Sidace lake

En juin 2016, la Société a acquis une participation de 39,5 % de la propriété Sidace Lake. La propriété comprend 40 claims couvrant une superficie de 8 078 hectares. Elle est située à 25 km au nord-est de Balmertown dans le camp minier de Red Lake, en Ontario. Pour acquérir la participation de Planet Exploration Inc. dans la propriété, la Société a émis un total de 15 millions d'actions de la Société (2 325 000 \$) à la clôture de la transaction.

Baird

En octobre 2016, la Société a acquis un intérêt de 24,5 % dans la propriété Baird. La propriété comprend 2 claims et une concession minière couvrant une superficie totale de 90 hectares. La propriété Baird est située au centre de la ceinture aurifère de Red Lake, six kilomètres au nord de la mine Madsen et quatorze kilomètres au sud-ouest de la mine Red Lake de Goldcorp. La propriété fait également l'objet d'une redevance sur les revenus nets de fonderie de 2%.

Hazeur 2

En octobre 2016, la Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété Hazeur 2. La propriété comprend 6 claims et une concession minière couvrant une superficie totale de 112,45 hectares. Elle est située à 3 km au sud de la ville de Chibougamau.

5.0 FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS

MONSTER LAKE

Le 6 juillet 2017, la société annonce qu'IAMGOLD a publié les derniers résultats de son programme de forage réalisé durant l'hiver 2017 sur son projet en coentreprise. IAMGOLD a présenté les résultats d'analyse des quatorze derniers trous de forage, totalisant un peu plus de 5 400 mètres provenant de 25 forages au diamant totalisant 10 657 mètres, réalisés l'hiver dernier.

Les résultats d'analyse sont fournis au tableau 1 et comprennent les principaux résultats suivants :

Zone de cisaillement de Monster Lake, zone Mégane et zone de cisaillement Annie :

- Trou de forage ML17-197 : 3,5 mètres d'une teneur de 67,42 g Au/t
 - Comprend : 1,2 mètre d'une teneur de 203,31 g Au/t
- Trou de forage ML17-198B : 5,0 mètres d'une teneur de 80,28 g Au/t
 - Comprend : 1,8 mètre d'une teneur de 208,41 g Au/t

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Hazeur

In October 2015, the company acquired a 70% interest in the Hazeur property for \$ 230,000, including \$ 5,000 payable in cash on signature of the agreement and \$ 225,000 in exploration work, as well as the issuance of 1,550,000 common shares of the Company, over a three-year period. The Hazeur property consists of 61 mineral claims covering an area of 2,863 hectares on the southern border of the Monster Lake property.

Obalski

In May 2016, the Company acquired a 100 % interest in the Obalski property. The property consists of 22 claims and one mining concession covering a total of 344.8 hectares and lies 3 km south of Chibougamau, Quebec. To acquire the Obalski property, the Company must issue 4 million of its shares to David Malouf and 2736-1179 Quebec Inc. and make cash payments totalling \$ 500,000 over four years, including \$ 100,000 upon signature of the agreement. The property is also subject to a 3.5% net smelter return, of which 1.75% can be bought back for \$ 1,500,000.

Sidace lake

In June 2016, the Company acquired an interest of 39.5% of the Sidace Lake property. The Sidace property consists of 40 mining claims covering 8,078 hectares, located 25 km northeast of Balmertown in the Red Lake mining camp, Ontario. To acquire Planet Exploration Inc's interest and the property, the Company issued a total of 15 million shares of the Company (\$ 2,325,000) at the closing of the transaction.

Baird

In October 2016, the Company acquired a 24.5 % interest in the Baird property. The property consists of 2 claims and one mining concession covering a total of 90 hectares. The Baird property lies in the central Red Lake gold belt six kilometres north of the Madsen Mine and fourteen kilometres southwest of the Goldcorp Red Lake Mine. The property is also subject to a 2% net smelter return.

Hazeur 2

In October 2016, The Company acquired a 100 % interest in the Hazeur 2 property. The property consists of 6 claims and one mining concession covering a total of 112.45 hectares and lies 3 km south of Chibougamau, Quebec.

5.0 DEFERRED EXPLORATION EXPENSES

MONSTER LAKE

On July 6, 2017, the Company reported that IAMGOLD provided the remaining assay results from the winter 2017 drilling program completed at its Monster Lake joint venture project. IAMGOLD reported assay results from the final fourteen drill holes, totaling just over 5,400 metres, from a total of 25 diamond drill holes, totaling 10,657 metres, completed this past winter.

The assay results are provided in Table 1 below and include the following highlights:

Monster Lake Shear Zone, Megane Zone and Annie Shear Zone:

- Drill hole ML17-197: 3.5 metres grading 67.42 g/t gold
 - Includes: 1.2 metres grading 203.31 g/t gold
- Drill hole ML17-198B: 5.0 metres grading 80.28 g/t gold
 - Includes: 1.8 metres grading 208.41 g/t gold

5.0 FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (suite)

Zone de cisaillement inférieure :

- Trou de forage ML17-199 : 1,6 mètre d'une teneur de 39,48 g Au/t
 - Comprend : 0,9 mètre d'une teneur de 66,50 g Au/t

Le programme de forage d'hiver 2017 ciblait des zones à potentiel élevé sur 3 kilomètres le long du corridor structural de Monster Lake (« CSML ») et les zones de cisaillement associées afin d'améliorer le degré de confiance et d'agrandir les zones minéralisées connues, de même que de mieux définir les récentes découvertes telles que la nouvelle zone située 200 à 400 mètres au nord de la zone Mégane, ainsi qu'une minéralisation découverte dans une structure parallèle, la zone de cisaillement inférieure, qui a obtenu des résultats initiaux encourageants. L'interprétation structurale semble indiquer qu'il existe un potentiel favorable pour la mise en place de lentilles minéralisées supplémentaires le long de ce corridor structural principal.

Les résultats de ce programme de forage ont démontré la continuité des teneurs élevées de la minéralisation associée à la zone Mégane aux endroits où elle a été testée par des trous de définition au diamant. En outre, la minéralisation a été étendue dans la partie nord de la lentille minéralisée grâce aux résultats positifs obtenus dans les forages ML17-197 et ML17-201B. De même, de nouvelles zones de minéralisations situées au nord de la zone Mégane et qui semblent associées à de multiples cisaillements minéralisés nécessiteront du forage additionnel pour évaluer le potentiel de ce secteur. Les plus récents résultats d'analyse provenant des forages ayant recoupés la zone de cisaillement inférieure de Monster Lake sont aussi encourageants et comprennent 85,27 g/t Au sur une épaisseur de 1,8 mètres dans le forage ML17-191 (voir le communiqué de presse en date du 11 mai 2017) et 39,48 g/t Au sur une épaisseur de over 1,6 mètres dans le forage ML17-199.

Monster Lake

Le 11 mai 2017, la Société annonce qu'IAMGOLD a publié une mise à jour de son programme d'exploration en cours à son projet en coentreprise Monster Lake. La Société rapporte les résultats d'analyse des onze premiers trous de forage totalisant un peu plus de 5 100 mètres provenant de 24 forages au diamant totalisant 10 657 mètres, réalisés l'hiver dernier.

Les résultats d'analyse sont fournis au tableau 1 et comprennent les principaux résultats suivants :

Zone de cisaillement de Monster Lake, zone Mégane et zone de cisaillement Annie:

- Trou de forage ML17-190 : 4,4 mètres d'une teneur de 5,21 g Au/t
 - Comprend : 1,3 mètre d'une teneur de 15,99 g Au/t et 1,9 mètre d'une teneur de 9,82 g Au/t
 - Comprend : 0,6 mètre d'une teneur de 25,10 g Au/t et 0,6 mètre d'une teneur de 36,90 g Au/t
- Trou de forage ML17-194 : 3,1 mètres d'une teneur de 121,67 g Au/t
 - Comprend : 1,1 mètre d'une teneur de 316,89 g Au/t

Zone de cisaillement inférieure:

- Trou de forage ML17-191 : 1,8 mètre d'une teneur de 85,27 g Au/t

Le programme de forage d'hiver 2017 ciblait des zones à potentiel élevé sur 3 kilomètres le long du corridor structural de Monster Lake (« CSML ») et les zones de cisaillement associées afin d'améliorer le degré de confiance et d'agrandir les zones minéralisées connues, incluant la deuxième zone, récemment découverte, située 200 à 400 mètres au nord de la zone Mégane, ainsi qu'une minéralisation dans la zone de cisaillement inférieure parallèle. Les configurations structurales semblent indiquer qu'il existe un potentiel de lentilles minéralisées supplémentaires le long de ce corridor principal.

5.0 DEFERRED EXPLORATION EXPENSES (continued)

Lower Shear Zone:

- Drill hole ML17-199: 1.6 metres grading 39.48 g/t gold
 - Includes: 0.9 metres grading 66.50 g/t gold

The 2017 winter drilling program was designed to target high potential areas along the 3-kilometre trend of the Monster Lake Structural Corridor ("MLSC") and associated shear zones to improve confidence and expand known zones of mineralization, as well as better define more recent discoveries such as the new zone located 200 to 400 metres to the north of the Megane Zone, as well as mineralization discovered within a parallel structure, the Lower Shear Zone, that has returned encouraging initial results. Interpretation of the structural setting suggests favourable potential for the occurrence of additional mineralized shoots along this major structural corridor.

The results from this drilling program have demonstrated continuity of very high grades of mineralization associated with the Megane Zone where tested with infill diamond drill holes. They have also extended mineralization in the northern part of the mineralized shoot with positive results obtained from holes ML17-197 and ML17-201B. As well, new areas of mineralization to the north of the Megane Zone, which appear to be associated with multiple mineralized shear zones, will require further drill testing to evaluate the potential of this area. The most recent assay results received from drill holes intersecting the Lower Zone hosted in a parallel shear zone northwest of the Megane Zone are also considered encouraging and include hole ML-17-191 which intersected 85.27 g/t Au over 1.8 metres (see press release dated May 11, 2017) and hole ML-17-199 which intersected 39.48 g/t Au over 1.6 metres.

Monster Lake

On May 11, 2017, the Company reported that IAMGOLD provided an update on the ongoing exploration program at its Monster Lake joint venture project. IAMGOLD reported assay results from the first eleven drill holes, totaling just over 5,100 metres, from a total of 24 diamond drill holes, totaling 10,657 metres, completed this past winter.

The assay results are provided in Table 1 below and include the following highlights:

Monster Lake Shear Zone, Megane Zone and Annie Shear Zone:

- Drill hole ML17-190: 4.4 metres grading 5.21 g/t gold
 - Includes: 1.3 metres grading 15.99 g/t gold and 1.9 metres grading 9.82 g/t gold
 - Includes: 0.6 metres grading 25.10 g/t gold and 0.6 metres grading 36.90 g/t gold
- Drill hole ML17-194: 3.1 metres grading 121.67 g/t gold
 - Includes: 1.1 metres grading 316.89 g/t gold

Lower Shear Zone:

- Drill hole ML17-191: 1.8 metres grading 85.27 g/t gold

The 2017 winter drilling program was designed to target high potential areas along the 3-kilometre trend of the Monster Lake Structural Corridor ("MLSC") and associated shear zones to improve confidence and expand known zones of mineralization, including the recently discovered second zone located 200 to 400 metres to the north of the Megane Zone, as well as mineralization in a parallel lower shear zone. Structural patterns suggest the potential for additional mineralized shoots along this major corridor.

5.0 FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (suite)

Les résultats du trou ML17-190 foré dans la nouvelle zone au nord de la zone Mégane confirment les résultats précédents provenant du trou ML15-147 recoupant de multiples cisaillements minéralisés et pourraient indiquer une extension de la zone. Deux zones de minéralisation ont aussi été recoupées dans la zone de cisaillement inférieure de Monster Lake dans les trous de forage ML17-184 et 191, et nécessiteront d'autres tests. Le forage de définition dans la zone Mégane a démontré la continuité des teneurs très élevées de la lentille aux endroits évalués. D'autres résultats de ce programme de forage sont en attente et seront évalués une fois reçus, validés et compilés.

Le 17 janvier 2017, Iamgold annonce une mise à jour sur son programme de forage. Le programme de forage consistera d'environ 8 000 mètres. Ce programme de forage ciblera des secteurs à fort potentiel le long d'un segment d'environ 3 kilomètres du corridor de la zone de cisaillement de Monster Lake ("ZCML") et de ses structures associées, pour vérifier quelques zones de minéralisation aurifère intersectées dans des secteurs spécifiques, incluant une possible seconde zone localisée le long du corridor de la ZCML et située entre 200 et 400 mètres au nord de la zone 325-Mégane. Les patrons structuraux indiquent la possibilité de nouvelles lentilles minéralisées le long de ce corridor majeur. Le forage sera concentré sur les cinq secteurs suivants :

- Les zones principales et inférieures au SO de la zone 325-Mégane.
- Les zones principales et inférieures au NE de la zone 325-Mégane.
- La structure E-O Big Mama.
- Forages de définition dans le système de veines aurifères 325-Mégane.
- Forages autour de résultats de forage anomaux près de l'indice Annie.

Le 15 juin 2016, Iamgold a publié les résultats d'analyse de son programme de forage d'hiver complété en avril 2016 et totalisant 8 105 mètres provenant de 21 forages au diamant. Voici un sommaire des meilleurs résultats obtenus. La liste complète des résultats se trouve à la fin du communiqué.

Zone de cisaillement de Monster Lake et Zone 325 - Mégane :

- Forage ML16-171 : 1,21 mètre d'une teneur de 20,16 g Au/t;
- Forage ML16-175 : 0,71 mètre à une teneur de 9,01 g Au/t et 5,46 mètres à une teneur de 2,68 g Au/t
 - Comprend : 0,52 mètre d'une teneur de 13,20 g Au/t;
 - et 1,13 mètre d'une teneur de 16,00 g Au/t;
- Forage ML16-176B : 0,63 mètre d'une teneur de 8,64 g Au/t;
- Forage ML16-179: 4,26 mètres d'une teneur de 3,07 g Au/t;
 - Comprend : 1,44 mètre d'une teneur de 7,91 g Au/t;
 - et 2,78 mètres d'une teneur de 2,12 g Au/t;
 - Comprend : 0,42 mètre d'une teneur de 7,10 g Au/t;
- Forage ML-16-182 : 1,31 mètre d'une teneur de 6,72 g Au/t.

Le programme de forage d'hiver 2016 visait à évaluer des cibles développées à partir de forages précédents et des programmes de cartographie ou de tranchées complétés à l'été 2015. Les cibles étaient encore concentrées dans les extensions de la zone de cisaillement de Monster Lake (« ZCML ») qui contient la zone 325-Mégane et les structures adjacentes identifiées par le programme d'exploration.

Le 22 février 2016, Iamgold a publié les résultats d'analyse finaux de son programme de forage d'automne 2015 complété en novembre 2015 et totalisant 3 925 mètres pour neuf forages au diamant. Voici un sommaire des meilleurs résultats obtenus.

5.0 DEFERRED EXPLORATION EXPENSES (continued)

The results from hole ML17-190 drilled in the new zone to the north of the Megane Zone confirm previous results in hole ML15-147 that intersected multiple mineralized shears and may indicate an extension of the zone. Two areas of mineralization were also intersected in the Lower Monster Lake Shear Zone in drill holes ML17-184 and 191 which will require further testing. Infill drilling in the Megane Zone positively demonstrated continuity of the very high grade nature of this lens where tested. Further results from this drilling program are pending and will be assessed when they are received, validated and compiled.

On January 17, 2017, Iamgold provided an update of drilling plans. The drilling program will consist of approximately 8,000 metres. This particular drilling program is designed to target high potential areas along the 3-kilometre trend of the Monster Lake Shear Zone ("MLSZ") and associated structures to verify few known zones of mineralization already intersected in specific areas, including the possible second zone along the main hosting structure MLSZ located 200 to 400 metres to the north of the 325-Megane Zone. Structural patterns indicate the possibility of new ore shoots along this major corridor. Drilling will focus on five main areas:

- The Main and Lower Zones SW of the 325-Megane Zone.
- The Main and Lower Zones NE of the 325-Megane Zone.
- Big Mama E-W structure.
- Infill holes at 325-Megane Ore Shoot.
- Investigative holes around anomalous drill holes close to Annie zoneZ

On June 15, 2016, Iamgold reported the final assay results from the 2016 winter diamond drilling program completed in April 2016 and totaling 8,105 metres from 21 diamond drill holes. The best results are shown below, and the full results can be found at the end of this press release.

Monster Lake Shear Zone and 325 - Megane Zone:

- Drillhole ML16-171: 1.21 metres grading 20.16 g/t gold,
- Drillhole ML16-175: 0.71 metres grading 9.01 g/t gold, and 5.46 metres grading 2.68 g/t gold
 - Includes: 0.52 metres grading 13.20 g/t gold
 - and 1.13 metres grading 16.00 g/t gold
- Drillhole ML16-176B: 0.63 metres grading 8.64 g/t gold
- Drillhole ML16-179: 4.26 metres grading 3.07 g/t gold
 - Includes: 1.44 metres grading 7.91 g/t gold
 - and 2.78 metres grading 2.12 g/t gold
 - Includes: 0.42 metres grading 7.10 g/t gold
- Drillhole ML-16-182: 1.31 metres grading 6.72 g/t gold.

The 2016 winter drilling program was designed to evaluate targets developed from previous drilling and from mapping and trenching programs completed in summer 2015. Targeting continued to focus on extensions to the Monster Lake Shear Zone ("MLSZ") hosting the 325-Megane zone as well as adjacent structures identified from the exploration program.

On February 22, 2016, Iamgold provided the final assay results for its 2015 fall drilling program, which was completed in November 2015 and totalling 3,925 metres in nine diamond drill holes.

5.0 FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (suite)

- Zone 325 – Megane et zone de cisaillement de Monster Lake :
- Forage ML15-155: 3,93 mètres à une teneur de 3,30 g Au/t
- Forage ML15-161: 2,76 mètres à une teneur de 9,05 g Au/t
 - Inclus : 0,49 mètre à une teneur de 48,9 g Au/t
- Forage ML15-162: 3,29 mètres à une teneur de 1,61 g Au/t

Durant 2015, lamgold a conduit plusieurs programmes de forage au diamant pour un total de 11 718 mètres et tous les résultats ont maintenant été publiés.

Le programme de forage d'automne 2015 a été élaboré pour évaluer les cibles déduites d'un programme de forage antérieur, de l'interprétation des données provenant d'un levé géophysique et des informations recueillies de programmes de cartographie et de tranchées complétés durant l'été de 2015. La sélection des cibles s'est encore portée sur les extensions de la zone de cisaillement de Monster Lake, hôte de la zone 325-Megane, de même que sur les structures adjacentes identifiées lors du programme d'exploration.

lamgold a annoncé le début d'un programme de 6 000 à 7 000 mètres de forage qui permettra de tester plusieurs cibles, y compris la zone de cisaillement Monster Lake au nord et au sud de la zone 325 de megane allant vers la propriété Winchester.

Monster Lake East

La Société a procédé en novembre 2015, à un levé électromagnétique aéroporté de type VTEM sur les propriétés Monster Lake East et Hazeur, couvrant une superficie de 443 km². Le levé a mis en évidence plusieurs fortes anomalies magnétiques, dont la signature est tout à fait similaire à celles retrouvées sur la propriété Monster Lake.

En décembre 2015, la Société a entrepris une première campagne de forage qui consistait en 11 sondages totalisant 1 783 mètres. Elle avait pour objectif de tester certaines des anomalies identifiées sur la propriété. La campagne de forage a démontré que ces anomalies sont reliées à la présence de pyrite disséminée dans des bordures de coussins basaltiques, alors que certaines d'entre elles montrent une roche fortement magnétique de composition gabbroïque. Les résultats d'analyse obtenus de cette campagne de forage ont rapporté des valeurs aurifères inférieures à 1 g/t Au.

Au cours de période de neuf mois terminée le 31 mai 2017, la Société a engagé 924 \$ en géologie et 371 \$ en autres frais d'exploration.

Hazeur

Le 26 septembre 2016, la Société a annoncé les résultats de sa campagne de forage sur la propriété Hazeur, contiguë au sud de sa propriété Monster Lake à Chibougamau.

La campagne consistait en huit sondages répartis comme suit : sept sondages sur la propriété Hazeur et un sondage sur la propriété Monster Island, détenue à 100% par la Société. Les cibles visaient principalement des anomalies géophysiques significatives, souvent soutenues par d'anciens sondages environnants.

5.0 DEFERRED EXPLORATION EXPENSES (continued)

- 325-Megane Zone and Monster Lake Shear Zone:
- Drillhole ML15-155: 3.93 metres grading 3.30 g/t gold
- Drillhole ML15-161: 2.76 metres grading 9.05 g/t gold
 - Including: 0.49 metres grading 48.9 g/t gold
- Drillhole ML15-162: 3.29 metres grading 1.61 g/t gold

During 2015, lamgold conducted a multi-phase diamond drilling program totaling 11,718 metres and all results have now been reported.

The 2015 fall drilling program was designed to evaluate targets developed from previous drilling, interpretation of geophysical survey data and observations from mapping and trenching programs completed in summer 2015. Targeting continued to focus on extensions to the Monster Lake Shear Zone hosting the 325-Megane zone as well as adjacent structures identified from the exploration program.

lamgold announced the start of a 6,000 to 7,000 metres winter drilling program that will test multiple targets including the Monster Lake shear zone to the north and south of the 325-Megane zone going towards the Winchester property.

Monster Lake East

The Company proceeded in November 2015 with a VTEM airborne electromagnetic survey covering an area of 443 km² on the Monster Lake East and Hazeur properties. The survey identified multiple strong magnetic anomalies associated with a very similar signature to those on the Monster Lake property.

The Company carried out an initial drilling program in December 2015 consisting of 11 holes totalling 1,783 metres. The goal of the program was to test some of the anomalies identified on the property. The program showed that these anomalies are related to the presence of disseminated pyrite at the edge of pillow basalts, with some showing a strongly magnetic rock of gabbroic composition. The program returned gold assay results of below 1 g/t gold.

During the nine-month period ended May 31, 2017, the Company incurred \$ 924 in geology and \$ 371 in other exploration expenses.

Hazeur

On September 26, 2016, the Company reported the results of its drilling program on the Hazeur property, adjacent to its Monster Lake property in Chibougamau.

The program consisted of a total of eight holes, including seven drilled on the Hazeur property and one on the Monster Island property, which is wholly owned by the Company. The drill targets were for the most part significant geophysical anomalies, often supported by nearby historical drill results.

5.0 FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (suite)

Les meilleurs résultats ont été obtenus des sondages HA-16-03 à HA-16-08, dont l'objectif consistait essentiellement à investiguer l'horizon minéralisé du gîte Philibert (ressources historiques de 1,4 Mt à 5,3 g/t Au*; Soquem 1990). Ce gîte est localisé à environ 1 km au sud-est de la limite est de la propriété. Cet horizon traverse l'ensemble de la propriété Hazeur d'est en ouest. Le tableau suivant résume les résultats obtenus :

Sondage / Hole #	De / From (m)	À / To (m)	Longueur / Length (m)	Teneur / Grade (g/t Au)
HA-16-03	99.90	104.70	4.80	1.09
	107.70	113.30	5.60	0.58
HA-16-04	82.50	84.45	1.95	6.50
	96.00	101.25	5.25	1.63
	97.50	98.75	1.25	4.47
HA-16-05	75.80	76.20	0.40	0.04 (VG)
HA-16-06	122.25	123.75	1.50	0.82
HA-16-07	129.00	142.50	13.50	0.40
	148.50	151.50	3.00	0.48
HA-16-08	64.95	69.00	4.05	1.15
	76.50	79.50	3.00	1.12

Dans le sondage HA-16-05, deux points d'or visible ont été observés, mais n'ont pas été interceptés dans le sous-échantillon pour l'analyse. Basé sur les observations des pendages en carotte, la Société estime la largeur réelle de la zone minéralisée à environ 90% de la largeur recoupée dans les sondages.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017, la Société a engagé 11 204 \$ en géologie, 12 719 \$ en forage et 6 285 \$ autre frais d'exploration.

Baird

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017, la Société a engagé 698 \$ en géologie.

Obalski

Le 16 mars 2017, la Société a annoncé les résultats initiaux de sa campagne de forage de 1 700 mètres sur sa propriété Obalski, détenue à 100%.

La campagne de forage consiste d'environ 1 700 mètres sur 11 forages. Les forages visent un secteur où les zones minéralisées A et B se rencontrent et se butent aux roches du complexe anorthositique du Lac Doré, qui n'a jamais été testé. Le forage OB-17-02, localisé à environ 125 mètres à l'est des anciens travaux souterrains sur la zone A, a recoupé des sulfures semi-massifs titrant 15,0 g/t Au, 46,8 g/t Ag et 10,4% Cu sur 2,0 mètres, incluant 21,3 g/t Au, 52,3 g/t Ag et 8,6% Cu sur 1 mètre, à une profondeur verticale de 95 mètres.

Selon les plans et sections de l'ancienne mine Obalski, nous croyons que le forage OB-17-02 pourrait être l'extension est de la zone A, qui a produit 90,000 tonnes à des teneurs de 3,0 g/t Au, 6,2 g/t Ag et 1,52% Cu entre 1964 et 1972.

Cependant, des travaux supplémentaires seront nécessaires afin de confirmer cette hypothèse. Comme nous l'avons mentionné auparavant, nous visons également à évaluer le potentiel aurifère de la propriété en profondeur. Bien que la propriété a fait l'objet de plus de 60 000 mètres de forage par le passé, la plupart de ceux-ci consistaient de forages à faible profondeur. Basé sur l'observation des sections mises à sa disposition, la Société estime que le ratio épaisseur vraie/longueur de la carotte est de 65% à 70%.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017, la Société a engagé 41 724\$ en géologie, 159 837 \$ en forage, 7 338 \$ en échantillonnage et 15 773 \$ en autres frais d'exploration.

5.0 DEFERRED EXPLORATION EXPENSES (continued)

The best results were obtained in Holes HA-16-03 to HA-16-08, which were essentially drilled to test the mineralized structure of the Philibert deposit (historic resource of 1.4 million tonnes at 5.3 g/t Au*; Soquem 1990). This deposit lies about 1 km southeast of the eastern edge of the property, and the structure hosting it crosses the entire Hazeur property from east to west. The results for these holes were as follows:

Two specks of visible gold were observed in Hole HA-16-05, but were not included in the subsample sent for assaying. Based on the observation of the dips in the core, the Corporation estimates the true width of the mineralized zone at about 90% of the width intersected by drilling.

During the nine-month period ended May 31, 2017, the Company incurred \$ 11,204 in geology, \$ 12,719 in drilling and \$ 6,285 in other exploration costs.

Baird

During the nine-month period ended May 31, 2017, the Company incurred \$ 698 in geology.

Obalski

On March 16, 2017, the Company announced initial results from its 1,700-metre drilling program on its 100%-owned Obalski property.

The current program consists of about 1,700 metres of drilling in 11 holes. The holes target an area where mineralized zones A and B meet and are in contact with the Lac Doré anorthosite complex, which has never been tested. Hole OB-17-02, drilled about 125 metres east of the old Zone A underground workings, intersected semi-massive sulphides grading 15.0 g/t Au, 46.8 g/t Ag and 10.4% Cu over 2.0 metres, including 21.3 g/t Au, 52.3 g/t Ag and 8.6% Cu over one metre, at a vertical depth of 95 metres.

"According to the old Obalski mine plans and sections, we believe that Hole OB-17-02 could be the eastern extension of Zone A, which produced 90,000 tonnes at grades of 3.0 g/t Au, 6.2 g/t Ag and 1.52% Cu between 1964 and 1972.

However, more drilling will be required to confirm this hypothesis. As mentioned previously, we are also aiming to assess the property's gold potential at depth, because although over 60,000 metres of drilling has been done on the property in the past, most of it was in shallow holes. Based on observation of the sections available, the ratio of true thickness to core length is estimated at 65% to 70%.

During the nine-month period ended May 31, 2017, the Company incurred \$ 41,724 in geology, \$ 159,837 in drilling, \$ 7,338 in sampling and \$ 15,773 in other exploration expenses.

5.0 FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (suite)**Hazeur 2**

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017, la société n'a engagé aucun frais d'exploration.

Sidace Lake

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017, la société a engagé 36 033 \$ en géologie.

5.0 DEFERRED EXPLORATION EXPENSES (continued)**Hazeur 2**

During the nine-month period ended May 31, 2017, the Company incurred no exploration fees.

Sidace Lake

During the nine-month period ended May 31, 2017, the Company incurred \$ 36,033 in geology.

5.0 FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (suite)

5.0 DEFERRED EXPLORATION EXPENSES (continued)

	MONSTER LAKE	WINCHESTER	URBAN	MONSTER LAKE EAST	HAZEUR	LAC-À-L'EAU JAUNE	OBALSKI	SIDACE LAKE	BAIRD	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1er septembre 2016 / Balance at September 1st, 2016	977 660	128 392	93 878	627 861	216 976	204	23 762	-	-	2 068 733
Géologie / Geology	1 232	-	-	924	11 204	-	41 724	36 033	698	81 815
Forage / Drilling	-	-	-	-	12 719	-	159 837	-	-	172 556
Echantillonnage/Sampling	-	-	-	-	-	-	7 338	-	-	7 338
Autres frais d'exploration / Other exploration expenses	597	-	-	371	6 285	-	15 773	-	-	23 025
Total des frais d'exploration / Total exploration expenses	1 829	-	-	1 295	30 207	-	224 671	36 033	698	294 735
Radiation/Writte off	-	-	(93 615)	-	-	-	-	-	-	(93 615)
Credit minier	12 290	18	(264)	(24 276)	(63 563)	9	(8 022)	-	-	(83 807)
Solde au 31 mai / Balance at May 31, 2017	991 779	128 410	-	604 880	183 621	212	240 411	36 033	698	2 186 045

6.0 INFORMATIONS ANNUELLES SÉLECTIONNÉES

	31 août / August 31, 2016	31 août / August 31, 2015	31 Août / August 31, 2014
	\$	\$	Redressé/ Restated \$
États consolidés de la situation financière / Statements of Financial Position			
Trésorerie et dépôts à terme / Cash and term deposits	917 828	5 232	105 525
Total de l'actif / Total assets	6 667 502	4 848 933	5 218 235
Total du passif / Total liabilities	420 987	1 246 976	1 186 929
Capital social / Share Capital	14 743 648	11 341 321	10 858 374
États consolidés du résultat global / Statements of Financial Position			
Dépenses d'opération totales / Total operating expenses	(1 487 395)	(1 154 631)	(2 003 138)
Résultat net de exercice / Net loss for the year	(1 473 682)	(1 024 736)	(1 837 754)
Résultat de base et dilué par action / Basic and diluted earnings per share	(0,017)	(0,013)	(0,027)

7.0 RÉSULTATS DES OPÉRATIONS

Pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017, la Société a enregistré une perte nette de 1 139 070\$ comparativement à une perte nette de 681 620 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2016.

7.0 OPERATIONS RESULTS

For the nine-month period ended May 31, 2017, the Company recorded a net loss of \$ 1,139,070 compared to a net loss of \$ 681,620 for the nine-month period ended May 31, 2016.

Pour la période de neuf mois terminée / For the nine-month period ended		
31 mai / May 31, 2017	31 mai / May 31, 2016	Variation / Variation
\$	\$	\$
224 146	-	225 146
239 210	156 916	82 294
276 608	227 626	48 982

Radiation des actifs d'exploration et d'évaluation/ Writte off of exploration and evaluation (a)

Autres charges opérationnelles / Other professional charges (b)
 Honoraire de consultation / consultation fees (c)

Au cours de l'exercice, la Société a décidé de mettre fin à son programme d'exploration sur les propriétés Urban et Lac Cavan. Par conséquent, la Société a radié les frais d'exploration reportés des propriétés totalisant 130 531 \$ et les droits miniers de 93 615 \$.

During the year, the Company decided to terminate its exploration program on the properties Urban and Lac Cavan. Therefore, the Company wrote off the deferred exploration expenses of the properties totalling \$ 130,531 and the mining rights totalling \$ 93,615.

b) Les autres charges opérationnelles sont augmenté de 82 294 \$ suite à l'augmentation des frais de déplacement et représentation pour recherche de financements.

b) The other professional charges increase of \$ 82,294 is due to the increase of traveling and representation expenses for fund raising.

c) L'augmentation de 48 982 \$ des honoraires de consultations est dû à l'engagement de consultants pour augmenter la visibilité et la recherche de financements.

c) The \$ 48, 982 increase in consulting fees is due to consultant engagement for a visibility increase and fund raising.

8.0 REVUE TRIMESTRIELLE

Sommaire des résultats trimestriels

Description	2017-05-31	2017-02-28	2016-11-30	2016-08-31	Description
	\$	\$	\$	\$	
Revenus	-	-	-	-	Revenu
Résultat net	(409 930)	(325 115)	(404 025)	(792 062)	Net loss
Résultat par action diluée	(0,004)	(0,003)	(0,004)	(0,012)	Loss per share diluted

Sommaire des résultats trimestriels

Description	2016-05-31	2016-02-29	2015-11-30	2015-08-31	Description
	\$	\$	\$	\$	
Revenus	-	-	-	-	Revenu
Résultat net	(304 820)	(136 227)	(240 573)	(430 775)	Net income (loss)
Résultat par action diluée	(0,004)	(0,001)	(0,003)	(0,005)	Loss per share diluted

8.0 QUARTERLY REVIEW

Summary of quarterly results

Description	2017-05-31	2017-02-28	2016-11-30	2016-08-31	Description
	\$	\$	\$	\$	
Revenus	-	-	-	-	Revenu
Résultat net	(409 930)	(325 115)	(404 025)	(792 062)	Net loss
Résultat par action diluée	(0,004)	(0,003)	(0,004)	(0,012)	Loss per share diluted

Summary of quarterly results

Description	2016-05-31	2016-02-29	2015-11-30	2015-08-31	Description
	\$	\$	\$	\$	
Revenus	-	-	-	-	Revenu
Résultat net	(304 820)	(136 227)	(240 573)	(430 775)	Net income (loss)
Résultat par action diluée	(0,004)	(0,001)	(0,003)	(0,005)	Loss per share diluted

9.0 RÉSULTAT DU TROISIÈME TRIMESTRE

Pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2017, la Société a enregistré une perte nette de 409 930 \$ comparativement à une perte nette de 304 820 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2016.

9.0 SECOND THIRD RESULTS

For the three-month period ended May 31, 2017, the Company recorded a net loss of \$ 409,930 compared to a net loss of \$ 304,820 for the three-month period ended May 31, 2016.

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		
	31 mai / May 31, 2017	31 mai / May 31, 2016	Variation / Variation
	\$	\$	\$
Radiation des actifs d'exploration et d'évaluation/ Writte off of exploration and evaluation (a)	224 146		224 146
Autres charges opérationnelles / Other professional charges (b)	35 202	63 199	(27 998)
Honoraires de consultation / Consulting fees (c)	50 021	177 527	(127 506)

a) Au cours de l'exercice, la Société a décidé de mettre fin à son programme d'exploration sur les propriétés Urban et Lac Cavan. Par conséquent, la Société a radié les frais d'exploration reportés des propriétés totalisant 130 531 \$ et les droits miniers de 93 615 \$.

b) Les autres charges opérationnelles sont diminué de 27 998 \$ suite à la baisse des activités.

c) La diminution de 127 506 \$ des honoraires de consultations est dû à la baisse des activités.

a) During the year, the Company decided to terminate its exploration program on the properties Urban and Lac Cavan. Therefore, the Company wrote off the deferred exploration expenses of the properties totalling \$ 130,531 and the mining rights totalling \$ 93,615.

b) The other professional charges decrease of \$ 27,998 is due to the decrease activities.

c) The \$ 127,506 decrease in consulting fees is due the decrease of activities.

10.0 TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

La principale source de financement de la Société est l'émission de capital-actions. Chacun des projets de la Société a démontré une évidence suffisante de mérite géologique pour permettre de faire l'objet d'explorations additionnelles.

Cependant, il n'est pas présentement possible d'estimer le coût des programmes d'exploration additionnels futurs qui pourraient ou ne pourraient pas amener des propriétés individuelles au prochain niveau de développement continu étant donné que ce sont tous des projets d'exploration dont le développement dépend des résultats d'exploration et de la capacité de compléter les financements.

Au 31 mai 2017, la Société présentait un fonds de roulement de 29 007 \$ (1 244 295 \$ au 31 août 2016), y compris une encaisse et dépôts à terme de 57 337 \$ (917 828 \$ au 31 août 2016) et un déficit cumulé de 14 229 613 \$ (13 090 543 \$ au 31 août 2016), et elle a inscrit une perte nette de 1 139 070 \$ (681 620 \$ au 31 mai 2016) pour la période terminée à cette date.

11.0 OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Les parties liées de la Société comprennent des sociétés liées et les principaux dirigeants.

Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie.

10.0 LIQUIDITY AND FUNDING

The Company's main source of financing is the issuance of share capital. Each of its projects has demonstrated sufficient evidence of geological merit to warrant additional exploration.

However, it is not presently possible to estimate the cost of further exploration programs, which may or may not bring individual properties to a subsequent stage of development, since they are all exploration projects and their development depends on exploration results and the ability to raise financings.

On May 31, 2017, the Company had a working capital of \$ 29,007 (\$ 1,244,295 as at August 31, 2016) including cash and term deposits of \$ 57,337 (\$ 917,828 as at August 31, 2016) and had an accumulated deficit of \$ 14,229,613 (\$ 13,090,543 at August 31, 2016) and had incurred a net loss of \$ 1,139,070 (\$ 681,620 at May 31, 2016) for the ended then ended.

11.0 RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company's related parties include affiliated companies and key management.

Unless otherwise stated, none of the transactions incorporated special term and conditions and no guarantees has been given or received. Outstanding balances are usually settled in cash.

11.0 OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS (suite)

Les principaux dirigeants de la Société sont les membres du conseil d'administration et certains autres dirigeants. La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

	Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended	
	31 mai / May 31, 2017	31 mai / May 31, 2016
	\$	\$
Avantages à court terme du personnel		
Administrateur		
Salaires a)	37 500	31 250
Charges sociales b)	2 656	2 701
Honoraires professionnels c)	18 000	18 000
Autres charges opérationnelles d)	2 595	2 475
Total de la rémunération	62 261	54 426

11.1 Transactions avec les principaux dirigeants

- La Société a versé un salaire de 112 500 \$ et un boni de 43 412 \$ (123 348 \$ en 2016) au président et chef de la direction, David Grondin.
- La Société a payé un montant de 6 116 \$ (6 425 \$ en 2016) en charges sociales en lien avec la rémunération du président et chef de la direction, David Grondin.
- La Société a payé 54 000 \$ (54 000 \$ en 2016) en honoraires de consultation à Corporation financière SKTM Ltée, une Société contrôlée par Martin Nicoletti, chef des opérations financières.
- La Société a payé 7 625 \$ (7 425 \$ en 2016) pour le loyer au Centre d'affaires du Vieux-Montréal Inc., une société contrôlée par Martin Nicoletti, chef des opérations financières.

12.0 TRANSACTIONS HORS-BILAN

Il n'existe aucune transaction hors bilan.

13.0 OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

Il n'existe aucune obligation et engagement contractuel.

14.0 JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers consolidés, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges.

14.1 Jugements posés par la direction

Les paragraphes qui suivent traitent des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers.

Comptabilisation des actifs d'impôt différé et évaluation de la charge d'impôt sur le résultat

La direction évalue régulièrement les probabilités que ses actifs d'impôt différé ne se réalisent pas. Dans le cadre de cette évaluation, la direction doit déterminer s'il est probable que la Société génère ultérieurement un bénéfice imposable suffisant auquel ces pertes pourront être imputées pendant la période de report. De par sa nature, cette évaluation requiert une grande part de jugement.

À ce jour, la direction n'a comptabilisé aucun actif d'impôt différé en excédent des différences temporelles imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report.

11.0 RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

Key management personnel of the Company are members of the board of directors and other management. The key management personnel compensation includes the following:

	Pour la période de neuf mois terminée / For the nine-month period ended	
	31 mai / May 31, 2017	31 mai / May 31, 2016
	\$	\$
Short-term key management benefits		
Director		
Salaries a)	155 912	123 348
Social security cost b)	6 116	6 425
Professional fees c)	54 000	54 000
Other operating expenses d)	7 625	7 425
Total remuneration	223 653	191 198

11.1 Transactions with key management personnel

- The Company paid a salary of \$ 112,500 and a bonus of \$ 43,412 (\$ 123,348 in 2016) to the President and Chief executive officer, David Grondin.
- The Company paid an amount of \$ 6,116 (\$ 6,425 in 2016) in social charges in connection with the compensation of the President and Chief executive officer, David Grondin.
- The Company paid \$ 54,000 (\$ 54,000 in 2016) in consulting fees to SKTM Financial Corporation Ltd., a company controlled by Martin Nicoletti, Chief financial officer.
- The Company paid \$ 7,625 (\$ 7,425 in 2016) for the rent to Old-Montreal business center Inc., a company controlled by Martin Nicoletti, Chief financial officer.

12.0 OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS

There are no off-balance sheet transactions.

13.0 CONTRACTUAL OBLIGATIONS AND COMMITMENTS

There are no obligation and commitments.

14.0 JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

When preparing the consolidated financial statements, management makes a number of judgments, estimates and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses.

14.1 Significant management judgment

The following are significant management judgments in applying the accounting policies of the Company that have the most significant effect on the financial statements.

Recognition of deferred income tax assets and measurement of income tax expense

Management continually evaluates the likelihood that its deferred tax assets could be realized. This requires management to assess whether it is probable that sufficient taxable income will exist in the future to utilize these losses within the carry-forward period. By its nature, this assessment requires significant judgment.

To date, management has not recognized any deferred tax assets in excess of existing taxable temporary differences expected to reverse within the carry-forward period.

14.0 JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)

14.1 Jugements posés par la direction (suite)

Continuité d'exploitation

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations de l'année à venir, et d'obtenir du financement pour les programmes d'exploration et d'évaluation prévus, implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances.

14.2 Sources d'incertitudes relatives aux estimations

L'information sur les estimations et les hypothèses qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après. Les résultats réels peuvent différer significativement.

Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'hypothèses.

S'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur, la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement ou de l'unité génératrice de trésorerie doit être estimée.

En évaluant la dépréciation, la Société doit procéder à certaines estimations et hypothèses concernant les circonstances futures, en particulier sur la faisabilité technique et la démontrabilité de la viabilité commerciale de l'extraction, la probabilité que les dépenses seront récupérées par l'exploitation future de la propriété ou la cession de la propriété lorsque les activités n'ont pas atteint un stade suffisant pour permettre l'évaluation de l'existence de réserve, la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire afin de compléter l'exploration et le développement, et le renouvellement des permis. Les estimations et hypothèses peuvent changer si de nouvelles informations deviennent disponibles.

Si, après la capitalisation des dépenses d'exploration et d'évaluation, des informations suggèrent que le recouvrement des dépenses est improbable, les montants capitalisés sont radiés dans l'exercice où l'information devient disponible.

Paiements fondés sur des actions

Pour estimer les charges liées aux paiements fondés sur des actions, il faut sélectionner un modèle d'évaluation approprié et obtenir les données qui sont nécessaires pour le modèle d'évaluation choisi. La Société a estimé la volatilité de ses propres actions ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options et des bons de souscription octroyés. Le modèle utilisé par la Société est le modèle de Black-Scholes.

Provisions et passifs éventuels

Le jugement est utilisé afin de déterminer si un événement passé a engendré un passif qui devrait être comptabilisé aux états financiers consolidés ou s'il devrait être présenté comme un passif éventuel. Quantifier ces passifs implique jugements et estimations. Ces jugements sont basés sur plusieurs facteurs, tels que la nature de la réclamation ou du conflit, les procédures juridiques et le montant potentiel à payer, les conseils juridiques obtenus, l'expérience antérieure et la probabilité de la réalisation d'une perte.

Plusieurs de ces facteurs sont sources d'incertitude quant aux estimations.

14.0 JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

14.1 Significant management judgment (continued)

Going concern

The assessment of the Company's ability to continue as a going concern and to raise sufficient funds to pay for its ongoing operating expenditures, meets its liabilities for the ensuing year, and to fund planned and contractual exploration programs, involves significant judgment based on historical experience and other factors including expectation of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

14.2 Estimation uncertainty

Information about estimates and assumptions that have the most significant effect on recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is provided below. Actual results may be substantially different.

Impairment of exploration and evaluation assets

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment and a number of estimates and assumptions in many cases.

When an indication of impairment loss or reversal of an impairment loss exists, the recoverable amount of the individual asset or the cash-generating units must be estimated.

In assessing impairment, the Company must make some estimates and assumptions regarding future circumstances, in particular, whether an economically viable extraction operation can be established, the probability that the expenses will be recovered from either future exploitation or sale when the activities have not reached a stage that permits a reasonable assessment of the existence of reserves, the Company's capacity to obtain financial resources necessary to complete the evaluation and development and to renew permits. Estimates and assumptions may change if new information becomes available.

If, after expenditure is capitalized, information becomes available suggesting that the recovery of expenditures is unlikely, the amount capitalized is written off in profit or loss in the period when the new information becomes available.

Share-based payments

To estimate expenses for share-based payments, it is necessary to select an appropriate valuation model and obtain the inputs necessary for the valuation model chosen. The Company estimated the volatility of its own shares and the expected life and the exercise period of options and warrants granted. The model used by the Company is the Black-Scholes.

Provisions and contingent liabilities

The judgment is used to determine whether a past event has created a liability that should be recognized in the consolidated financial statements or whether it should be disclosed as a contingent liability. Quantifying these liabilities involves judgments and estimates. These judgments are based on several factors, such as the nature of the claim or dispute, legal procedures and the potential amount to be paid, legal advice received, previous experience and the probability of the realization of a loss.

Many of these factors are sources of estimation uncertainty.

15.0 DIVULGATION DES ACTIONS EN CIRCULATION

	Au 28 juillet 2017 / July 28, 2017
	Nombre / Number
Actions ordinaires	111 264 374
Options d'achat d'actions	8 500 000
Total d'actions ordinaires pleinement diluées	119 764 374

16.0 ÉVÉNEMENTS SUBSEQUENTS

Aucun évènements subséquent.

17.0 RISQUES D'AFFAIRES

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité.

Les objectifs poursuivis par la Société visent à s'assurer des entrées de trésorerie à court et à moyen terme tout en réduisant l'exposition aux marchés des capitaux. La Société ne négocie pas d'actifs financiers à des fins spéculatives.

Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée sont décrits ci-après.

17.1 Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. La Société est exposée au risque de change et à l'autre risque de prix.

Sensibilité au risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères.

La Société réalise la plupart de ses transactions en dollars canadiens. La Société est exposée au risque de change en raison des dettes fournisseurs et autres créanciers libellés en dollars américains.

La Société ne conclut aucun contrat de change à terme pour réduire son exposition au risque de change.

Sensibilité à l'autre risque de prix

La Société est exposée aux fluctuations des prix du marché de ses titres négociables d'une société cotée. Le risque maximal auquel sont exposés les titres est égal à leur juste valeur.

Si le cours publié de ces titres avait varié de $\pm 1\%$ au 31 mai 2017, les autres éléments du résultat global et les capitaux propres n'auraient pas variés significativement.

17.2 Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une autre partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et, de ce fait, amène la Société à subir une perte financière. Au 31 mai 2017 et au 31 août 2016, l'exposition maximale de la Société au risque de crédit est limitée à la valeur comptable des actifs financiers suivants à la date de présentation de l'information financière :

	31 mai / May 31, 2017	31 août / August 31, 2016
	\$	\$
Encaisse et dépôts à terme	57 337	917 828
Autres Débiteurs	34 037	49 302
Valeur comptable	91 373	967 129

15.0 OUTSTANDING SHARE INFORMATION

Common shares
Stock options
Total common shares fully diluted

16.0 SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent event.

17.0 BUSINESS RISKS

The company is exposed to various risks in relation to financial instruments. The main types of risks the Company is exposed to are market risk, credit risk and liquidity risk.

The Company focuses on actively securing short to medium-term cash flows by minimizing the exposure to financial markets. The Company does not actively engage in the trading of financial instruments for speculative purposes.

The most significant financial risks to which the Company is exposed are described below.

17.1 Market risk

Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. The Company is exposed to foreign currency risk and other price risk sensitivity.

Foreign currency risk sensitivity

Currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates.

Most of the Company's transactions are carried out in Canadian dollars. The Company is exposed to foreign currency risk for its trade and other payables denominated in U.S. dollars.

The Company does not enter into arrangements to hedge its foreign exchange risk.

Other price risk sensitivity

The Company is exposed to fluctuations in the market prices of its marketable securities in a quoted company. The fair value of the marketable securities represents the maximum exposure to price risk.

If the quoted stock price for these securities had changed by $\pm 1\%$ as at May 31, 2017, other comprehensive income and equity would not have changed significantly.

17.2 Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. As at May 31, 2017 and as at August 31, 2016, the Company's maximum exposure to credit risk is limited to the carrying amount of financial assets at the reporting date, as summarized below:

Cash and term deposits
Other Receivables
Carrying amounts

17.0 RISQUES D'AFFAIRES (suite)

17.2 Risque de crédit (suite)

Les débiteurs sont constitués de sommes à recevoir de Corporation Capital Quinto Real et NQ Exploration. L'exposition au risque de crédit de la Société est considérée comme limitée. La Société effectue un suivi continu des défaillances des contreparties. Aucune provision pour pertes n'a été comptabilisée pour les périodes présentées.

La direction de la Société estime que la qualité du crédit de tous les actifs financiers décrits ci-dessus qui ne sont pas dépréciés ou en souffrance, à chaque date de présentation de l'information financière, est bonne.

Le risque de crédit de l'encaisse et des dépôts à termes est considéré comme négligeable, puisque les contreparties sont des banques réputées dont la notation externe de crédit est de grande qualité.

17.3 Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers, qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement privées et publiques suffisantes.

Au cours de l'exercice, la Société a financé ses programmes d'exploration et d'évaluation, ses besoins en fonds de roulement et ses acquisitions de propriétés minières au moyen de placements privés et de placements accréditifs.

Toutes les dettes fournisseurs et autres crédateurs de la Société viennent à échéance dans moins de trois mois.

Lorsque la contrepartie choisit le moment où le montant sera payé, le passif est incus à la première date à laquelle le paiement peut être exigé.

18. PERSPECTIVES

Au cours de l'exercice, la Société planifie ;

- Financer ses activités
- Valoriser ses propriétés minières
- Analyser des projets pour acquisitions potentiels.

La stratégie de développement de la société est axée sur la découverte de gisements économiquement rentables, dont les fruits de l'exploitation assureront la pérennité de la société. La direction, dans l'application de sa stratégie de développement, tiendra compte du contexte global dans lequel se situe l'exploration, de l'évolution du marché boursier et du prix de l'or et des métaux.

19.0 CONTRÔLE ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

Conformément au Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs (le règlement « 52-109 »), le chef de la direction et le chef de la direction financière de la Société déposeront une attestation de base pour émetteur émergent à l'égard de l'information financière présentée dans les états financiers annuels et les rapports de gestion accompagnant ces états financiers.

Contrairement à l'attestation complète prévue par le règlement 52-109, l'attestation de base pour émetteur émergent comporte un « avis aux lecteurs » qui précise que le chef de la direction financière ne fait aucune déclaration concernant l'établissement et le maintien des contrôles et procédures de communication de l'information et du contrôle interne à l'égard de l'information financière, au sens attribué à ces expressions par le Règlement 52-109.

17.0 BUSINESS RISKS (continued)

17.2 Credit risk (continued)

The receivables are receivables from Corporation Capital Quinto Real and NQ Exploration. The exposure to credit risk for the Company's receivables is considered immaterial. The Company continuously monitors defaults of counterparties. No impairment loss has been recognized in the periods presented.

The Company's management considers that all the above financial assets that are not impaired or past due for each of the reporting dates under review are of good credit quality.

The credit risk for cash and term deposits is considered negligible, since the counterparties are reputable banks with high quality external credit ratings.

17.3 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset.

Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has financing sources such as private and public investments for a sufficient amount.

Over the year, the Company has financed its exploration and evaluation programs, its working capital requirements and acquisitions of mining properties through private and flow-through financings.

The Company's trade and other payables all contractually mature within three months.

When the counterparty has a choice of when an amount is paid, the liability has been included on the earliest date on which payment can be required.

18. OUTLOOK

During the year, the Company plans;

- Finance its activities;
- Valorize its mining properties
- Analyse projects for potential acquisitions.

The Company development strategy is focused on the discovery of economically profitable deposits, where the benefits of mining will ensure the Company's sustainability. Management, in implementing its development strategy, will take into account the exploration global context, the evolution of the stock market and the price of gold and metals.

19.0 INFORMATION COMMUNICATION CONTROLS AND PROCEDURES

In accordance with national instrument 52-109 – Certification of Disclosure in Issuers' Annual and Interim Filings ("NI 52-109"), the Chief Executive Officer ("CEO") and Chief Financial Officer ("CFO") of the Corporation will file a Venture Issuer Basic Certificate with respect to the financial information contained in the audited annual financial statements and respective accompanying Management's Discussion and Analysis.

In contrast to the full certificate under NI 52-109, the Venture Issuer Basic Certification includes a "Note to Reader" stating that CEO and CFO do not make any representations relating to the establishment and maintenance of disclosure controls and procedures and internal control over financial reporting, as defined in NI 52-109.

CORPORATION TOMAGOLD**Rapport de Gestion****Pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2017****TOMAGOLD CORPORATION****Management Discussion and Analysis****For the nine-month period ended May 31, 2017****20.0 INFORMATION ADDITIONNELLE ET DIVULGATION CONTINUE**

Ce rapport de gestion a été préparé en date du 28 Juillet 2017. La société divulgue régulièrement de l'information additionnelle par le dépôt de communiqués de presse et des états financiers trimestriels sur le site Internet de SEDAR (www.sedar.com). Davantage de renseignements sur la compagnie peuvent être également trouvés sur SEDAR (www.sedar.com).

Le 28 juillet 2017
July 28, 2017.

(signé) David Grondin

David Grondin
Président et chef de la direction /
President and chief executive officer

20.0 ADDITIONAL INFORMATION AND CONTINUOUS DISCLOSURE

This MD&A was prepared as of July 28, 2017. The Company regularly discloses additional information by filing press releases and quarterly financial statements on SEDAR (www.sedar.com). More information about the Company can be also found on SEDAR (www.sedar.com).

(signé) Martin Nicoletti

Martin Nicoletti, CPA CGA
Chef des opérations financières /
Chief Financial Officer