



Rapport de gestion
Faits saillants trimestriels
Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2019

Ce rapport de gestion est daté du 19 novembre 2019. Il est constitué des faits saillants de Ressources Sirios inc. («la Société» ou «Sirios») et résume les facteurs qui ont affecté la performance financière et opérationnelle de la Société pour la période de trois mois se terminant le 30 septembre 2019.

Ces discussions et analyses doivent être lues parallèlement avec :

- Les états financiers intermédiaires non audités du 30 septembre 2019 de la Société;
- Le rapport de gestion annuel 2019 de la Société;
- Les états financiers audités aux 30 juin 2019 et 2018 de la Société.

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

1. Nature des activités

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

Le siège social est situé au 1000, rue Saint-Antoine Ouest, bureau 410 à Montréal, Québec, Canada. Les actions ordinaires de Sirios, compagnie du Tiers 1, se transigent à la Bourse de croissance TSX, sous le symbole «SOI». Au 30 septembre 2019, il y a 156 213 503 actions ordinaires de Sirios émises et en circulation.

2. Activités de financement

Le 18 octobre 2019, la Société a procédé à la clôture d'un placement privé pour un montant total de 1 480 000 \$. Au total, 7 400 000 actions ont été émises ainsi que 3 700 000 bons de souscription.

Le 23 octobre 2019, 125 000 options ont été exercées au prix de 0,10 \$.

3. Activités d'investissement

Au cours de la période de trois mois se terminant le 30 septembre 2019, la Société a effectué des travaux d'exploration de 731 090 \$ comparativement à une somme de 533 038 \$ pour la période correspondante l'an dernier.

*La Société a changé les catégories du tableau suivant, en comparaison avec les années antérieures, pour mieux représenter la ventilation des montants encourus.

	Aquilon	Cheechoo	Goldorak	Amikap	39	Tilly 2	TOTAL
Levé géologique	87 955	149 622	40 335	37 623	26 938	9 702	352 175
Levé géochimique	-	-	-	-	-	-	-
Levé géophysique	-	-	-	-	-	-	-
Sondage	-	71 542	-	-	-	-	71 542
Examen de propriété	-	-	782	-	3 213	-	3 995
Décapage /Excavation	-	2 782	-	-	-	-	2 782
Échantillonnage	-	-	-	-	-	-	-
Évaluation technique	-	66 727	-	-	-	-	66 727
Autres	14 303	216 032	1 786	1 750	-	-	233 871
Total	102 258	506 705	42 903	39 373	30 151	9 702	731 092

4. Projets d'exploration

Les données techniques concernant la propriété Cheechoo qui figurent dans le présent rapport ont été approuvées par Dominique Doucet, ing., président de Sirios et Jordi Turcotte, géologue, personnes qualifiées au sens du Règlement 43-101. Les données techniques concernant la propriété Aquilon qui figurent dans le présent rapport ont été approuvées par Roger Moar, géologue, personne qualifiée au sens du Règlement 43-101. Les données techniques concernant les propriétés Goldorak, Amikap, 39 et Tilly 2 qui figurent dans le présent rapport ont été approuvées par Dominique Doucet, ing., président de Sirios, personne qualifiée au sens du Règlement 43-101. Les projets sont localisés dans la figure 1.



Figure 1 : Localisation des projets de Sirios

4.1 Propriété Cheechoo

La propriété est détenue à 100% par Sirios et est formée de 145 claims couvrant 75 km² répartis en deux blocs non-contiguës (figure 1). Elle est située à 320 km au nord de Matagami au Québec et à 13 km à l'est de la mine d'or Éléonore de Newmont Goldcorp Inc. Le principal bloc de 124 claims est situé dans le feuillet SNRC 33B12 et est adjacent à l'est à la propriété de la mine Éléonore. Le deuxième bloc de 21 claims est situé dans le feuillet SNRC 33C09 à environ 20 km à l'ouest du bloc principal. Les Mines de la Vallée de l'Or Ltée. retiennent une redevance sur l'or variant entre 2,5% et 4% de retour net de fonderie (« Net Smelter Return ») en fonction du prix de l'or et 4% de retour net pour toutes les autres substances extraites du projet. Notamment, la redevance sur l'or serait de 3% pour un prix de l'once d'or compris entre 1 200 \$ et 2 400 \$.

4.1.1 Travaux effectués

Les travaux suivants ont été accomplis pendant la période, au coût de 506 702 \$:

1. Test métallurgique Phase 2
2. Estimation de ressources
3. Rapport d'interprétation d'un levé pédogéochimique et prospection
4. Amélioration des infrastructures
5. Demande de permis et planification de travaux

4.1.2 Test métallurgique Phase 2

Les tests métallurgiques de la phase 1 complétés à la période précédente ont permis de déterminer les paramètres à être utilisés pour le traitement de l'ensemble des 30 autres échantillons composites qui constitue la phase II des travaux actuellement en cours chez COREM. La phase II des tests devrait être complétée vers la fin novembre 2019.

4.1.3 Estimation de ressources

Une visite de terrain a été effectuée en règle avec la norme canadienne d'information concernant les projets miniers 43-101 le 11 octobre 2019. La visite a été effectuée par une personne qualifiée représentant la firme d'ingénieurs BBA, Jordi Turcotte, géo. (Sirios) et Daniel Boudreau, géo. (Sirios). Les travaux menant à la première estimation des ressources de Cheechoo se poursuivent à la date de parution du présent rapport.

4.1.4 Rapport d'interprétation d'un levé pédogéochimique et prospection

Le rapport d'interprétation des campagnes d'échantillonnage de sol en humus menés de 2010 à 2016 par IOS Services Geoscientifiques et Sirios a été reçu. Sept cibles ont été mises en évidence, quatre sont des anomalies en arsenic, deux sont en cuivre et une est une anomalie en molybdène (figure 2).

Des travaux de prospection ont été menés afin de vérifier les cibles d'échantillonnage de sol fournies par IOS Services Geoscientifiques. Faute d'exposition du socle rocheux, les anomalies demeurent inexplicées. Aucune minéralisation significative en or ou en sulfures n'a donc été observée. Quelques résultats d'analyse d'échantillons choisis de roches situés en périphérie des anomalies de sol sont en attente.

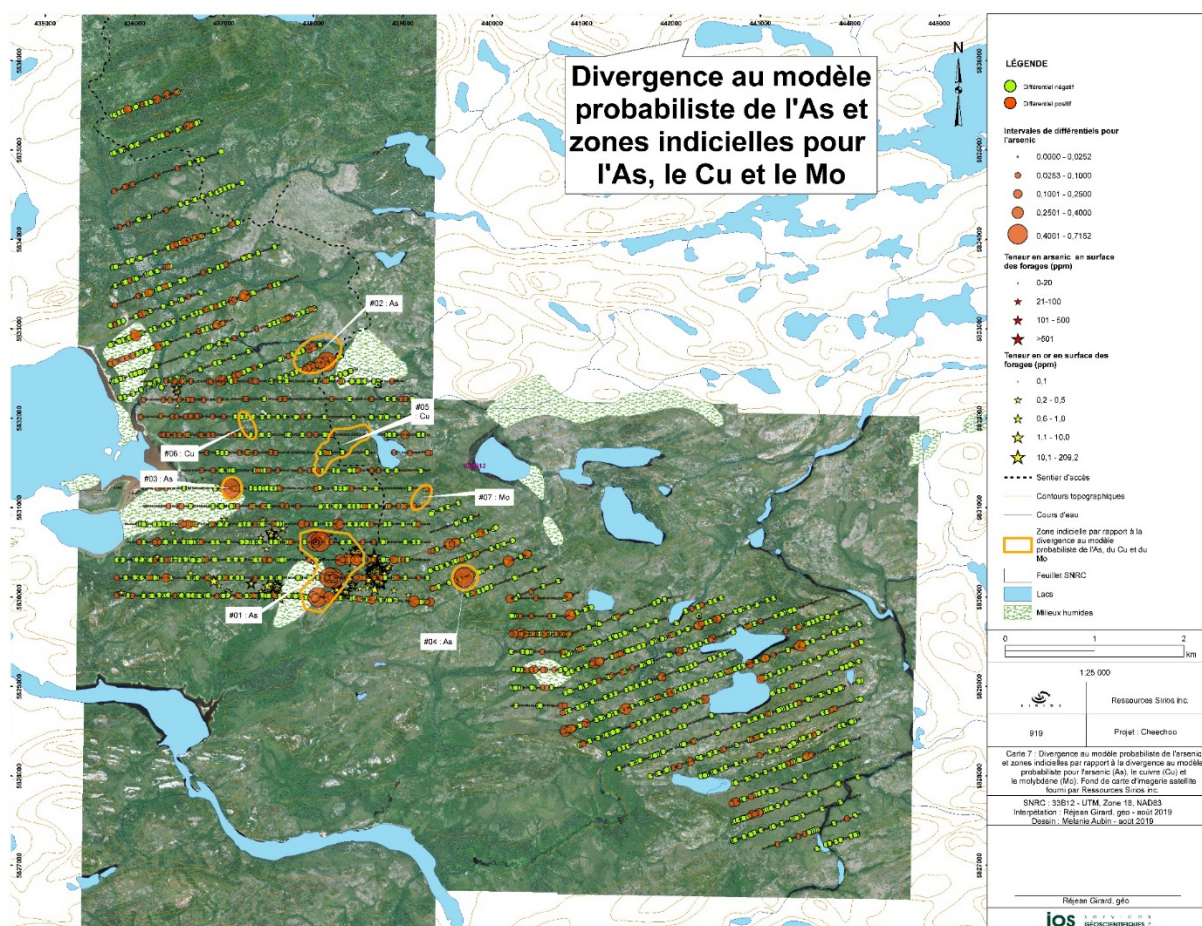


Figure 2 : Anomalies de sol

4.1.5 Amélioration des infrastructures

Un nouveau pont permanent a été installé au km 6,75 entre la route de la mine Éléonore et le camp Cheechoo (photo 1). Le pont est d'une capacité portante de 65 tonnes et répond aux nouvelles exigences du règlement sur l'aménagement durable des forêts du domaine de l'état « RADF ». Des parties du camp de Cheechoo ont également été réparées et modernisées.



Photo 1 : Pont permanent km 6,75

4.1.6 Demande de permis et planification de travaux

La planification ainsi que les demandes d'autorisation pour des travaux d'exploration prévue en 2020 sont en cours. Les travaux sur le terrain comprendraient au moins six tranchées qui permettraient d'obtenir d'importantes informations géologiques supplémentaires ainsi que d'effectuer un suivi sur les cibles pédogéochimiques identifiées par IOS Services Géoscientifiques.

4.2 Propriété Aquilon

Un court programme de prospection, de cartographie et d'échantillonnage en rainures a été réalisé sur la propriété Aquilon au cours du mois d'août. Un total de 125 échantillons choisis a été prélevé et envoyé pour analyse pour l'or. Quatre échantillons choisis ont retourné des valeurs variant de 2,2 g/t Au à 10,2 g/t Au. L'échantillonnage en rainures d'une veine aurifère, découverte en 2002 et située à 200 m à l'ouest du lac du Loup, a titré 15,6 g/t Au sur 0,80 m. Soixante-trois échantillons de demi-carotte ont également été prélevés dans cinq anciens forages et envoyés pour analyse roche totale. Ces échantillons ont été recueillis dans le but de caractériser l'altération associée aux veines aurifères. Les travaux de compilation déjà en cours à la période précédente se poursuivent avec l'intégration des nouvelles données recueillies lors des travaux d'exploration du mois d'août. Déjà on peut entrevoir que la suite des travaux sur Aquilon devra se faire par forage puisque le secteur à plus haut potentiel pour l'or correspond à la zone marécageuse qui recouvre la zone de déformation du Loup.

4.3 Propriété Goldorak

Un programme de prospection de reconnaissance a été réalisé sur la propriété Goldorak pendant la période. Au total, 77 échantillons lithologiques (71 affleurements et 6 blocs) ont été prélevés et envoyés au laboratoire. Tous les résultats ont été reçus et seulement un échantillon a donné une valeur anormale en or, soit 0,27 g/t Au.

4.4 Propriété Amikap

Un programme de prospection de reconnaissance a été réalisé sur la propriété Amikap pendant la période. Au total, 90 échantillons lithologiques (affleurements) ont été prélevés et envoyés au laboratoire. Tous les résultats ont été reçus et ceux-ci n'ont pas permis d'identifier d'anomalie aurifère.

4.5 Propriété 39

Un programme de prospection de reconnaissance a été réalisé sur la propriété 39 pendant la période. Au total, 52 échantillons lithologiques (46 affleurements et 6 blocs) ont été prélevés et envoyés au laboratoire. Tous les résultats ont été reçus et un échantillon pris dans une veine de quartz d'environ 30 cm d'épaisseur (longueur indéterminée) a donné 1,27 g/t Au. Une variabilité lithologique beaucoup plus grande que celle cartographiée par le MERN a pu être observée sur la propriété et des travaux additionnels de prospection devront y être entrepris.

4.6 Propriété Tilly 2

Un programme de prospection de reconnaissance a été réalisé sur la propriété Tilly 2 en juillet afin de tenter d'expliquer la présence d'une importante anomalie magnétique dans la portion ouest du lac Tilly. Cinq (5) échantillons ont été récoltés (1 affleurement et 4 blocs). Tous les résultats ont été reçus, mais ceux-ci ainsi que le temps passé sur le projet, n'ont pas permis d'expliquer la présence de l'anomalie magnétique celle-ci étant localisée à proximité de la rive, mais sous le lac. Seul un ou des sondages pourra permettre éventuellement la vérification de cette anomalie.

5. Performance globale

La perte nette de la période est de 219 590 \$ (perte nette de 456 152 \$ pour la période correspondante l'an dernier) tandis que les dépenses ont été de 257 987 \$ (201 687 \$ pour la période correspondante l'an dernier).

Analyse

- Augmentation des *Relations avec les investisseurs et les actionnaires* due à la promotion effectuée par la Société plus importante que durant la période de trois mois terminée en 2018, notamment en faisant affaire avec des firmes de communication;
- Augmentation des *Salaires et charge au titre des avantages du personnel* dû à des augmentations de salaire;
- Diminution des *Honoraires de consultation* due à l'embauche d'un contrôleur externe lors du congé de maternité de la contrôleur interne de la Société en 2018.

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

	Période de trois mois terminée le 30 septembre 2019 \$	Période de trois mois terminée le 30 septembre 2018 \$
Variation de la juste valeur des actions cotées	(79 608)	(258 399)
Amortissement des immobilisations corporelles	(5 685)	(4 623)
Impôts différés	114 742	-

6. Situation financière

- Le fonds de roulement a diminué de 936 090 \$, passant de 2 173 401 \$ au 30 juin 2019 à 1 237 311 \$. La diminution peut être expliquée par la diminution de la valeur des actions cotées et des frais d'administration et d'exploration encourus au cours de la période;
- L'encaisse et le dépôt à terme totalisent 397 244 \$ au 30 septembre 2019 comparativement à 352 519 \$ au 30 juin 2019;
- Le solde du montant des actions accréditives non dépensé au 30 septembre 2019 est nul. La Société est considérée comme une société d'exploration et elle doit donc obtenir du financement régulièrement afin de poursuivre ses activités d'exploration. Malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir;
- Au 30 septembre 2019, Sirios a comptabilisé la somme de 468 122 \$ à titre de crédits d'impôt à recevoir.

7. Transactions entre parties liées

Le personnel-clé de la Société est constitué des membres du conseil d'administration ainsi que du président et du chef des finances. Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2019, leurs rémunérations, constituées de salaires, totalisent 64 668 \$ (60 880 \$ pour la période correspondante de l'an dernier), dont un montant de 13 031 \$ (12 366 \$ pour l'an dernier) a été comptabilisé aux *Actifs d'exploration et d'évaluation*.

Montréal, Québec.

Le 19 novembre 2019.