

**RESSOURCES SIRIOS INC.**  
**- RAPPORT DE GESTION -**  
**FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS – TROIS MOIS SE TERMINANT LE 30 SEPTEMBRE 2018**



**RESSOURCES SIRIOS INC.**  
**TSX-V : SOI**

**Rapport de gestion**  
**Faits saillants trimestriels**  
**Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2018**

Le rapport de gestion constitué des faits saillants de Ressources Sirios inc. («la Société» ou «Sirios») résume la revue des facteurs qui ont affectés la performance financière et opérationnelle de la Société pour la période de trois se terminant le 30 septembre 2018.

Ces discussions et analyses doivent être lues parallèlement avec :

- Les états financiers intermédiaires non audités du 30 septembre 2018 de la Société;
- Le rapport de gestion annuel 2018 de la Société;
- Les états financiers audités aux 30 juin 2018 et 2017 de la Société.

Ces documents ainsi que des informations additionnelles sont disponibles à la section de la Société du site [www.sedar.com](http://www.sedar.com) sous la rubrique *Documents déposés* ainsi que sur le site web de la Société au [www.sirios.com](http://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 2018, il y a 136 304 404 actions ordinaires de Sirios émises et en circulation.

## **2. Activités de financement**

Le 23 octobre 2018, la Société a procédé à la clôture d'un placement privé pour un montant total de 175 000 \$. Au total, 875 000 actions ont été émises ainsi que 437 500 bons de souscription.

Le 24 octobre 2018, 25 000 options ont été exercées au prix de 0,12 \$.

**RESSOURCES SIRIOS INC.**  
**- RAPPORT DE GESTION -**

**FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS – TROIS MOIS SE TERMINANT LE 30 SEPTEMBRE 2018**

### 3. Activités d'investissement

Au cours de la période de trois mois se terminant le 30 septembre 2018, la Société a effectué des travaux d'exploration de 533 038 \$ sur ses propriétés minières comparativement à une somme de 1 315 487 \$ pour la période correspondante l'an dernier.

Propriétés	Géologie et prospection \$	Transport, hélicoptère, hébergement \$	Géophysique et coupe de lignes \$	Géochimie et analyses \$	Forage \$	Frais généraux \$	Total \$
<b>Aquilon</b>	69 411	824	-	156	-	-	70 391
<b>Cheechoo</b>	150 809	13 938	-	152 222	45 440	72 263	434 672
<b>Pontax</b>	16 710	6 887	-	-	-	-	23 597
<b>33F06</b>	-	2 856	-	-	-	-	2 856
<b>Keoz</b>	1 360	-	-	-	-	162	1 522
<b>Total</b>	238 290	24 505	-	152 378	45 440	72 425	533 038

*Les données techniques contenues dans le texte qui suit ont été révisées par Dominique Doucet, ingénieur et président de Sirios. M. Doucet est une personne qualifiée tel que définit par la Norme canadienne 43-101.*

### 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 Dominique Doucet. Les données techniques concernant la propriété Keoz qui figurent dans le présent rapport ont été approuvées par Dominique Doucet et Nicole Gauthier, géologue, directrice de l'Exploration et de la mise en valeur, personnes qualifiées au sens du Règlement 43-101.

#### 4.1 Propriété Cheechoo

La propriété est détenue à 100% par Sirios et est formée de 145 claims couvrant 75 km<sup>2</sup> 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 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 \$.

**RESSOURCES SIRIOS INC.**  
**- RAPPORT DE GESTION -**  
**FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS – TROIS MOIS SE TERMINANT LE 30 SEPTEMBRE 2018**

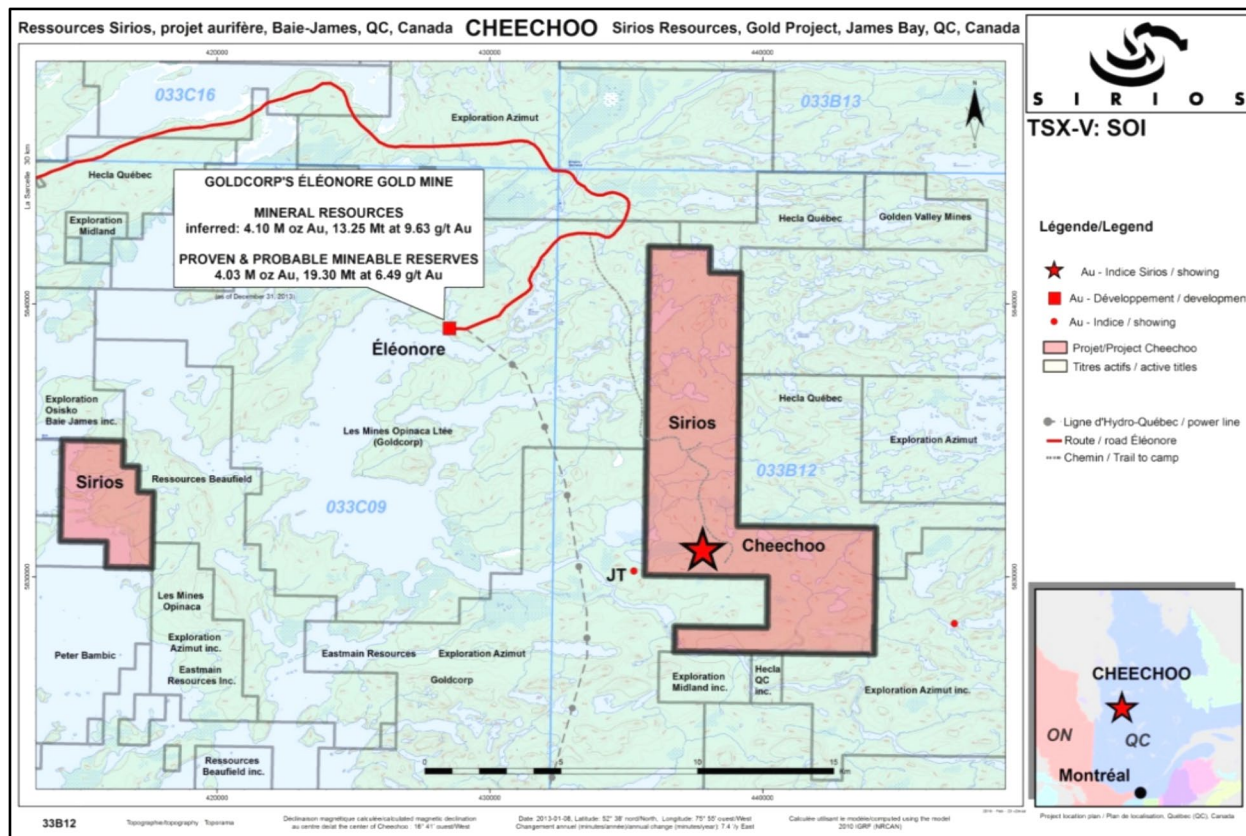


Figure 1: Localisation de la propriété Cheechoo

#### 4.1.1 Travaux effectués

Les travaux suivants ont été accomplis pendant la période, au coût de 434 672 \$ :

1. Intégration et interprétation de nouveaux résultats d'analyses de plusieurs sondages
2. Poursuite de la modélisation 3D
3. Planification de la campagne de forage, Hiver 2019
4. Conception des protocoles pour de nouveaux tests métallurgiques
5. Étude structurale des veines et pegmatites en relation avec la minéralisation aurifère

Tous les travaux de nature géologique ont été réalisés par l'équipe d'exploration de Sirius. Le support logistique aux opérations a été fourni par l'équipe de Services Technominex Inc. de Rouyn-Noranda.

#### 4.1.2 Résultats d'analyse et intégration des données

Pendant la période, les résultats d'analyse des sondages #181, #183, #184 à #187, #189, #190, #192 ont été reçus et intégrés à la base de données. Les résultats des sondages #181, #184, #185, #192 font partie des résultats de treize sondages publiés le 17 octobre dernier. Les résultats des cinq sondages restants sont en attente. Le métrage de l'ensemble des 198 trous forés sur la propriété est de 50 450 m. Carte de

**RESSOURCES SIRIOS INC.**  
**- RAPPORT DE GESTION -**

**FAITS SAILLANTS TRIMERSTRIELS – TROIS MOIS SE TERMINANT LE 30 SEPTEMBRE 2018**

localisation des sondages : [https://storage.googleapis.com/sirios-www-media/1/2018/09/bdcdf35-2012-2018ddh-localisation\\_fr.jpg](https://storage.googleapis.com/sirios-www-media/1/2018/09/bdcdf35-2012-2018ddh-localisation_fr.jpg)

Les sondages ont recoupé de très nombreux intervalles aurifères significatifs. Les intervalles aurifères publiés se retrouvent sur le site web, <https://sirios.com/cheechoo/>. La minéralisation aurifère est constituée d'un large volume à basses teneurs dans lequel de multiples teneurs élevées sont présentes. Les zones à hautes teneurs Jordi et Éclipse sont les mieux définies à ce jour. La minéralisation aurifère s'étend vers le sud-sud-ouest au-delà de la propriété.

#### *4.1.3 Modélisation 3D de la minéralisation aurifère*

La modélisation 3D est un processus continu qui évolue et l'addition des résultats des derniers sondages restants permettra de compléter le modèle. Pour le moment, la modélisation se poursuit avec l'estimation du volume des enveloppes des différentes teneurs de l'or. Les prochaines étapes seront les statistiques et autres sous-étapes pour une estimation préliminaire des ressources à l'interne.

#### *4.1.4 Tests métallurgiques*

Pendant la période, un appel d'offre a été lancé auprès de quatre laboratoires pour l'exécution de différents tests métallurgiques. COREM de Québec a été sélectionné pour l'exécution de ces tests. SVP se référer au communiqué du 5 novembre dernier pour plus de précision sur ceux-ci. Une équipe de Sirios a visité les installations de COREM à Québec le 30 octobre dernier.

#### *4.1.5 Étude structurale des veines et pegmatites en relation avec l'or*

Un chercheur postdoctoral, François Turlin, dirigé par Dr. Michel Jébrak de l'UQAM, a débuté, en août dernier, une étude sur la relation des systèmes de veines, des pegmatites et de l'or sur le projet Cheechoo. L'étude est pour le moment effectuée sur une section de deux forages (#CH16-059 et #CH17-012) orientée N300° qui traverse le gîte aurifère de Cheechoo. Deux objectifs sont visés par ce projet : 1) déterminer le potentiel de l'or sur Cheechoo par une méthode originale qui n'a jamais été utilisée dans ce contexte de minéralisation et 2) mieux comprendre la minéralisation peu commune de Cheechoo, laquelle s'insère difficilement dans la classification des dépôts d'or. La suite de cette première phase sera l'étude minéralogique des veines et pegmatites. Une première présentation d'étape a eu lieu au bureau de Sirios le 19 octobre dernier.

Ce projet est financé en partie par Mitacs et Sirios. Mitacs est un organisme national sans but lucratif qui conçoit et met en œuvre depuis 19 ans des programmes de recherche et de formation au Canada. De concert avec 60 universités, 4 000 compagnies ainsi que les gouvernements fédéral et provinciaux, Mitacs construit des partenariats appuyant l'innovation industrielle et sociale au Canada.

## 4.2 Propriété Aquilon

La compilation et l'intégration de toutes les données dans la base de données se poursuivent. L'intégration de ces données dans le logiciel Leapfrog est démarrée. L'objectif visé est d'établir un modèle 3D qui nous permettra d'évaluer le projet et d'établir un programme d'exploration optimal.

**RESSOURCES SIRIOS INC.**  
**- RAPPORT DE GESTION -**  
**FAITS SAILLANTS TRIMERSTRIELS – TROIS MOIS SE TERMINANT LE 30 SEPTEMBRE 2018**

4.3 Propriété Keoz

Un programme de prospection de reconnaissance a été réalisé sur la propriété Keoz en octobre par une équipe de deux géologues de Sirios et deux techniciens. L'équipe était basée à la mine Éléonore et le transport se faisait par hélicoptère. Une cinquantaine d'échantillons de roches et de rainures ont été récoltés. Tous les résultats ont été reçus et seulement quelques rares échantillons sont faiblement anomaux en or.

**5. Performance globale**

La perte nette de la période est de 456 152 \$ (perte nette de 62 861 \$ pour la période correspondante l'an dernier) tandis que les dépenses ont été de 201 687 \$ (162 227 \$ pour la période correspondante l'an dernier).

Analyse

- Augmentation des *Salaires et charge au titre des avantages du personnel* dû a des augmentations de salaires;
- Augmentation des *Honoraires professionnels* relatifs à des frais juridiques concernant les opérations de la Société;
- Augmentation des *Charges locatives* dû à l'augmentation de la superficie locatives des bureaux de Montréal (charge progressive sur une période de 12 mois);

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

	Période de trois mois terminée le 30 septembre 2018 \$	Période de trois mois terminée le 30 septembre 2017 \$
Variation de la juste valeur des actions cotées	(258 399)	7 480
Amortissement	(4 623)	(7 385)
Impôts différés	-	91 894
Quote-part de la perte de la participation (mise en équivalence)	-	(13 277)

**6. Situation financière**

- Le fonds de roulement a diminué de 979 956 \$, passant de 3 825 777 \$ au 30 juin 2018 à 2 848 821 \$ au 30 septembre 2018. La diminution peut être expliquée par la diminution de la valeur des actions cotées, ainsi que de la réception d'un crédit d'impôt diminuée des frais d'administration et d'exploration au cours de la période;
- L'encaisse et les dépôts à terme totalisent 1 688 208 \$ au 30 septembre 2018 comparativement à 1 396 704 \$ au 30 juin 2018;
- Le solde du montant des actions accréditatives non dépensé au 30 septembre 2018 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;

**RESSOURCES SIRIOS INC.**  
**- RAPPORT DE GESTION -**

**FAITS SAILLANTS TRIMESTRIELS – TROIS MOIS SE TERMINANT LE 30 SEPTEMBRE 2018**

- Au 30 septembre 2018, Sirios a comptabilisé la somme de 883 860 \$ 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 2018, leurs rémunérations, constituées de salaires, totalisent 60 880 \$ (59 182 \$ pour la période correspondante de l'an dernier). Un montant de 12 366 \$ (12 399 \$ pour l'an dernier) a été comptabilisé aux *Actifs d'exploration et d'évaluation*.

Jusqu'au 12 décembre 2017, les parties liées comprenaient aussi une société associée. Au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2017 (période de l'an dernier), Sirios a fourni des services administratifs à cette société totalisant 22 867 \$. Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des affaires et ont été mesurées à la valeur d'échange, qui est la contrepartie établie et acceptée par les parties.

**8. Énoncés d'ordre prospectifs**

Voir les énoncés d'ordre prospectifs au rapport de gestion annuel 2018.

Montréal, Québec.

Le 13 novembre 2018.