



RESSOURCES SIRIOS INC.
TSX-V: SOI

États financiers intermédiaires (non audités)

31 DÉCEMBRE 2019

Table des matières

État intermédiaire de la situation financière	2
État intermédiaire du résultat global	3
État intermédiaire des variations des capitaux propres	4
État intermédiaire des flux de trésorerie	5
Notes complémentaires aux états financiers intermédiaires	6-19

Les états financiers intermédiaires ci-joint ont été dressés par la direction de Ressources Sirios inc. et n'ont pas été révisés par les auditeurs externes de la Société.

1000, rue St-Antoine Ouest, bureau 410, Montréal, QC H3C 3R7
Tél: 514-510-7961 www.sirios.com info@sirios.com

RESSOURCES SIRIOS INC.

État intermédiaire de la situation financière (non audité)

(en dollars canadiens)

	Notes	Au 31 décembre 2019	Au 30 juin 2019
		\$	\$
ACTIF			
Courant			
Trésorerie		2 783 341	301 569
Dépôt à terme	4	50 950	50 950
Autres débiteurs	5	4 481	64 468
Actions de sociétés cotées		440 490	455 476
Taxes sur les produits et services à recevoir		57 030	117 151
Crédits d'impôts et de droits remboursables à recevoir		368 903	1 252 763
Frais payés d'avance		114 160	291 042
		3 819 355	2 533 419
Non courant			
Immobilisations corporelles	6	901 732	1 022 682
Actifs d'exploration et d'évaluation	7	26 755 098	25 371 544
Total de l'actif		31 476 185	28 927 645
PASSIF			
Courant			
Dettes fournisseurs et autres créditeurs		82 613	240 046
Autres passifs		619 842	119 972
		702 455	360 018
Non courant			
Passif d'impôts futurs		1 171 075	1 025 996
Total du passif		1 873 530	1 386 014
CAPITAUX PROPRES			
Capital-actions	9.1	48 896 412	46 313 259
Surplus d'apport		4 608 111	4 032 711
Déficit		(23 901 868)	(22 804 339)
Total des capitaux propres		29 602 655	27 541 631
Total du passif et des capitaux propres		31 476 185	28 927 645

Les notes font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

Les états financiers intermédiaires ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 11 février 2020.

(signé) Dominique Doucet
Dominique Doucet, président

(signé) Luc Cloutier
Luc Cloutier, administrateur

RESSOURCES SIRIOS INC.

État intermédiaire du résultat global (non audité)

(en dollars canadiens)

	Notes	Trois mois terminés le		Six mois terminés le	
		31 décembre		31 décembre	
		2019	2018	2019	2018
		\$	\$	\$	\$
DÉPENSES					
Salaires et charges au titre des avantages du personnel	10.1	429 437	245 382	516 163	316 649
Relations avec les investisseurs et les actionnaires		93 092	117 315	190 059	151 780
Honoraires professionnels		55 783	45 356	94 220	89 279
Commandite et dons		30 033	6 963	32 932	14 004
Frais de fiducie et d'enregistrement		22 862	19 290	28 276	20 968
Charges locatives		18 036	18 036	38 586	39 776
Amortissement des immobilisations		5 649	4 611	11 335	9 234
Frais de bureau		5 443	6 142	10 626	10 151
Formation		3 058	-	3 058	-
Assurances, taxes et permis		1 649	2 641	3 327	4 377
Frais bancaires		366	711	792	1 295
Honoraires de consultation		-	2 212	-	17 456
PERTE OPÉRATIONNELLE		665 408	468 659	929 374	674 969
AUTRES REVENUS ET DÉPENSES					
Charges financières	11	-	(48 410)	(29 506)	(310 259)
Produits financiers	11	54 408	6 144	13 254	18 151
		54 408	(42 266)	(16 252)	(292 108)
PERTE AVANT IMPÔTS		(611 000)	(510 925)	(945 626)	(967 077)
Impôts différés		(166 469)	56 236	(51 726)	56 236
PERTE NETTE ET TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL		(777 469)	(454 689)	(997 352)	(910 841)
PERTE NETTE PAR ACTION - de base et diluée	12	(0,005)	(0,003)	(0,006)	(0,007)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

RESSOURCES SIRIOS INC.

État intermédiaire des variations des capitaux propres (non audité)

(en dollars canadiens)

	Notes	Capital-actions	Surplus d'apport	Déficit	Total des capitaux propres
		\$	\$	\$	\$
Solde au 1er juillet 2018		42 909 356	3 820 961	(21 759 537)	24 970 780
Perte nette et total du résultat global		-	-	(910 841)	(910 841)
Paievements fondés sur des actions	10.2	-	184 000	-	184 000
Frais d'émission d'actions		-	-	(176 318)	(176 318)
Émission d'unités et d'actions	9.1	1 890 990	17 500	-	1 908 490
Exercice d'options d'achat d'actions	9.1	4 500	(1 500)	-	3 000
Solde au 31 décembre 2018		44 804 846	4 020 961	(22 846 696)	25 979 111
Solde au 1er juillet 2019		46 313 259	4 032 711	(22 804 339)	27 541 631
Perte nette et total du résultat global		-	-	(997 352)	(997 352)
Paievements fondés sur des actions	10.2	-	418 000	-	418 000
Frais d'émission d'actions (a)		-	-	(100 177)	(100 177)
Émission d'unités et d'actions	9.1	2 510 753	185 000	-	2 695 753
Exercice d'options d'achat d'actions	9.1	72 400	(27 600)	-	44 800
Solde au 31 décembre 2019		48 896 412	4 608 111	(23 901 868)	29 602 655

(a) Net d'un actif d'impôt différé d'un montant de 37 129 \$.

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

RESSOURCES SIRIOS INC.

État intermédiaire des flux de trésorerie (non audité)

(en dollars canadiens)

		Six mois terminés le	
		31 décembre	
	Notes	2019	2018
		\$	\$
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			
Perte nette		(997 352)	(910 841)
Éléments hors caisse			
Paiements fondés sur des actions		305 140	119 600
Amortissement des immobilisations corporelles		11 335	9 234
Variation de la juste valeur des actions cotées		29 506	305 403
Impôts différés		51 726	(56 236)
Variation nette du fonds de roulement	13	132 438	(138 677)
Flux de trésorerie utilisés des activités opérationnelles		(467 207)	(671 517)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			
Crédits d'impôt reçus		883 860	1 085 428
Ajout aux actions de sociétés cotées		(50 000)	-
Cession d'actions de sociétés cotées		35 480	-
Ajout aux immobilisations corporelles		(117 445)	(366 871)
Ajout aux actifs d'exploration et d'évaluation		(1 036 515)	(1 157 011)
Flux de trésorerie utilisés des activités d'investissement		(284 620)	(438 454)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			
Émission d'unités et d'actions		3 370 905	2 720 452
Frais d'émission d'actions		(137 306)	(176 317)
Paiements de l'obligation découlant d'un contrat de location-financement		-	(37 794)
Flux de trésorerie utilisés des activités de financement		3 233 599	2 506 341
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE		2 481 772	1 396 370
TRÉSORERIE, AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		301 569	1 346 704
TRÉSORERIE, À LA FIN DE LA PÉRIODE		2 783 341	2 743 074
Informations supplémentaires			
Intérêts payés aux activités opérationnelles		4 856	-
Intérêts reçus aux activités opérationnelles		18 151	13 254

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers intermédiaires.

RESSOURCES SIRIOS INC.

Notes complémentaires intermédiaires

Pour la période de six mois se terminant le 31 décembre 2019 (non audité)

(en dollars canadiens)

1. NATURE DES ACTIVITÉS

Depuis sa création en 1994, Ressources Sirios inc. («Sirios» ou «la Société») a pour mission principale la découverte de gisements de classe mondiale d'or à la Baie James, au Québec. Sirios a su développer au cours des années une grande expertise de l'exploration de cette région.

La Société est constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal, est situé au 1000, rue St-Antoine Ouest, bureau 410 à Montréal, Québec, Canada. Les actions de la Société sont cotées à la Bourse de croissance TSX, sous le symbole «SOI».

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Mode de présentation

Les états financiers intermédiaires du 31 décembre 2019 de la Société ont été préparés conformément aux IFRS publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), selon l'International Accounting Standard (IAS) 34 - Information financière intermédiaire. Les états financiers intermédiaires ont été préparés selon le même mode de présentation, les mêmes méthodes comptables et les mêmes méthodes de calcul que ceux présentés à la note 4, PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES, dans nos états financiers pour l'exercice clos le 30 juin 2019. Les états financiers intermédiaires ne comprennent pas toutes les notes complémentaires requises dans les états financiers annuels.

Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptées de façon anticipée par la Société

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et interprétations de normes existantes et de nouvelles modifications ont été publiées, mais ne sont pas encore en vigueur, et la Société ne les a pas adoptées de façon anticipée. La direction prévoit que l'ensemble des prises de position sera adopté dans les méthodes comptables de la Société au cours de la période débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. L'information sur les nouvelles normes et interprétations et les nouvelles modifications, qui sont susceptibles d'être pertinentes pour les états financiers de la Société, est fournie ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais on ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence importante sur les états financiers de la Société.

IFRS 16, Contrats de location

IFRS 16 remplace IAS 17, Contrats de location. Les contrats de location seront constatés à l'état de la situation financière sous la forme d'un actif au titre du droit d'utilisation et d'une obligation locative. IFRS 16 fournit deux allègements importants pour les contrats de location dont l'actif sous-jacent a une faible valeur et pour les contrats de location à court terme (moins de douze mois).

IFRS 16 entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019.

La direction évalue actuellement l'incidence complète de la norme. Jusqu'à maintenant, la Société:

- a décidé de se prévaloir de la mesure de simplification selon laquelle elle n'a pas à appliquer IFRS 16 aux contrats qu'elle n'avait pas antérieurement identifiés comme des contrats de location et aux contrats qu'elle n'avait pas antérieurement identifiés comme contenant un contrat de location;
- est d'avis que la norme n'aura pas de répercussions significatives sur les états financiers de la Société, car en date du 31 décembre 2019, elle n'a qu'un contrat qui se termine le 30 juin 2020. Au 31 décembre 2019, les paiements minimums futurs au titre du contrat de location simple s'élèvent à 36 072 \$.

RESSOURCES SIRIOS INC.

Notes complémentaires intermédiaires

Pour la période de six mois se terminant le 31 décembre 2019 (non audité)

(en dollars canadiens)

2. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

La Société planifie adopter IFRS 16 le 1er juillet 2019 selon l'approche rétrospective modifiée. Selon cette approche, l'incidence cumulative de l'application initiale de IFRS 16 est comptabilisée comme un ajustement des capitaux propres à la date de première application. Les informations comparatives ne sont pas retraitées.

3. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, 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. Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posées par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés. L'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses significatifs 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.

Jugements importants de 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 temporaires imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report.

Dépréciation des immobilisations corporelles

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.

Au 31 décembre 2019 et 30 juin 2019, la Société n'a effectué aucun test de dépréciation.

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 pour 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 raisonnable en tenant compte des circonstances.

Incertitude relative 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.

RESSOURCES SIRIOS INC.

Notes complémentaires intermédiaires

Pour la période de six mois se terminant le 31 décembre 2019 (non audité)

(en dollars canadiens)

3. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)

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 doit être estimée. S'il n'est pas possible d'estimer la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement, la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'actif appartient doit être déterminée.

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 stage 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.

Pour la période de six mois se terminant le 31 décembre 2019 et 2018, il n'y a eu aucune radiation des actifs d'exploration et d'évaluation. Aucune reprise de valeur n'a été comptabilisée pour les exercices considérés.

Les propriétés n'ont pas fait l'objet d'un test de dépréciation puisque la Société a la capacité de conserver ces propriétés puisqu'elle dispose de ressources financières suffisantes pour respecter ses obligations à court terme. De façon générale, les droits de prospecter pour ces propriétés n'expireront pas dans un proche avenir ou il est prévu qu'ils soient renouvelés, des travaux ont été réalisés sur ces propriétés au cours des trois derniers exercices et/ou des résultats prometteurs ont été obtenus.

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 par rapport aux données historiques de ses propres actions, ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options et des bons de souscription émis. Le modèle utilisé par la Société est le modèle Black-Scholes.

Crédit d'impôt à recevoir

Le calcul des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et les crédits de droits remboursables implique un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certains éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation et qu'un paiement aient été reçus des autorités fiscales dont ils relèvent. Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues pourraient nécessiter des ajustements aux crédits d'impôt remboursables et aux crédits de droits remboursables, aux actifs d'exploration et d'évaluation et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs.

RESSOURCES SIRIOS INC.

Notes complémentaires intermédiaires

Pour la période de six mois se terminant le 31 décembre 2019 (non audité)

(en dollars canadiens)

4. DÉPÔT À TERME

Le dépôt à terme présenté à l'état intermédiaire de la situation financière (50 950 \$ au 31 décembre 2019 et 30 juin 2019) est encaissable annuellement, porte intérêt à 2,15% et vient à échéance en juin 2023.

5. AUTRES DÉBITEURS

	Au 31 décembre 2019	Au 30 juin 2019
	\$	\$
Somme à recevoir de sociétés cotées	4 481	64 468

6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	Améliorations locatives	Véhicules	Camps et équip. d'exploration	Mobilier de bureau	Équipement informatique	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Valeur comptable brute						
Solde au 1er juillet						
2019	3 388	31 846	1 512 960	36 683	119 318	1 704 195
Additions	-	-	116 537	-	908	117 445
Solde au 31 décembre 2019	3 388	31 846	1 629 497	36 683	120 226	1 821 640
Amortissement cumulé						
Solde au 1er juillet						
2019	1 084	11 603	524 438	36 683	107 705	681 513
Amortissement	341	3 202	223 858	-	10 994	238 395
Solde au 31 décembre 2019	1 425	14 805	748 296	36 683	118 699	919 908
Valeur comptable au 31 décembre 2019						
	1 963	17 041	881 201	-	1 527	901 732

Toutes les charges d'amortissement sont présentées dans le poste *Amortissement des immobilisations corporelles*, sauf pour les immobilisations comprises dans *Camps et équipements d'exploration* et *Véhicules*, où la charge est comptabilisée dans *Actifs d'exploration et d'évaluation*.

RESSOURCES SIRIOS INC.

Notes complémentaires intermédiaires

Pour la période de six mois se terminant le 31 décembre 2019 (non audité)

(en dollars canadiens)

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

<i>Droits miniers</i>	Au 30 juin	Additions	Au 31 décembre
	2019		2019
	\$	\$	\$
(a) Aquilon	908 598	-	908 598
(b) Cheechoo	1 007 012	-	1 007 012
(c) Cheechoo-extension	4 674	-	4 674
(d) Pontax	262 090	5 082	267 172
(e) Goldorak	17 075	906	17 981
(f) Amikap	25 093	-	25 093
(g) 39	5 791	-	5 791
(h) Tilly 2	4 407	-	4 407
(i) Keoz	1	-	1
	<u>2 234 741</u>	<u>5 988</u>	<u>2 240 729</u>

Dépenses d'exploration et d'évaluation

	Au 30 juin	Additions	Crédits d'impôt	Au 31 décembre
	2019		et de droits	2019
	\$	\$	remboursables	\$
(a) Aquilon	1 542 026	157 492	(192)	1 699 326
(b) Cheechoo	18 952 303	1 100 952	(9 418)	20 043 837
(d) Pontax	2 641 617	-	-	2 641 617
(e) Goldorak	461	45 069	-	45 530
(f) Amikap	396	39 915	-	40 311
(g) 39	-	34 046	-	34 046
(h) Tilly 2	-	9 702	-	9 702
	<u>23 136 803</u>	<u>1 387 176</u>	<u>(9 610)</u>	<u>24 514 369</u>
TOTAL	<u>25 371 544</u>	<u>1 393 164</u>	<u>(9 610)</u>	<u>26 755 098</u>

(a) Aquilon

La propriété, détenue à 100% par la Société depuis août 2016, est située près de la centrale hydro-électrique LA-1 à la Baie James au Québec et totalise 140 claims.

Soquem inc. détient une redevance NSR de 1%, dont la moitié est rachetable pour 500 000 \$.

(b) Cheechoo

La propriété aurifère Cheechoo, détenue à 100% par la Société, totalise 145 claims. La propriété couvre 7 400 hectares, répartis en deux blocs adjacents à la propriété comprenant le gisement aurifère Éléonore, détenu par Newmont Inc. La propriété est située à 13 km à l'est de la mine Éléonore, elle-même située à 320 km au nord de Matagami, au Québec.

Golden Valley Mines Ltd. détient une redevance sur la production d'or variant de 2,5% à 4% NSR, en fonction du prix de l'or et 4% NSR sur la production de tous les autres minéraux.

RESSOURCES SIRIOS INC.

Notes complémentaires intermédiaires

Pour la période de six mois se terminant le 31 décembre 2019 (non audité)

(en dollars canadiens)

7. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

(c) Cheechoo-extension

La propriété détenue à 100% par la Société comprend 11 claims à la Baie James, au Québec. Elle est située à environ 15 km au sud-ouest du gisement aurifère Éléonore, détenu par Newmont Inc., et est adjacente au bloc de claims ouest de la propriété Cheechoo.

(d) Pontax

La propriété, détenue à 100% par la Société, est constituée de 77 claims répartis en deux blocs non-contigus de 69 et 8 claims. Elle est située à la Baie James, au Québec, à environ 350 km au nord de Matagami.

(e) Goldorak

La propriété, détenue à 100% par la Société, est constituée de 115 claims à la Baie James, au Québec.

(f) Amikap

La propriété, détenue à 100% par la Société, est constituée de 169 claims à la Baie James, au Québec. Elle est située à environ 70 km au nord de la propriété Cheechoo.

(g) 39

La propriété, détenue à 100% par la Société, est constituée de 39 claims à la Baie James, au Québec.

(h) Tilly 2

La propriété, détenue à 100% par la Société, est constituée de 26 claims à la Baie James, au Québec.

(i) Keoz

La propriété, détenue à 100% par la Société, est constituée de 66 claims à la Baie James, au Québec. Elle est située à environ 70 km au nord de la propriété Cheechoo.

8. CONTRAT DE LOCATION SIMPLE

Les paiements minimaux futurs de location simple s'établissent comme suit:

	Paiements minimaux exigibles au titre de la location		
	Moins de 1 an	De 1 à 5 ans	Total
	\$	\$	\$
31 décembre 2019	36 072	-	36 072
30 juin 2019	72 144	-	72 144

La Société loue ses bureaux en vertu d'un bail expirant le 30 juin 2020.

Les paiements au titre de la location comptabilisés en charges au cours de la période de six mois terminée le 31 décembre 2019 totalisent 38 586 \$ (39 776 \$ au 31 décembre 2018). Ce montant représente les paiements minimaux au titre de la location.

RESSOURCES SIRIOS INC.

Notes complémentaires intermédiaires

Pour la période de six mois se terminant le 31 décembre 2019 (non audité)

(en dollars canadiens)

9. CAPITAUX PROPRES

9.1 Capital-actions

Le capital-actions de la Société comprend des actions ordinaires et privilégiées entièrement libérées.

Capital-actions autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale, votantes, participantes, dividende tel que déclaré par le conseil d'administration.

Nombre illimité d'actions privilégiées, pouvant être émises en une ou plusieurs séries composées du nombre d'actions et comportant les droits, privilèges, conditions et restrictions qui sont déterminés avant les émissions par résolution des administrateurs de la Société, sans valeur nominale. Les actions privilégiées, série A, sont non votantes et sans droit de dividendes et sont rachetables au gré de la Société, au prix d'émission.

	Nombre d'actions	
	Période de six mois terminée le 31 décembre	
	2019	2018
Actions ordinaires émises et entièrement libérées au début de la période	156 213 503	136 304 404
Placements privés (a) (b)	7 400 000	875 000
Placements privés accréditifs (c) (d) (e)	8 105 022	11 556 599
Exercice d'option d'achat d'actions (f) (g)	440 000	25 000
Actions ordinaires émises et entièrement libérées à la fin de la période	172 158 525	148 761 003
Actions privilégiées, série A	100 000	100 000

(a) Le 23 octobre 2018, la Société a procédé à une première clôture d'un placement privé. Un montant total de 175 000 \$ a été souscrit comprenant 875 000 unités à 0,20 \$, composées d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription. Au total, 875 000 actions ont été émises ainsi que 437 500 bons de souscription. Chaque bon de souscription confère à son détenteur le droit de souscrire à une action ordinaire à 0,26 \$ au cours des vingt-quatre mois suivant la date de clôture. Un montant de 17 500 \$, lié aux bons de souscription, a été comptabilisé en augmentation du surplus d'apport.

(b) Le 18 octobre 2019, la Société a procédé à la clôture d'un placement privé. Un montant total de 1 480 000 \$ a été souscrit comprenant 7 400 000 unités à 0,20 \$, composées d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription. Au total, 7 400 000 actions ont été émises ainsi que 3 700 000 bons de souscription. Chaque bon de souscription confère à son détenteur le droit de souscrire à une action ordinaire à 0,30 \$ au cours des dix-huit mois suivant la date de clôture. Un montant de 185 000 \$, lié aux bons de souscription, a été comptabilisé en augmentation du surplus d'apport.

(c) Le 28 novembre 2018, la Société a procédé à la clôture d'un placement privé accréditif. Un montant total de 2 542 452 \$ a été souscrit comprenant 11 556 599 actions accréditives, à un prix de 0,22 \$. Un montant de 1 733 490 \$ a été attribué au capital-actions, tandis qu'un montant de 808 962 \$ a été comptabilisé au poste autres passifs à l'état de la situation financière.

RESSOURCES SIRIOS INC.

Notes complémentaires intermédiaires

Pour la période de six mois se terminant le 31 décembre 2019 (non audité)

(en dollars canadiens)

9.1 Capital-actions (suite)

- (d) Le 20 décembre 2019, la Société a procédé à la clôture d'un placement privé accreditif. Un montant total de 1 781 125 \$ a été souscrit comprenant 7 744 022 actions accreditives, à un prix de 0,23 \$. Un montant de 1 161 603 \$ a été attribué au capital-actions, tandis qu'un montant de 619 522 \$ a été comptabilisé au poste autres passifs à l'état de la situation financière.
- (e) Le 20 décembre 2019, la Société a procédé à la clôture d'un placement privé accreditif. Un montant total de 64 980 \$ a été souscrit comprenant 361 000 actions accreditives, à un prix de 0,18 \$. Un montant de 54 150 \$ a été attribué au capital-actions, tandis qu'un montant de 10 830 \$ a été comptabilisé au poste autres passifs à l'état de la situation financière.
- (f) Au cours de la période de six mois se terminant le 31 décembre 2018, 25 000 options ont été exercées. Un montant de 3 000 \$ qui a été reçu lors de l'exercice et un montant de 1 500 \$, représentant la juste valeur des options lors de l'émission, ont été imputés en augmentation du capital-actions.
- (g) Au cours de la période de six mois se terminant le 31 décembre 2019, 440 000 options ont été exercées. Un montant de 44 800 \$ qui a été reçu lors de l'exercice et un montant de 27 600 \$, représentant la juste valeur des options lors de l'émission, ont été imputés en augmentation du capital-actions.

9.2 Bons de souscription

Les bons de souscription en circulation permettent à leurs détenteurs de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires comme suit:

	Période de six mois terminée le		Exercice terminé le 30 juin 2019	
	31 décembre 2019			
	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
Solde au début	2 225 000	0,29	666 666	0,45
Émis	3 700 000	0,30	2 225 000	0,29
Exercés	-	-	-	-
Expirés	-	-	(666 666)	(0,45)
Solde à la fin	<u>5 925 000</u>	<u>0,30</u>	<u>2 225 000</u>	<u>0,29</u>

Le nombre de bons de souscription en circulation pouvant être exercés en contrepartie d'un nombre équivalent d'actions ordinaires s'établit comme suit:

Date d'échéance	31 décembre 2019	
	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice
		\$
22 octobre 2020	437 500	0,26
8 novembre 2020	1 287 500	0,30
18 décembre 2020	500 000	0,30
18 mars 2021	3 700 000	0,30
	<u>5 925 000</u>	<u>0,30</u>

RESSOURCES SIRIOS INC.

Notes complémentaires intermédiaires

Pour la période de six mois se terminant le 31 décembre 2019 (non audité)

(en dollars canadiens)

10. RÉMUNÉRATION DU PERSONNEL

10.1 Salaires et charge au titre des avantages du personnel

La charge au titre des avantages du personnel est analysée comme suit:

	Période de trois mois terminée le		Période de six mois terminée le	
	31 décembre		31 décembre	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	276 528	401 871	524 158	693 595
Paiements fondés sur des actions	418 000	184 000	418 000	184 000
	694 528	585 871	942 158	877 595
moins: salaires et paiements fondés sur des actions capitalisés aux actifs d'exploration et d'évaluation	(265 091)	(340 489)	(425 995)	(560 946)
Salaires et charge au titre des avantages du personnel	429 437	245 382	516 163	316 649

10.2 Paiements fondés sur des actions

La Société a un régime de paiements fondés sur des actions destiné aux administrateurs, dirigeants, employés-clé, consultants et fournisseurs de services de relation avec les investisseurs. Les principales conditions du régime sont les suivantes:

- i) le nombre maximal d'actions qui peuvent être émis en vertu du régime est limité à 10% des actions émises au moment de l'attribution des options, maximum de 17 215 852 au 31 décembre 2019 (maximum de 15 621 350 au 30 juin 2019);
- ii) le nombre maximal d'actions qui peuvent être réservées pour un bénéficiaire est limité à 5% des actions émises et en circulation;
- iii) le nombre maximal d'actions qui peuvent être réservées pour un consultant, au cours d'une période de 12 mois, est limité à 2% des actions émises et en circulation;
- iv) le nombre maximal d'actions qui peuvent être réservées pour un fournisseurs de services de relations avec les investisseurs, au cours d'une période de 12 mois, est de 2 % du nombre d'actions émises et en circulation; de plus, les options octroyées pourront être levées par étape sur une période de 12 mois suivant l'octroi, à raison de 25 % par trimestre;
- v) les options octroyées aux administrateurs, dirigeants, employés-clés ou consultants sont entièrement libres dès l'octroi.

Les options peuvent être exercées sur une période maximale de 10 ans après la date d'attribution. Le prix d'exercice de chaque option est établi par les membres du conseil d'administration et ne peut être plus bas que la valeur marchande des actions ordinaires à la date d'attribution.

La totalité des paiements fondés sur des actions sera réglée en instruments de capitaux propres. La Société n'a aucune obligation juridique ou implicite de racheter ou de régler les options en trésorerie.

RESSOURCES SIRIOS INC.

Notes complémentaires intermédiaires

Pour la période de six mois se terminant le 31 décembre 2019 (non audité)

(en dollars canadiens)

10.2 Paiements fondés sur des actions (suite)

Les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit pour les périodes de présentation de l'information financière considérées:

	Période de six mois terminée le		Exercice terminé le 30 juin 2019	
	31 décembre 2019			
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
En circulation et exerçables au début	8 590 000	0,31	7 790 000	0,30
Octroyées	3 800 000	0,185	2 300 000	0,22
Exercées	(440 000)	(0,10)	(325 000)	(0,12)
Expirées et annulées	-	-	(1 175 000)	(0,16)
En circulation et exerçables à la fin	<u>11 950 000</u>	0,28	<u>8 590 000</u>	0,31

Le conseil d'administration a approuvé l'octroi, le 19 novembre 2019, de 3 800 000 options auprès d'employés, administrateurs, dirigeants et consultants, en vertu de son régime incitatif d'octroi d'option, à un prix de 0,185 \$ par action. Les options ont une durée de cinq ans.

La juste valeur moyenne pondérée de 0,11 \$ des options attribuées (0,08 \$ pour la période terminée le 31 décembre 2018) a été établie au moyen du modèle Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes:

	2019	2018
Prix de l'action à la date de l'attribution	0,185 \$	0,15 \$
Dividende prévu	0%	0%
Volatilité prévue	72%	75%
Taux d'intérêt sans risque	1,53%	1,75%
Durée de vie prévue	5 ans	5 ans
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,185 \$	0,22 \$

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur la durée de vie moyenne prévue. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

Le tableau suivant résume les renseignements relatifs aux options d'achat d'actions:

	31 décembre 2019	
	Nombre d'options	Durée de vie contractuelle résiduelle moyenne pondérée (ans)
<u>Fourchette de prix d'exercice</u>		
De 0 \$ à 0,35 \$	9 525 000	3,72
De 0,36 \$ à 0,70 \$	2 425 000	1,90
	<u>11 950 000</u>	

RESSOURCES SIRIOS INC.

Notes complémentaires intermédiaires

Pour la période de six mois se terminant le 31 décembre 2019 (non audité)

(en dollars canadiens)

10.2 Paiements fondés sur des actions (suite)

En tout, un montant de 418 000 \$ de paiements fondés sur des actions (dont la totalité se rapporte à des transactions qui seront réglées en instruments de capitaux propres) a été comptabilisé (305 140 \$ en résultat net comme charge au titre des avantages du personnel et 112 860 \$ capitalisé aux actifs d'exploration et d'évaluation) pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2019 (119 600 \$ en résultat net comme charge au titre des avantages du personnel et 64 400 \$ capitalisé aux actifs d'exploration et d'évaluation pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2018) et porté au crédit du surplus d'apport.

11. CHARGES FINANCIÈRES ET PRODUITS FINANCIERS

Les charges financières des périodes de présentation de l'information financière présentées se détaillent comme suit:

	Période de trois mois terminée le		Période de six mois terminée le	
	31 décembre		31 décembre	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Variation de la juste valeur des actions de sociétés cotées	-	(47 004)	(29 506)	(305 403)
Intérêts sur les paiements au titre de location-financement	-	(1 406)	-	(4 761)
Intérêts sur dettes fournisseurs	-	-	-	95
	-	(48 410)	(29 506)	(310 069)

Les produits financiers des périodes de présentation de l'information financière présentées se détaillent comme suit:

	Période de trois mois terminée le		Période de six mois terminée le	
	31 décembre		31 décembre	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Variation de la juste valeur des actions de sociétés cotées	50 102	-	-	-
Produits d'intérêts provenant de la trésorerie	4 306	6 144	13 254	10 885
Produits d'intérêts provenant des autres débiteurs	-	-	-	7 266
	54 408	6 144	13 254	18 151

12. RÉSULTAT PAR ACTION

En calculant le résultat dilué par action, les actions ordinaires potentielles dilutives, telles que les options et les bons de souscription n'ont pas été pris en considération, car leur conversion aurait eu pour effet de diminuer la perte par action et aurait un effet antidilutif. Les informations sur les options et les bons de souscription en circulation ayant un effet potentiellement dilutif sur le résultat par action futur sont présentées aux notes 9.2 et 10.2.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net comme numérateur, c'est-à-dire qu'aucun ajustement au résultat n'a été nécessaire en 2019 et 2018.

RESSOURCES SIRIOS INC.

Notes complémentaires intermédiaires

Pour la période de six mois se terminant le 31 décembre 2019 (non audité)

(en dollars canadiens)

12. RÉSULTAT PAR ACTION (suite)

	Période de trois mois terminée le		Période de six mois terminée le	
	31 décembre		31 décembre	
	2019	2018	2019	2018
Perte nette	(777 469) \$	(454 689) \$	(997 352) \$	(910 841) \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	163 541 278	141 269 343	159 877 390	138 786 873
Perte nette de base et diluée par action ordinaire	(0,005) \$	(0,003) \$	(0,006) \$	(0,007) \$

13. INFORMATIONS ADDITIONNELLES - FLUX DE TRÉSORERIE

Les variations des éléments du fonds de roulement se détaillent comme suit:

	Période de six mois terminée le	
	31 décembre	
	2019	2018
	\$	\$
Autres débiteurs	59 987	4 151
Taxes sur les produits et services à recevoir	60 121	132 690
Frais payés d'avance	176 882	(15 074)
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(164 552)	(260 444)
	132 438	(138 677)

Les opérations non monétaires du bilan sont les suivantes:

	Période de six mois terminée le	
	31 décembre	
	2019	2018
	\$	\$
Crédit d'impôt et droits remboursables à recevoir comptabilisées en diminution des actifs d'exploration et d'évaluation	9 610	-
Dettes fournisseurs relatives aux actifs d'exploration et d'évaluation	7 119	12 045
Paiements fondés sur des actions inclus dans les actifs d'exploration et d'évaluation	112 860	64 400
Amortissement des immobilisations corporelles inclus dans les actifs d'exploration et d'évaluation	227 060	102 114

14. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent les principaux dirigeants. Sauf indication contraire, aucune transaction ne comporte de caractéristique ni conditions spéciales et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie.

RESSOURCES SIRIOS INC.

Notes complémentaires intermédiaires

Pour la période de six mois se terminant le 31 décembre 2019 (non audité)

(en dollars canadiens)

14.1 Transactions avec les principaux dirigeants

La rémunération des principaux dirigeants et des membres du conseil d'administration est constituée des éléments suivants:

	Période de trois mois terminée le		Période de six mois terminée le	
	31 décembre		31 décembre	
	2019	2018	2019	2018
	\$	\$	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	107 407	93 102	172 075	153 982
Paiements fondés sur des actions	242 000	110 000	242 000	110 000
Total de la rémunération	349 407	203 102	414 075	263 982

Pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2019, un montant de 35 839 \$ des salaires et avantages sociaux a été comptabilisé au poste *Actifs d'exploration et d'évaluation* (31 458 \$ pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2018).

15. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Les objectifs de la Société en ce qui a trait à la gestion du capital sont les suivants:

- Assurer la capacité de la Société de poursuivre ses activités;
- Augmenter la valeur des actifs de la Société;
- Assurer un rendement aux actionnaires de la Société.

Ces objectifs seront atteints par l'établissement de projets d'exploration adéquats, la mise en valeur de ces projets et ultimement la mise en production ou la vente des propriétés et l'obtention de liquidités, avec des partenaires ou seul.

La Société gère son capital sur la base de la valeur comptable des capitaux propres.

La Société n'est soumise à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, sauf lorsqu'elle conclut un placement accréditif pour lequel le montant doit être utilisé à des fins d'exploration, dont les détails sont fournis aux notes 9.1 et 16.

La Société finance ses activités d'exploration et d'évaluation principalement en recherchant des capitaux supplémentaires au moyen soit de placement privés, soit de placements publics. Lorsque les conditions de financement ne sont pas optimales, la Société peut conclure des conventions d'options ou autres ententes pour être en mesure de continuer ses activités d'exploration et d'évaluation ou peut ralentir ses activités jusqu'à ce que les conditions de financement s'améliorent.

16. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditives et, en vertu des règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société s'est engagée à réaliser des travaux d'exploration minière.

Ces règles fiscales fixent également des échéances pour la réalisation des travaux d'exploration qui doivent être entreprise au plus tard à la première des dates suivantes:

- Deux ans suivant les placements accréditifs;
- Un an après que la Société a renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

RESSOURCES SIRIOS INC.

Notes complémentaires intermédiaires

Pour la période de six mois se terminant le 31 décembre 2019 (non audité)

(en dollars canadiens)

16. ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS (suite)

Cependant, il n'existe aucune garantie à l'effet que ces dépenses d'exploration seront admissibles au titre de frais d'exploration au Canada, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet égard. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

Au cours de la période de présentation de l'information financière terminée le 31 décembre 2019, la Société a reçu un montant de 1 846 105 \$ (2 542 452 \$ au 31 décembre 2018) à la suite de deux placements accréditifs pour lesquels elle a renoncé aux déductions fiscales le 31 décembre 2019, au profit des investisseurs. La direction est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu de un an à compter de la date de renonciation.

Le solde du montant des financements accréditifs non dépensé est de 1 815 891 \$ au 31 décembre 2019 (2 365 710 \$ au 31 décembre 2018).

17. ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

(a) Le 16 janvier 2020, la Société a agrandi la propriété 39, maintenant renommée «Niska», avec la demande par désignation sur carte de 150 nouveaux titres miniers. La propriété est donc maintenant formée de 189 claims détenus à 100% par Sirios et couvre près de 100 km carrés.

(b) Le 10 février 2020, la Société a signé une entente avec Exploration Dios inc. («Dios») lui permettant d'obtenir une participation de 90% dans la propriété aurifère Solo de Dios. L'entente permet à Sirios d'obtenir, sur une période de trois ans, une participation de 51% avec des paiements totalisant 125 000 \$ et l'exécution de travaux d'exploration totalisant 600 000 \$. Une fois la participation de 51% obtenue, Sirios aura l'option de continuer l'exploration en copartenance avec Dios sur une base de 51/49 ou bien démarrer une deuxième phase lui permettant d'augmenter sa participation à 90%. Sirios devra alors effectuer, sur une période additionnelle de trois autres années, des paiements totalisant 150 000 \$ et exécuter un total de 20 000 mètres de forages sur la propriété. Sirios devra compléter à chacune de ces trois années un minimum de 3 000 mètres de forage. Dios aura la possibilité de convertir sa participation de 10% en une redevance de 2% de retour net de fonderie («NSR»). Sirios pourra racheter la moitié de cette redevance pour 1M\$ et possèdera un droit de premier refus sur la deuxième moitié.