



Rapport de gestion
Faits saillants trimestriels
Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2021

Ce rapport de gestion est daté du 18 novembre 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 trois mois se terminant le 30 septembre 2021.

Ces discussions et analyses doivent être lues parallèlement avec :

- Les états financiers intermédiaires non audités du 30 septembre 2021 de la Société;
- Le rapport de gestion annuel 2021 de la Société;
- Les états financiers audités aux 30 juin 2021 et 2020 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 Document 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 au cours des années une grande expertise de l'exploration de 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 2021, il y a 212 956 760 actions ordinaires de Sirios émises et en circulation.

2. Activités de financement

Le 17 septembre 2021, la Société a procédé à la clôture d'un placement privé pour un montant total de 350 000 \$. Les unités, vendues au prix de 0,10 \$ chacune, comprenaient une action ordinaire et un bon de souscription. Au total, 3 500 000 actions ont été émises ainsi que 3 500 000 bons de souscription.

Les 31 août et 17 septembre 2021, la Société a procédé aux clôtures d'un placement privé accréditif, pour un montant total de 886 468 \$. Au total, 7 387 233 actions accréditives, à un prix de 0,12 \$, ont été émises. La direction est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu d'un an à compter de la date de renonciation.

3. Activités d'investissement

Au cours de la période de trois mois se terminant le 30 septembre 2021, la Société a effectué des travaux d'exploration de 2 820 038 \$ sur ses propriétés minières, comparativement à une somme de 792 429 \$ pour la période correspondante l'an dernier.

	Aquilon	Cheechoo	TOTAL
Levé géologique	-	-	-
Levé géochimique	-	-	-
Levé géophysique	61 585	-	61 585
Forage	1 033	2 379 621	2 380 654
Examen de propriété	-	-	-
Décapage/Excavation	-	-	-
Échantillonnage	9 002	-	9 002
Évaluation technique	-	-	-
Autres*	280	368 517	368 797
TOTAL	71 900	2 748 138	2 820 038

* Un montant de 145 524 \$, compris dans la catégorie « Autres », ne constitue pas une sortie d'argent. Il est composé principalement 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 sénior, personnes qualifiées au sens du Règlement 43-101. Les informations concernant la propriété Aquilon qui figurent dans le présent rapport ont été approuvées par Dominique Doucet et Roger Moar, géologue sénior, également personne qualifiée. Les projets sont localisés à la figure 1. Le lecteur est prié de se référer au site web de la Société (www.sirios.com) pour obtenir de plus amples informations sur ses activités d'exploration.



Figure 1 : Localisation des projets de Sirios

4.1 Propriété Cheechoo

La propriété, située à 320 km au nord de Matagami, Eeyou Istchee Baie-James au Québec, est formée de deux blocs de claims non contigus qui couvrent une superficie de 81 km². Son bloc principal de 121 claims est situé à 13 km à l'est de la mine d'or Éléonore de Newmont Corp. dans le feuillet SNRC 33B12 (figure 2). Le deuxième bloc est constitué de 35 claims et situé à environ 20 km à l'ouest du bloc principal. Les 156 claims sont détenus à 100% par Sirios avec une redevance pour l'or sur 145 claims aux Mines de la Vallée de l'Or ltée. qui varie entre 2,5% et 4% ("Net returns") pour l'or en fonction du prix de l'or et qui est de 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 CAD\$.

La plus récente estimation de ressources du projet (octobre 2020) a délimité des ressources présumées de 2,0 millions d'onces d'or contenues dans 93,0 millions de tonnes à 0,65 g/t Au, avec un potentiel important d'augmentation de ces ressources (BBA, Mineral Resource Estimate Update for The Cheechoo Project, 31/10/2020).

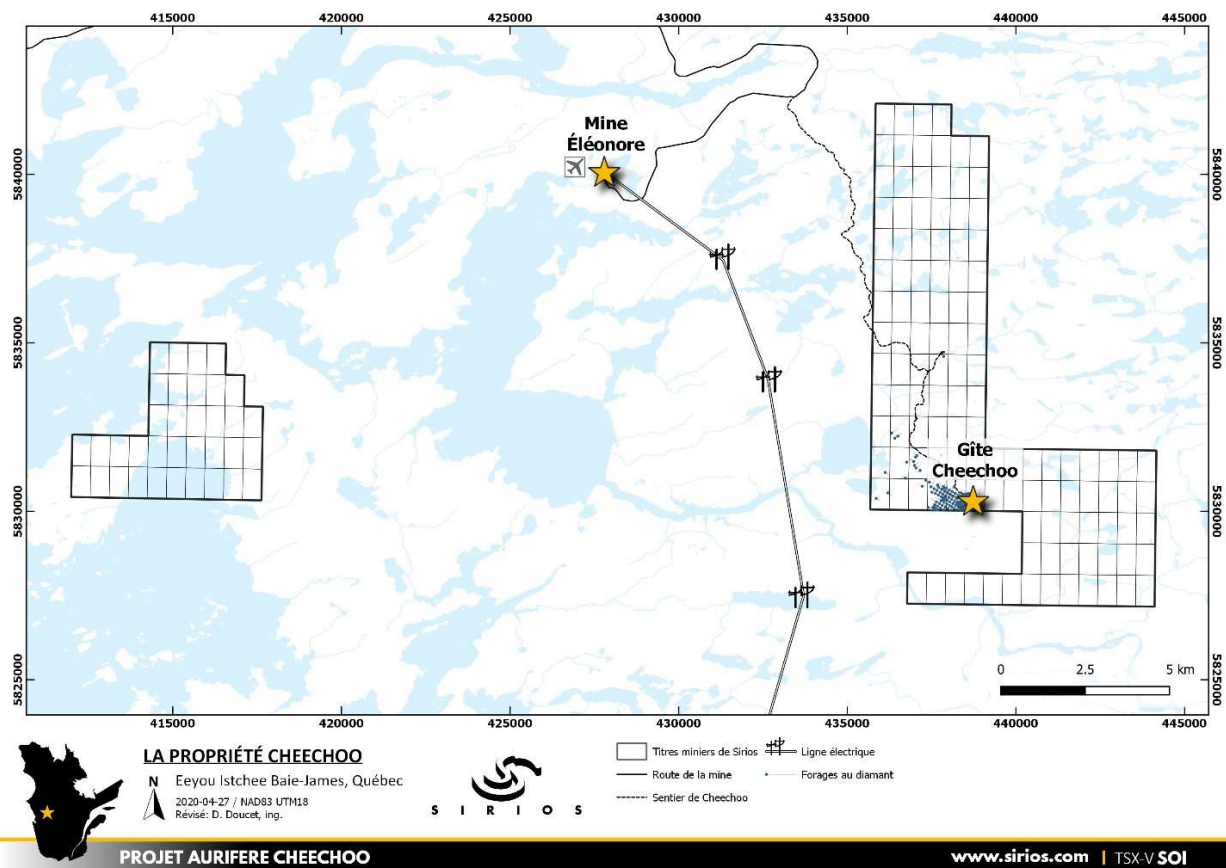


Figure 2 : Localisation des blocs de claims de la propriété Cheechoo

4.1.1 Travaux effectués

Campagne de forage de définition

La campagne de forage de définition qui avait débuté en juin 2021 s'est terminée à la fin septembre. Un total de 34 sondages totalisant 6 837m a été réalisé incluant deux sondages par circulation inverse (221m). Les échantillons ont été envoyés et préparés à Rouyn-Noranda par Services Technominex. Les échantillons sont acheminés progressivement au laboratoire d'analyse Actlabs au fur et à mesure qu'ils sont prêts. En date de ce rapport, les résultats finaux de seulement 3 forages ont été reçus. Ceux-ci sont en attente de diffusion publique, mais correspondent aux attentes de l'équipe d'exploration Sirios. Les résultats des 31 autres forages devraient être disponibles dans les prochains mois. Le forage de définition devrait permettre de convertir une proportion importante de ressources inférées en ressources indiquées lors de la prochaine mise à jour prévue en 2022.

Étude des composantes du milieu aquatique

En septembre 2021 l'étude des composantes du milieu aquatique a été complétée sur la propriété Cheechoo par des biologistes du Groupe Hémisphère, consultants en environnement. Celle-ci avait été entamée préalablement au cours de l'été, mais avait dû être suspendue à la suite de problèmes de logistique sur le terrain. Ces travaux permettront de compléter une étude de caractérisation environnementale de base « Baseline Study » pour le projet Cheechoo. Les études de caractérisation environnementale sont réalisées afin de mieux comprendre l'environnement naturel actuel du site et permettre de soutenir les décisions de développement du projet. Sirios effectue activement des études environnementales afin de fournir les données nécessaires pour soutenir le développement du projet aurifère Cheechoo et se conformer aux exigences réglementaires.

Caractérisation environnementale préliminaire du drainage acide

Un programme de caractérisation environnementale préliminaire du drainage acide d'échantillons de minerai et de stériles en deux phases a été amorcé en septembre afin d'appuyer une éventuelle étude économique préliminaire pour le projet Cheechoo « PEA ». La première phase du programme de caractérisation préliminaire du drainage acide sera effectuée à partir de 16 échantillons provenant de demi-carottes de forages existants représentant les quatre lithologies principales du gîte aurifère Cheechoo (tonalite, qui est la lithologie principale comprenant plus de 80 % du gîte, les métasédiments (greywacke), la pegmatite, et le dyke mafique). Les échantillons ont été envoyés chez SGS Canada inc. à Lakefield en Ontario. Le programme de caractérisation initial prendra environ quatre semaines et un rapport final suivra. L'étendue de la deuxième phase des tests sera déterminée en fonction des résultats des tests initiaux.

Programme de réanalyse de 1 kg

Le programme de réanalyse des échantillons de forage antérieurs commencé en avril 2021 est toujours en cours. Les premiers résultats ont été reçus en août 2021. Trois cent cinquante-neuf (359) échantillons réanalysés sur 1 kg de matériel chacun avec la technique de lixiviation «LeachWELL» ont montré une augmentation de la teneur en or d'environ 15% par rapport aux analyses antérieurement réalisées sur 50 g de matériel (communiqué du 26 août 2021). Les analyses se poursuivent et de nombreux autres résultats sont attendus au cours des prochains mois.

Ce programme a été mis en place à la suite d'une analyse statistique comparant les différentes masses prélevées à leur teneur en or (AA sur 50g et tamis métallique sur 1000g). Cette analyse a démontré que la teneur moyenne en or du gisement Cheechoo pourrait être sous-estimée d'au moins 10% et que la méthode d'analyse la plus appropriée pour le projet devrait porter sur des échantillons de 1 kg.

4.2 Propriété Aquilon

La propriété Aquilon est détenue à 100% par Sirios. Elle est constituée de 140 claims et couvre environ 70 km carrés à dix kilomètres au sud du complexe hydro-électrique LA-1 dans la région Eeyou Istchee Baie-James au Québec. Elle est située à environ 490 km à l'est de Radisson et est facilement accessible par route en toute saison via la Trans-taïga traversant la région Eeyou Istchee Baie-James. Une pourvoirie avec piste d'atterrissage est située à moins de 40 minutes de route de la propriété. La réalisation de forage sur la propriété est optimale en hiver compte tenu de la présence de zones marécageuses.

4.2.1 Travaux effectués

Levé aéromagnétique hélicoptère à haute résolution

Un levé aéromagnétique hélicoptère à haute résolution, a été complété début septembre 2021 par Geo Data Solutions GDS Inc. sur la propriété. Le levé, couvrant l'ensemble de la propriété, totalise environ 1 027 kilomètres de lignes espacées aux 75 mètres. Ce levé a pour but d'identifier des caractéristiques et des cibles géophysiques le long des anomalies de sol récemment identifiées et permettra à l'équipe d'exploration de Sirios de mieux définir la géologie et le patron structural détaillé de la propriété.

Étude de géologie structurale

Au mois d'octobre, Ressources Sirios a fait appel à la firme InnovExplo inc. pour réaliser une étude géologique structurale sur la propriété aurifère. Sept jours de terrain ont été effectués et un rapport est attendu pour la mi-novembre.

Suivi d'anomalies de sol

Des travaux de levé de sol (humus) ont été réalisés sur la propriété en juillet 2020 par la compagnie IOS Services Géoscientifiques inc. L'objectif de ces travaux est de tester le signal géochimique d'une partie du corridor aurifère du

Loup où sont situés la majorité des indices aurifères à haute teneur de la propriété. Le rapport final a été reçu au début du mois d'août et un suivi préliminaire rapide des anomalies interprétées a été effectué au sol par des membres de l'équipe d'exploration Sirios au début du mois d'octobre lors de l'étude structurale. Un suivi plus approfondi des anomalies est planifié pour l'été 2022.

5. Performance globale

Le revenu net de la période est de 264 356 \$ (perte nette de 279 789 \$ pour la période correspondante l'an dernier) tandis que les dépenses ont été de 199 032 \$ (177 872 \$ pour la période correspondante l'an dernier).

Analyse

- L'augmentation au niveau des *Salaires et charge au titre des avantages du personnel* peut être expliquée par le retour de la contrôleur en 2021, suite à son congé de maternité;
- L'augmentation au niveau des *Honoraires professionnels* peut être expliquée par la clôture de deux financements durant la période en comparaison avec aucun durant la période correspondante l'an dernier;
- L'augmentation au niveau des *Assurances, taxes et permis* peut être expliquée par le paiement, durant la période, de montants concernant des non-conformité observées sur la propriété Cheechoo;
- La diminution au niveau des *Charges locatives* peut être expliquée par la renégociation du bail des bureaux de la Société, après avoir adopté le télétravail durant la pandémie de COVID-19.

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

	Période de trois mois terminée le 30 septembre 2021 \$	Période de trois mois terminée le 30 septembre 2020 \$
Impôts différés	518 693	73 864
Variation de la juste valeur des actions cotées	(56 285)	(175 669)
Amortissement	360	961

6. Situation financière

- Le fonds de roulement a diminué de 1 718 134 \$, passant de 2 982 500 \$ au 30 juin 2021 à 1 264 366 \$ au 30 septembre 2021. 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 1 401 502 \$ au 30 septembre 2021 comparativement à 3 160 832 \$ au 30 juin 2021;
- Le solde du montant des actions accréditives non dépensé au 30 septembre 2021 est de 1 822 972 \$. 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 30 septembre 2021, Sirios a comptabilisé la somme de 31 181 \$ 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 2021, leurs rémunérations, constituées de salaires, totalisent 66 808 \$ (67 733 \$ pour la période correspondante de l'an dernier), dont un montant de 15 170 \$ (13 071 \$ pour l'an dernier) a été comptabilisé aux Actifs d'exploration et d'évaluation.

Montréal, Québec.

Le 18 novembre 2021.