



**S I R I O S**

**RESSOURCES SIRIOS INC.**

**TSX-V : SOI**

**Rapport de gestion**  
**Faits saillants trimestriels**  
**Pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2020**

Ce rapport de gestion est daté du 17 février 2021. 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 six mois se terminant le 31 décembre 2020.

Ces discussions et analyses doivent être lues parallèlement avec :

- Les états financiers intermédiaires non audités du 31 décembre 2020 de la Société;
- Le rapport de gestion annuel 2020 de la Société;
- Les états financiers audités aux 30 juin 2020 et 2019 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 31 décembre 2020, il y a 202 069 527 actions ordinaires de Sirios émises et en circulation.

## **2. Activités de financement**

En septembre 2020, 200 000 options ont été exercées au prix de 0,10 \$.

En octobre 2020, 300 000 options ont été exercées au prix de 0,10 \$.

En novembre 2020, 150 000 options ont été exercées au prix de 0,10 \$.

En décembre 2020, 50 000 options ont été exercées au prix de 0,10 \$.

Les 11 et 16 décembre 2020, la Société a procédé aux clôtures d'un placement privé accréditif pour un montant total de 2 567 140 \$. Au total, 14 261 889 actions accréditives, à un prix de 0,18 \$, ainsi que 7 130 944 bons de souscription ont été émis. La direction est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu de deux ans à compter de la date de renonciation.

Les 11 et 16 décembre 2020, la Société a procédé aux clôtures d'un placement privé accréditif pour un montant total de 863 450 \$. Au total, 5 079 117 actions accréditives, à un prix de 0,17 \$, ainsi que 2 539 559 bons de souscription ont été émis. La direction est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu de deux ans à compter de la date de renonciation.

Le solde des montant accréditifs non dépensé pour ces deux financements au 31 décembre 2020 est de 3 976 854 \$ et cette somme doit être dépensé avant le 31 décembre 2022.

Le 17 décembre 2020, la Société a procédé à la clôture d'un placement privé pour un montant total de 520 500 \$. Les unités, vendues au prix de 0,15 \$ chacune, comprenaient une action ordinaire non-accréditif et un demi-bon de souscription. Au total, 3 469 996 actions ont été émises ainsi que 1 734 998 bons de souscription.

Tous les bons de souscription indiqués ci-haut confèrent à leur détenteur le droit d'acquérir une action ordinaire du capital social de la Société au prix de 0,23 \$ pour une période de 18 mois après la date de clôture pour les placements clôt les 11 et 16 décembre et jusqu'au 13 juin 2022 pour le placement clôt le 17 décembre.

### 3. Activités d'investissement

Au cours de la période de trois mois se terminant le 31 décembre 2020 (le «Trimestre»), la Société a effectué des travaux d'exploration de 365 133 \$ sur ses propriétés minières, comparativement à une somme de 656 083 \$ pour la période correspondante l'an dernier.

#### Analyse des dépenses d'exploration du Trimestre

	<b>Aquilon</b>	<b>Cheechoo</b>	<b>Pontax</b>	<b>Niska</b>	<b>Solo</b>	<b>Maskwa</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Levé géologique</b>	-	-	-	160	-	-	160
<b>Levé géochimique</b>	-	-	-	-	-	18 004	18 004
<b>Levé géophysique</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Forage</b>	-	47 838	-	-	-	-	47 838
<b>Examen de propriété</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Décapage/Excavation</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Échantillonnage</b>	-	22 350	-	-	-	-	22 350
<b>Évaluation technique</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Autres*</b>	16 421	240 988	17 294	280	1 798	-	276 781
<b>TOTAL</b>	<b>16 421</b>	<b>311 176</b>	<b>17 294</b>	<b>440</b>	<b>1 798</b>	<b>18 004</b>	<b>365 133</b>

\* Un montant de 168 977 \$, compris dans la catégorie «Autres», ne constitue pas une sortie d'argent. Il est composé principalement de la charge d'octroi d'options d'achat d'actions, ainsi que de la charge d'amortissement.

Au cours de la période de six mois se terminant le 31 décembre 2020, la Société a effectué des travaux d'exploration de 1 157 562 \$ sur ses propriétés minières, comparativement à une somme de 1 387 174 \$ pour la période correspondante l'an dernier.

Analyse des dépenses d'exploration de la période de six mois

	<b>Aquilon</b>	<b>Cheechoo</b>	<b>Pontax</b>	<b>Niska</b>	<b>Solo</b>	<b>Maskwa</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Levé géologique</b>	35 007	-	-	47 955	-	-	82 962
<b>Levé géochimique</b>	-	-	-	-	1 230	125 528	126 758
<b>Levé géophysique</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Forage</b>	143 422	192 364	-	-	-	-	335 786
<b>Examen de propriété</b>	-	4 906	-	3 991	-	-	8 897
<b>Décapage/Excavation</b>	-	25 707	-	-	-	-	25 707
<b>Échantillonnage</b>	48 960	70 105	-	-	-	-	119 065
<b>Évaluation technique</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Autres*</b>	23 066	403 309	17 761	12 453	1 798	-	458 387
<b>TOTAL</b>	<b>250 455</b>	<b>696 391</b>	<b>17 761</b>	<b>64 399</b>	<b>3 028</b>	<b>125 528</b>	<b>1 157 562</b>

\* Un montant de 282 810 \$, compris dans la catégorie «Autres», ne constitue pas une sortie d'argent. Il est composé principalement de la charge d'octroi d'options d'achat d'actions, ainsi que de la charge d'amortissement.

## 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 Pontax et Maskwa qui figurent dans le présent rapport ont été approuvées par Dominique Doucet. Les projets sont localisés à la figure 1.

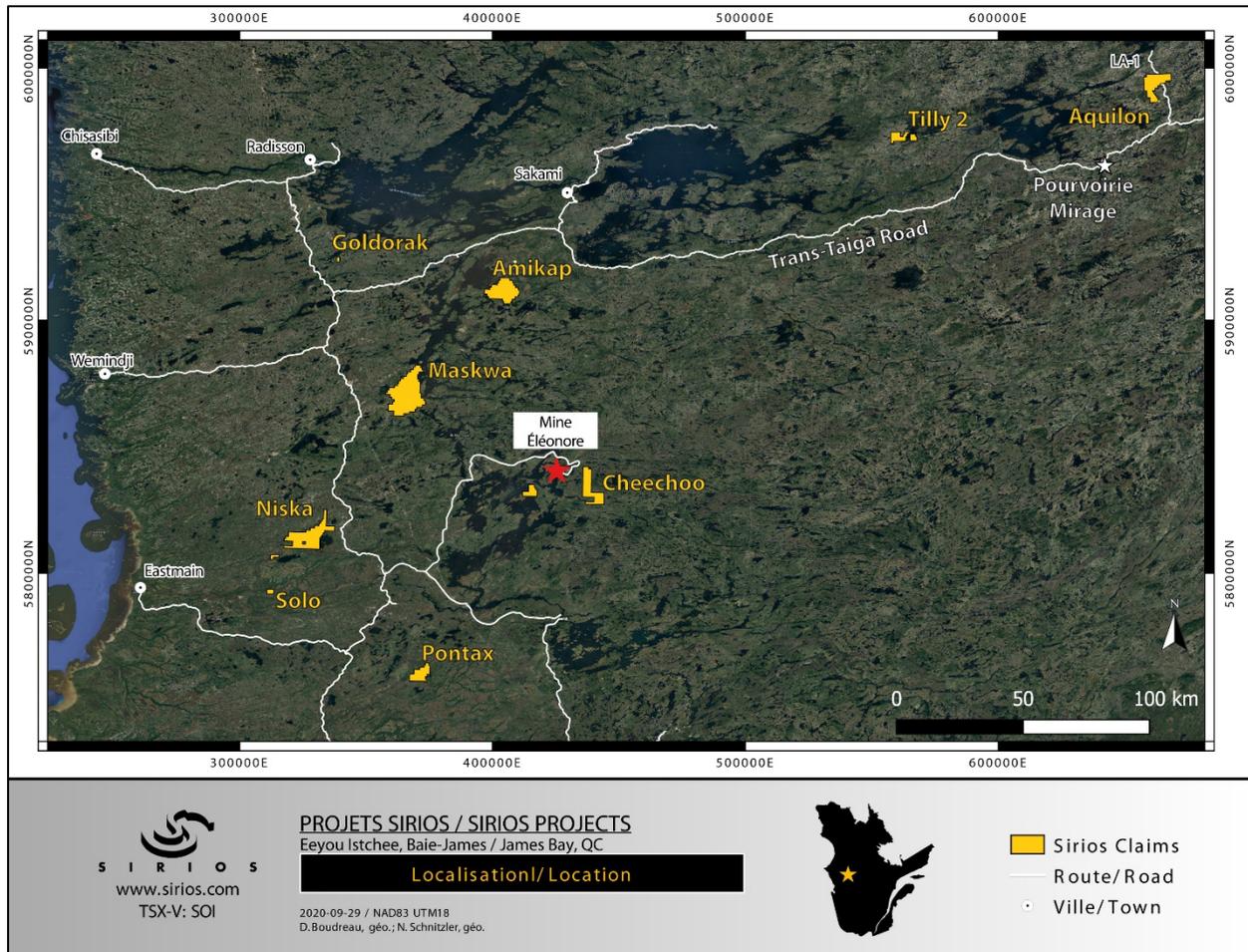


Figure 1 : Localisation des projets de Sirios

### 4.1 Propriété aurifère Cheechoo

La propriété est détenue à 100% par Sirios et est formée de 156 claims couvrant 81 km<sup>2</sup> répartis en deux blocs non-contigus (figure 2). 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. Le principal bloc de 121 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 35 claims est situé dans le feuillet SNRC 33C09 à environ 20 km à l'ouest du bloc principal. La compagnie Mines de la Vallée de l'Or Ltée. détient une redevance sur tous les claims, à l'exception de 11 claims du deuxième bloc. Cette redevance varie entre 2,5% et 4% (« Net returns ») pour l'or en fonction du prix de l'or et est de 4% pour toutes les autres substances extraites. Notamment, la redevance sur l'or serait de 3,0% pour un prix de l'once d'or compris entre 1 200 et 2 400 CAD\$.

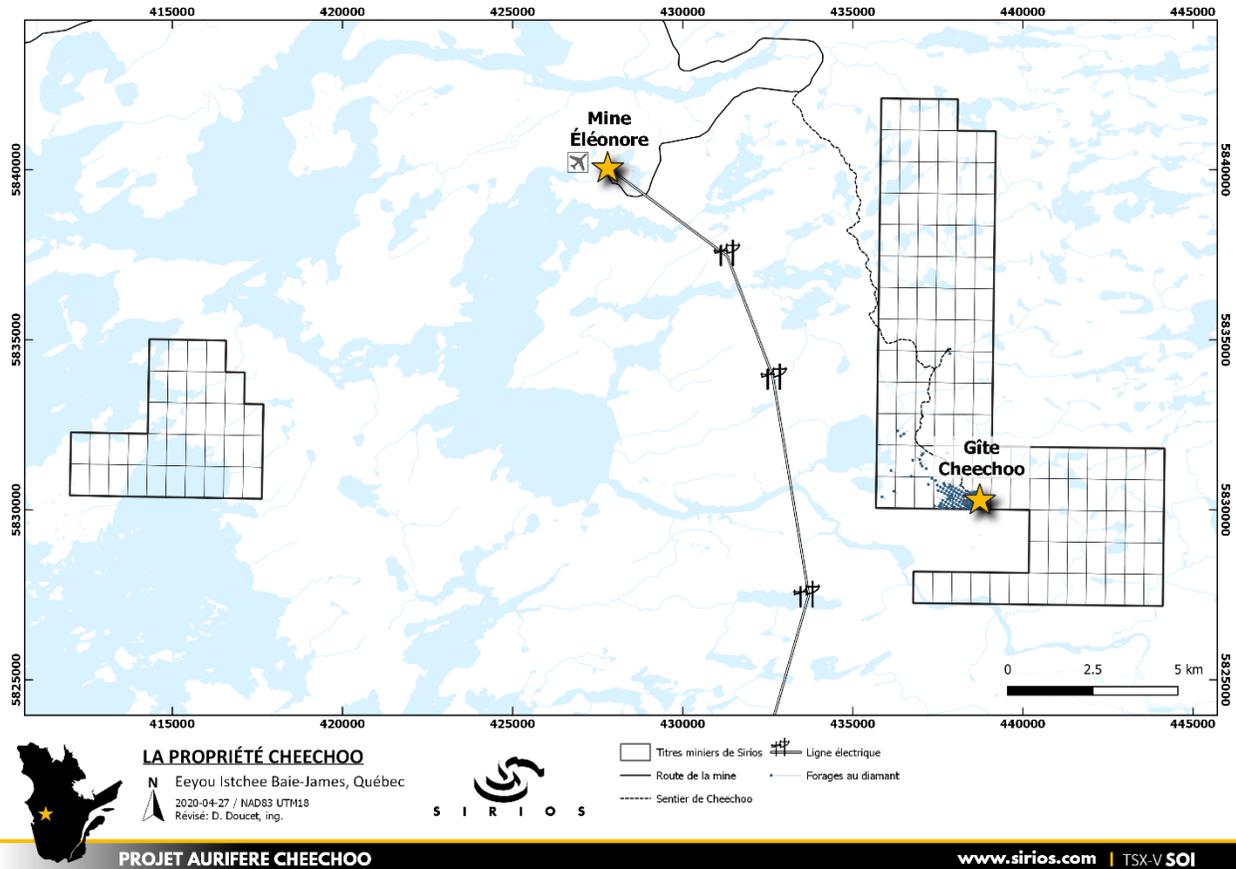


Figure 2 : Localisation des blocs de claims de la propriété Cheechoo

#### 4.1.1 Travaux effectués

##### Estimation de ressources

Faisant suite à la campagne de forage réalisée au début de 2019 et totalisant 5 237 m, une mise à jour des ressources a été complétée par la firme de consultants BBA inc. pendant la période. Elle a permis d'ajouter 355 000 onces d'or à l'estimation des ressources initiale, ce qui représente une augmentation de 22% (réf. communiqué de presse du 17 novembre 2020).

Pour un modèle de fosse à ciel ouvert, la nouvelle estimation des ressources (tableau 1) indique des ressources présumées contenant 1,955 million d'onces d'or contenues dans 93,0 millions de tonnes à une teneur moyenne de 0,65 gramme d'or par tonne. Cela a permis d'agrandir la fosse conceptuelle initiale de 2019 vers l'ouest tel qu'illustré à la figure 3.

**Tableau 1 : Estimation des ressources minérales présumées à l'intérieur de la fosse conceptuelle à une teneur de coupure de 0,25 g/t Au pour le projet Cheechoo**

Classification	Tonnage	Teneur	Onces
	(Mt)	Au (g/t)	Au (oz)
Présumée	93.0	0.65	1 955 000

Cette mise à jour de l'estimation des ressources, situées entièrement sur la propriété de Sirios, est présentée avec différentes teneurs de coupure dans le tableau 2, dont le contenu est toutefois à titre indicatif seulement et ne devrait pas être interprété comme étant conforme à NI 43-101.

**Tableau 2 : Sensibilité à différentes teneurs de coupure**

Teneur de coupure Au (g/t)	Tonnage (Mt)	Teneur Au (g/t)	Onces Au (oz)
0.50	40.4	1.04	1 357 000
0.40	55.1	0.88	1 568 000
0.30	77.9	0.73	1 822 000
<b>0.25</b>	<b>93.0</b>	<b>0.65</b>	<b>1 955 000</b>
0.20	110.2	0.59	2 079 000

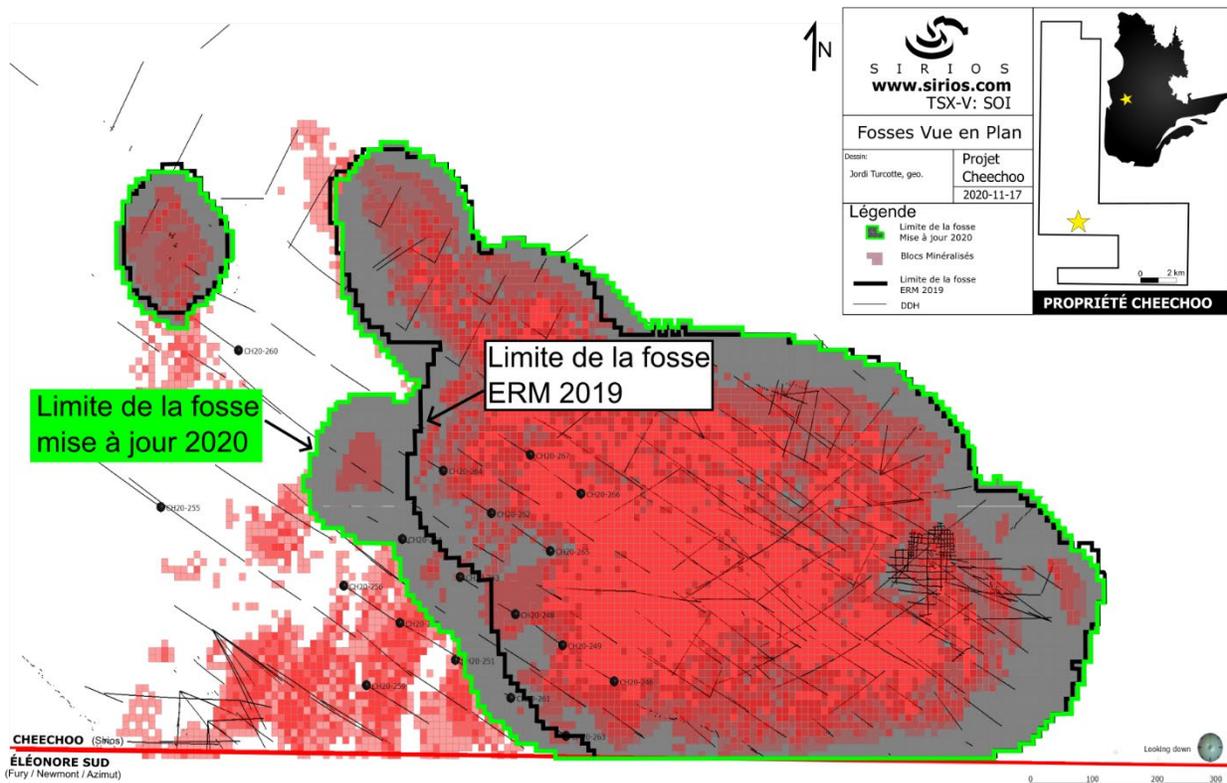


Figure 3 : Vue en plan de la fosse conceptuelle. La fosse détournée en noir contient la première estimation des ressources de 1,6M oz d'or. La fosse en gris et détournée en vert contient la nouvelle estimation des ressources de 1,955M oz d'or.

L'estimation des ressources minérales a été complétée par la firme de consultants BBA inc., conformément aux définitions standards de l'Institut Canadien des Mines, de la métallurgie et du pétrole (ICM) incorporées par référence dans NI 43-101. L'estimation est basée sur les données de 295 trous de forage NQ totalisant 67 652 mètres et 385 rainures pour 3 214,88 mètres complétés par Sirios entre 2012 et avril 2020. Le rapport technique complet est disponible sur SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)) et sur le site web de la Société ([www.sirios.com](http://www.sirios.com)).

En plus des ressources mentionnées ci-dessus, il existe un potentiel important d'augmentation des ressources minérales sur la propriété Cheechoo, advenant une entente avec les détenteurs de la propriété voisine pour avoir accès à ce contenu.

Notes accompagnant le tableau de l'estimation des ressources minérales:

1. La personne indépendante et qualifiée pour l'estimation des ressources minérales 2020, telle que définie par le Règlement 43-101, est Pierre-Luc Richard, géo de BBA Inc. La date effective de l'estimation est le 31 Octobre 2020.
2. Ces ressources minérales ne sont pas des réserves minérales car elles n'ont pas démontré de viabilité économique. La quantité et la teneur des ressources présumées déclarées dans cette estimation de ressources minérales sont de nature incertaine et l'exploration n'a pas été suffisante pour définir ces ressources comme indiquées ou mesurées; cependant, on peut raisonnablement s'attendre à ce que la majorité des ressources minérales présumées soient converties en ressources minérales indiquées avec une exploration plus poussée.
3. Les ressources sont présentées non diluées et à l'intérieur de la fosse pour un scénario de mine à ciel ouvert et sont considérées comme ayant des perspectives raisonnables d'extraction économiques. Bien que les teneurs de coupures calculées varient de 0,25 g/t Au à 0,26 g/t Au, une teneur de coupure de 0,25 g/t Au a été utilisée pour cette estimation de ressources minérales. L'optimisation de la fosse potentielle a été effectuée à l'aide de la version 2019.4.514 du logiciel d'exploitation Deswik. L'enveloppe de la fosse potentielle a été créée en utilisant des pentes de 45 à 50 degrés dans la roche et de 26 degrés dans le mort-terrain. La teneur de coupure et l'optimisation de la fosse potentielle ont été calculées en utilisant les paramètres suivants (entre autres): prix de l'or = 1 450 USD; taux de change CAD:USD = 1,32; coût de l'extraction de la roche = 2,60 \$/t extrait auquel sont ajoutés des coûts de banc incrémentiels de 0,05 \$ par Banc de 10 m; coût de l'extraction du mort-terrain = 3,50 \$/t; Récupération minière = 95%; Dilution minière = 5% à 0 g/t Au; Récupération métallurgique variant de 85% à 88%; coût de traitement = 10,00 \$/t traité; G&A = 2,94 \$/t traitée; redevance de 3%; frais de raffinage et de transport = 5,00 \$/oz. Le ratio de décapage («strip ratio») est de 1,1 :1 pour le modèle conceptuel de la fosse. La teneur de coupure sera réévaluée à la lumière des conditions et des coûts futurs du marché.
4. L'estimation des ressources minérales a été préparé à l'aide du logiciel Geovia® GEMS 6.8.3 et est basé sur 295 forages de surface et 385 échantillons de rainure de surface, avec un total de 50 896 analyses. La base de données des ressources a été validée avant de procéder à l'estimation. L'interpolation des teneurs a été effectuée avec la méthode de krigeage ordinaire (OK) à partir des données de forage en utilisant des blocs mesurant 10 m x 10 m x 10 m. La fermeture de la base de données de forage était le 11 août 2020.
5. Le modèle comprend 37 zones minéralisées (qui ont une épaisseur minimum de 3 m), cinq unités lithologiques et un corps minéralisé à faible teneur principalement inclus dans la tonalite, chacun défini par des intersections en forage.
6. Un écrêtage des hautes teneurs a été effectué sur les composites et établi par unité. Le plafonnement des hautes teneurs varie de 5 g/t à 80 g/t et des ellipsoïdes de recherche restreinte ont également été utilisés. Une valeur de zéro a été appliquée dans les cas de carottes non analysées.
7. Des valeurs de densité fixes ont été établies par unité, correspondant à la médiane des données de densité de chaque unité allant de 2,65 t/m<sup>3</sup> à 2,71 t/m<sup>3</sup>. Une densité fixe de 2,00 t/m<sup>3</sup> a été attribuée au mort-terrain.
8. Cette estimation de ressources minérales est classée comme une ressource présumée. Pour la minéralisation liée aux intrusions minéralisées, les ressources minérales présumées sont définies pour les blocs qui sont informés par un minimum de deux trous de forage et où la maille de forage est inférieure à 100 m. Au besoin, certains blocs ont été surclassés ou déclassés pour éviter que des blocs soient isolés.
9. Le nombre de tonnes métriques (tonnes) et d'onces a été arrondi à la centaine de milliers près et au millier près respectivement.
10. Les définitions et les directives de l'ICM pour l'estimation des ressources minérales ont été suivies.
11. L'auteur n'a connaissance d'aucun problème lié à l'environnement, aux permis, aux titres, juridique, fiscal, sociopolitique ou de commercialisation, ni d'aucun autre problème pertinent non mentionné dans le présent rapport technique susceptible d'avoir une incidence importante sur l'estimation des ressources minérales.

## Tests métallurgiques

Les tests de cyanuration en bouteille et en colonne qui ont débuté au printemps 2020 au laboratoire Kappes Cassiday & Associates (à Reno au Nevada, USA) ont été complétés en décembre 2020 et le rapport final donnant les résultats a été produit au début de février 2021. Les tests métallurgiques ont été effectués sur environ 500 kg d'échantillons composites représentatifs de la minéralisation aurifère de la propriété Cheechoo tel qu'illustré à la figure 4 (réf. communiqué de presse du 3 février 2021).

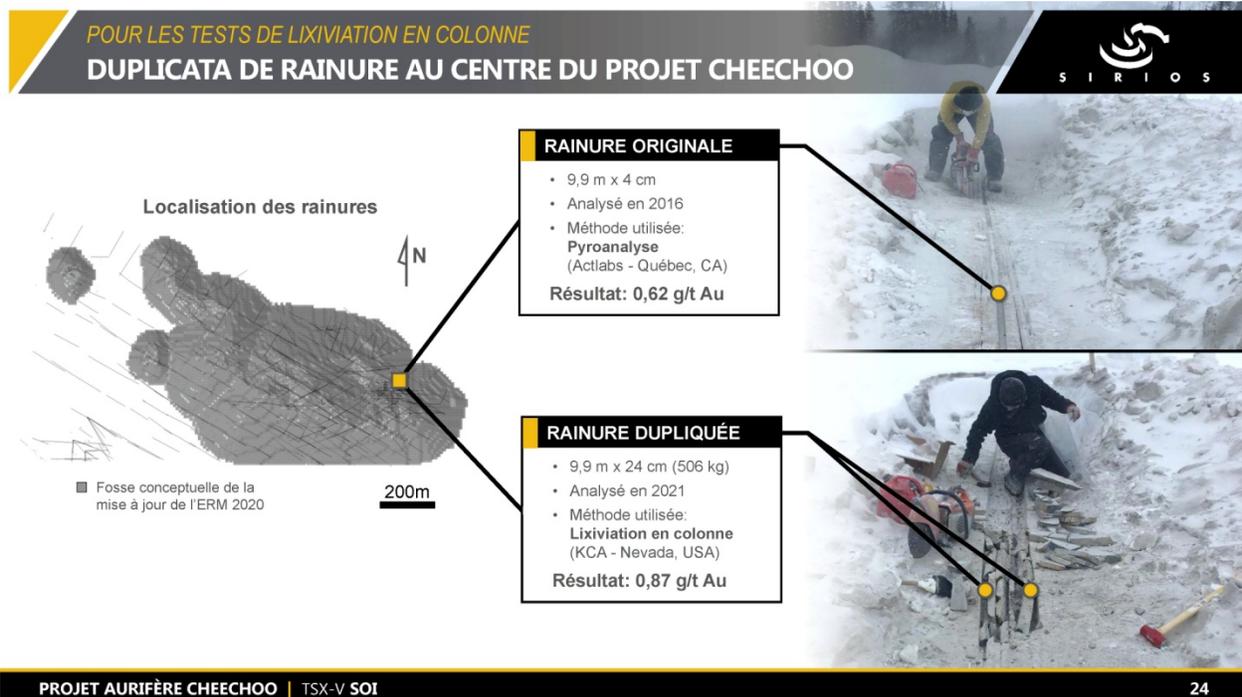


Figure 4 : Localisation de l'échantillon de 506 kg prélevé pour les tests métallurgiques de KCA. Cet échantillon reproduit une rainure de 9,9 mètres qui avait titré 0,62 g/t Au. Notez que la teneur obtenue par traitement métallurgique en lixiviation en colonne sur 160 kg de matériel a été de 0,87 g/t Au.

Une grande quantité de tests de lixiviation en bouteille («bottle rolls») ont été effectués en premier lieu à différentes granulométrie et avec deux types de concassage. Ces tests servaient entre autres à déterminer la granulométrie optimale qui serait utilisée ensuite pour les tests de lixiviation en colonne.

Les tests de lixiviation en colonne ont été effectués sur 4 échantillons de 40 kg chacun. Après 151 jours de lixiviation en colonne, les deux échantillons concassés à 6,3 mm par HPGR («High Pressure Grinding Rolls»), ont donné des taux de récupération de l'or de 80% à 20°C et de 76% à 4°C (tableau 3). La moyenne des résultats obtenus atteint donc 78% pour le concassage «HPGR» ce qui dépasse les taux de récupération habituellement obtenus pour l'or dans les projets de lixiviation en tas (de 55 à 75%) selon le Canadian Mining Journal<sup>1</sup>. Les deux échantillons concassés à 6,3 mm par méthode conventionnelle (par concasseur à cônes) ont également donné de bons résultats soit des taux de récupération de l'or de 68% à 20°C et de 73% à 4°C (tableau 3).

Les tests de lixiviation ont été réalisés à différentes températures afin de simuler les conditions qui pourraient être rencontrées dans un empilement de roche minéralisée concassée dans le secteur du projet Cheechoo.

<sup>1</sup> Canadian Mining Journal, 2020-09-01, « Sorting through the heap », [www.canadianminingjournal.com/features/sorting-through-the-heap](http://www.canadianminingjournal.com/features/sorting-through-the-heap)

Les tests ont également montré que la consommation de réactifs est demeurée faible tout au long de la lixiviation (moyenne de 1,90 kg/t de NaCN).

**Tableau 3 : Résultats des tests de lixiviation en colonne sur 4 échantillons (tiré du rapport de Kappes, Cassidy & Associates intitulé «Cheechoo Project Report of Metallurgical Test Work February 2021»)**

Temp.	Type de concassage	Teneur d'alimentation calculée (g/t Au)	Récupération de l'or	Consommation de NaCN (kg/t)	Ajout de ciment (kg/t)	Jours de lixiviation	Taille de concassage (mm)
20°C	HPGR	0,967	<b>80%</b>	2,45	2,02	151	6,3
4°C	HPGR	0,802	<b>76%</b>	1,40	2,02		
20°C	Conv.	0,807	<b>68%</b>	2,35	2,01		
4°C	Conv.	0,912	<b>73%</b>	1,41	2,01		

#### **4.2 Propriété Aquilon**

La propriété Aquilon, détenue à 100% par Sirios, comprend 140 claims couvrant près de 70 km<sup>2</sup>. Elle est située à 490 km à l'est de Radisson. La propriété est facilement accessible par réseau routier en toute saison via la route menant à la centrale hydro-électrique Laforge-1 à 20 km au nord de la route Trans-taïga.

##### **4.2.1 Travaux effectués**

Les travaux de compilation se sont poursuivis pour la propriété Aquilon. Les résultats d'analyses provenant du levé de sol (humus) réalisé sur la propriété en juillet 2020 sont attendus au prochain trimestre.

#### **4.3 Propriété Pontax**

La propriété Pontax, composée de 70 claims (environ 37 km<sup>2</sup>) est située à environ 30 km au sud du Relais routier km 381, et à environ 275 km au nord de la ville de Matagami. La propriété est détenue à 100% par Sirios et elle chevauche les feuillets SNRC 32N15 et 33C02. Le projet Pontax est un projet argentifère polymétallique (Ag, Zn, Au, Cu) centré sur une séquence volcano-sédimentaire recelant un potentiel aurifère dans sa partie est.

##### **4.3.1 Travaux effectués**

Une compilation des données historiques de la propriété est toujours en cours, dans l'objectif de procéder à une réévaluation du projet.

#### **4.4 Propriété Maskwa**

La propriété Maskwa est détenue à 100% par Sirios. Les 355 claims ont été acquis par désignation sur carte en 2020, pour une superficie d'environ 181 km<sup>2</sup>. La propriété est située à environ 100 km au sud-est de Radisson et à environ 120 km à l'est de Wemindji et à 60 km au nord-ouest de la mine d'or Éléonore de Newmont.

##### **4.4.1 Travaux effectués**

Un levé de till a été réalisé par IOS Services Géoscientifiques inc. («IOS») en août 2020 et 97 échantillons de till ont été prélevés et traités. Les échantillons ont été prélevés approximativement à tous les 250 mètres le long de trois axes de 18, 12 et 7 km orientés NO-SE et espacés de 4 à 8 km. Les résultats de ce programme ont été reçus pendant la période.

Un total de 523 grains d'or ont été récupérés du traitement ARTGold exclusif à IOS et 35% de ceux-ci sont de type intact. La moyenne d'environ 5 grains d'or par échantillon est relativement faible pour l'ensemble du secteur. Cinq échantillons possèdent des comptes variant entre 20 et 50 grains (normalisés à 10 kg) définissant ainsi trois cibles distinctes. Une des cibles montre une association des grains d'or avec des minéraux du groupe du platine (principalement sperrylite) et un autre avec des minéraux de tungstène (scheelite). De telles associations sont considérées favorables à des sources de minéralisations aurifères. Ces trois cibles nécessiteront un suivi d'échantillonnage additionnel et de prospection l'été prochain.

#### 4.5 Propriété Solo

Devant l'impossibilité de procéder au forage au diamant durant l'hiver 2021, Sirios a abandonné son option d'acquérir une participation dans la propriété Solo détenue par Dios Exploration inc.

### 5. Performance globale

#### Trimestre se terminant le 31 décembre 2020 (3 mois)

La perte nette du trimestre a été de 915 744 \$ (perte nette de 777 469 \$ pour la période correspondante l'an dernier) tandis que les dépenses ont été de 278 292 \$ (354 619 \$ pour la période correspondante l'an dernier).

#### *Analyse générale*

- Les diminutions au niveau des *Salaires et charge au titre des avantages du personnel*, des *Relations avec les investisseurs et les actionnaires*, de la *Publicité et commandites*, des *Charges locatives* et des *Frais de fiducie et d'enregistrement* peuvent être expliquées, en grande partie, par le ralentissement des activités de la Société dû à la pandémie de COVID-19. Afin d'atténuer l'impact sur les opérations courantes, la Société encourage la formation en ligne (augmentant le poste *Formation*), a établi le télétravail et participe au programme fédéral de travail partagé pour ses employés.
- La diminution au niveau des *Salaires et charge au titre des avantages du personnel* peut aussi être expliquée par la charge des paiements fondés sur des actions, lors de l'octroi d'options d'achat d'actions, plus élevée l'an dernier en comparaison avec cette année (élément ne nécessitant pas de sortie de fonds).
- L'augmentation au niveau des *Frais de bureau* peut être expliquée par l'achat plus important que l'an dernier, de fournitures de bureau afin de faciliter le télé-travail pour tous les employés.

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

	Période de trois mois terminée le 31 décembre 2020 \$	Période de trois mois terminée le 31 décembre 2019 \$
Rémunération à base d'actions	(149 468)	(305 140)
Impôts différés	(353 384)	(166 469)
Variation de la juste valeur des actions cotées	(134 397)	50 102
Amortissement	(211)	(5 649)

#### Période de 6 mois se terminant le 31 décembre 2020

La perte nette pour la période de six mois a été de 1 195 533 \$ (997 352 \$ pour la période correspondante l'an dernier) tandis que les dépenses ont été de 456 165 \$ (612 899 \$ pour la période correspondante l'an dernier).

### Analyse générale

- Les diminutions au niveau des *Salaires et charge au titre des avantages du personnel*, des *Relations avec les investisseurs et les actionnaires*, les *Honoraires professionnels*, la *Publicité et commandites*, les *Charges locatives*, les *Frais de fiducie et d'enregistrement* peuvent être expliquées, en grande partie, par le ralentissement des activités de la Société dû à la pandémie de COVID-19. Afin d'atténuer l'impact sur les opérations courantes, la Société encourage la formation en ligne (augmentant le poste *Formation*), a établi le télétravail et participe au programme fédéral de travail partagé pour ses employés.
- La diminution au niveau des *Salaires et charge au titre des avantages du personnel* peut aussi être expliquée par la charge des paiements fondés sur des actions, lors de l'octroi d'options d'achat d'actions, plus élevée l'an dernier en comparaison avec cette année (élément ne nécessitant pas de sortie de fonds).
- L'augmentation au niveau des *Frais de bureau* peut être expliquée par l'achat plus important que l'an dernier, de fournitures de bureau afin de faciliter le télé-travail pour tous les employés.

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

	Période de six mois terminée e 31 décembre 2020 \$	Période de six mois terminée le 31 décembre 2019 \$
Rémunération à base d'actions	(149 468)	(305 140)
Impôts différés	(279 520)	(51 726)
Variation de la juste valeur des actions cotées	(310 066)	(29 506)
Amortissement	(1 171)	(11 335)

## 6. Situation financière

- Le fonds de roulement a augmenté de 1 404 673 \$, passant de 2 734 227 \$ au 30 juin 2020 à 4 138 990 \$ au 31 décembre 2020. L'augmentation peut être expliquée par la clôture de trois financements durant la période ainsi que d'exercices d'options;
- L'encaisse et le dépôt à terme totalisent 4 019 664 \$ au 31 décembre 2020 comparativement à 1 637 547 \$ au 30 juin 2020;
- Le solde du montant des actions accréditives non dépensé au 31 décembre 2020 est de 4 076 080 \$. Ces fonds doivent être dépensés avant le 31 décembre 2022. 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 31 décembre 2020, Sirios a comptabilisé la somme de 322 354 \$ à titre de crédits d'impôt à recevoir. En date de ce rapport, le crédit d'impôt de 2020 a été reçu pour un montant de 245 427 \$.

## 7. Transactions entre partie 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 le trimestre se terminant le 31 décembre 2020, leurs rémunérations ont totalisé la somme de 207 999 \$ (349 407 \$ pour la période correspondante l'an dernier). Dans ces montants sont inclus des paiements fondés sur des actions totalisant 122 500 \$ (242 000 \$ pour la période correspondante l'an dernier). De plus, un montant de 15 261 \$ (22 808 \$ pour la période correspondante l'an dernier) a été comptabilisé aux *Actifs d'exploration et d'évaluation*.

Pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2020, leurs rémunérations ont totalisé la somme de 275 732 \$ (414 075 \$ pour la période correspondante l'an dernier). Dans ces montants sont inclus des paiements fondés sur des actions totalisant 122 500 \$ (242 000 \$ pour la période correspondante l'an dernier). De plus, un montant de 28 332 \$ (35 839 \$ pour la période correspondante l'an dernier) a été comptabilisé aux *Actifs d'exploration et d'évaluation*.

Montréal, Québec.  
Le 17 février 2021.