RESSOURCES SIRIOS INC.
TSX-V : SOI

Rapport de gestion
Faits saillants trimestriels
Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2022

Ce rapport de gestion est daté du 21 novembre 2022. 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 2022.

Ces discussions et analyses doivent être lues parallèlement avec :

- Les états financiers intermédiaires non audités du 30 septembre 2022 de la Société.
- Le rapport de gestion annuel 2022 de la Société.
- Les états financiers audités aux 30 juin 2022 et 2021 de la Société.

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

1. Nature des activités

Depuis sa constitution en 1994, en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par action, 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 2022, il y a 254 045 509 actions ordinaires de Sirios émises et en circulation.

2. Activités de financement et autres développements

2.1. Activités de financement

Le 28 juillet 2022, la Société a procédé à la clôture d'un placement privé pour un montant total de 1 175 325 $. Les unités, vendues au prix de 0,06 $ chacune, comprenaient une action ordinaire et un bon de souscription. Au total, 19 588 749 actions ont été émises ainsi que 19 588 749 bons de souscription.

2.2. Autres développements

Le 28 juillet 2022, la Société a racheté les trois-quarts de la redevance de 1 % de retour net de fonderie détenue par un investisseur priv sur la propriété Aquilon, pour un montant de 200 000 $. Celle-ci a donc été réduite à 0,25 %. La Société avait obtenu au préalable une extension du délai prévu pour exercer le rachat avant le 31 juillet 2022 au lieu du 30 juin, en contrepartie d'un montant de 25 000 $.

3. Activités d'investissement

Au cours de la période de trois mois se terminant le 30 septembre 2022, la Société a effectué des travaux d'exploration de 664 314 $ sur ses propriétés minières, comparativement à une somme de 2 820 038 $ pour la période correspondante l'an dernier.

	Aquilon	Cheechoo	TOTAL
Levé géologique	-	-	-
Levé géochimique	-	-	-
Levé géophysique	-	-	-
Forage	5 892	41 366	47 258
Examen de propriété	-	-	-
Décapage/Excavation	-	-	-
Échantillonnage	15 106	299 436	314 542
Évaluation technique	-	-	-
Autres*	7 308	295 206	302 514
TOTAL	**28 306**	**636 008**	**664 314**

* Un montant de 138 503 $, 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, Jordi Turcotte, géo., géologue sénior, Guillaume Doucet, géo. et Alexandra Blanchette, géo., 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, ing. et Roger Moar, géo., 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.

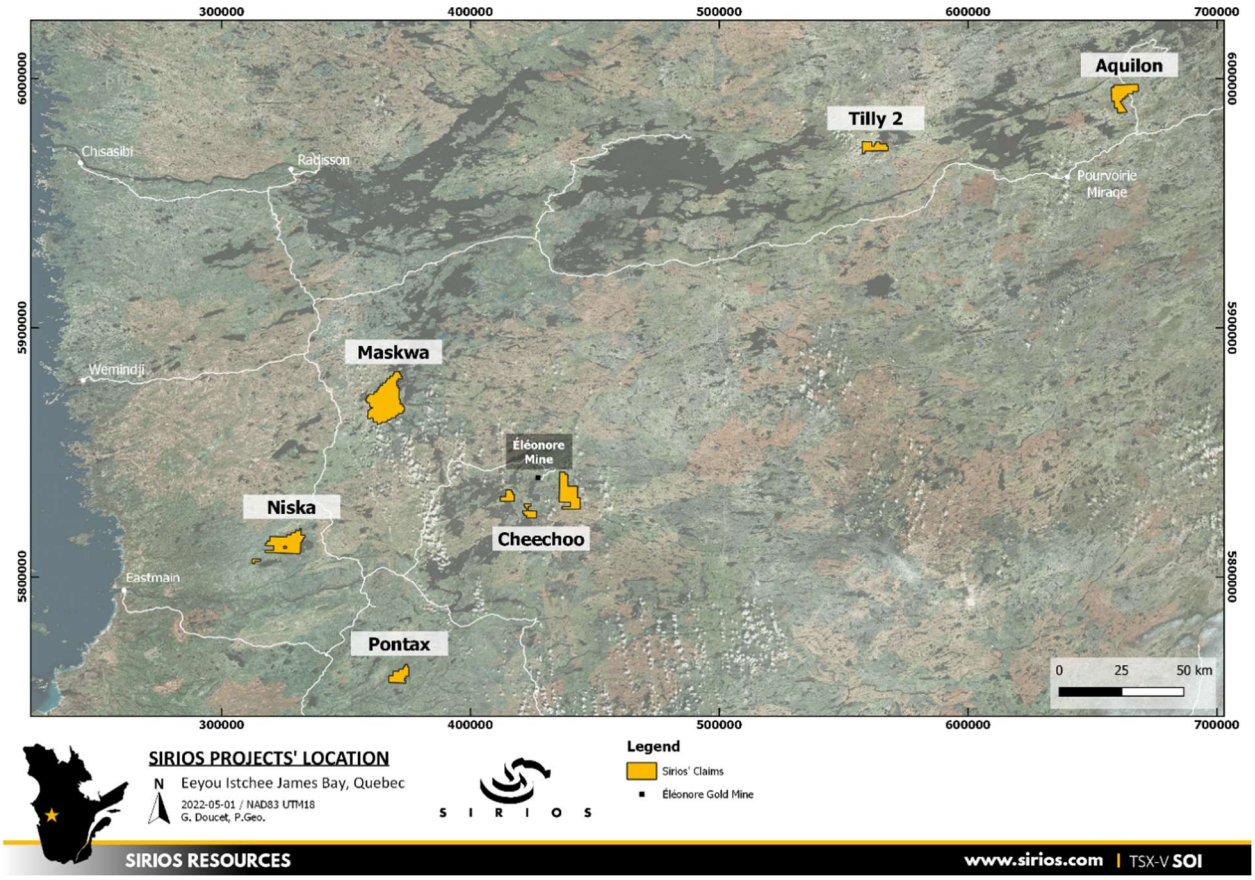

Figure 1 : Localisation des projets de Sirios

4.1. Propriété Cheechoo

Les blocs de claims originaux

La propriété, située à 320 km au nord de Matagami, Eeyou Istchee Baie-James au Québec, était originalement formée de deux blocs de claims non contigus couvrant une superficie de 81 km^2. Son bloc principal, qui était formé de 121 claims, est situé à 7 km à l'est de la mine d'or Éléonore de Newmont Corporation dans le feuillet SNRC 33B12 (figure 2). Le deuxième bloc, constitué de 35 claims, est situé à environ 20 km à l'ouest du bloc principal. Les 156 claims originaux sont détenus à 100 % par Sirios avec une redevance pour l'or sur 145 claims à Gold Royalty Corp 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$.

Agrandissement récent de la propriété

Durant les mois de mars et d'avril 2022, Sirios a ajouté, par désignation sur carte, 69 nouveaux claims à la propriété. Un premier bloc de 35 nouveaux claims est adjacent à la partie centre-est du bloc principal dans le feuillet SNRC 33B12 tandis qu'un autre bloc de 34 claims forme, quant à lui, un troisième bloc non-contigu aux blocs originaux de la propriété dans le feuillet SNRC 33C09 tel qu'illustré à la figure 2. Ces 69 nouveaux claims sont détenus à 100% par Sirios et ne sont grevés d'aucune redevance. **La propriété Cheechoo est donc maintenant formée de 3 blocs de claims non contigus comprenant 225 claims pour une superficie totale de 118 km^2** (réf. communiqué du 20 avril 2022). Les nouveaux claims ont été acquis par Sirios à la fois pour leur potentiel d'exploration pour l'or ainsi que pour faciliter un éventuel développement d'infrastructures d'exploitation minière.

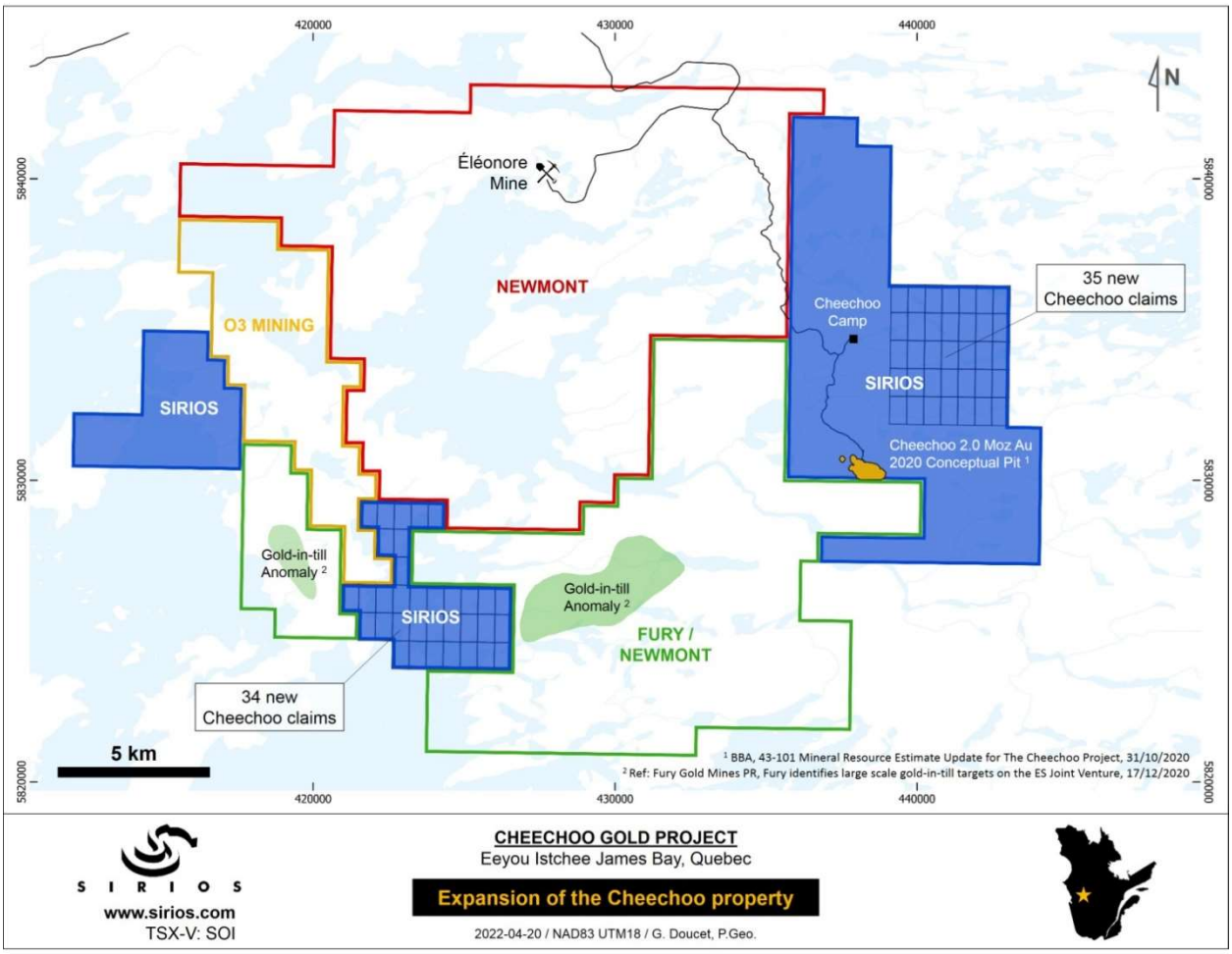

Figure 2 : Localisation des blocs de claims de la propriété Cheechoo

4.1.1. Travaux effectués pendant la période

Prospection, décapages et échantillonnage par rainures

Faisant suite à une première phase de prospection, trois décapages (figure 3) ont été réalisés en août-septembre 2022 puis échantillonnés par rainurage dans le secteur des roches méta-sédimentaires à l'est de la fosse conceptuelle du gîte Cheechoo. Un total de 218 échantillons provenant de 216 mètres de rainures a été expédié au laboratoire d'ALS à Val-d'Or pour analyse.

Les résultats d'analyse des rainures échantillonnées ont donné jusqu'à **2,65 g/t Au sur 11,0 m** (figure 4), ce qui confirme le **prolongement de la minéralisation aurifère au-delà de la tonalite dans les méta-greywackes (« métasédiments ») à l'extérieur de la fosse conceptuelle** de l'estimation des ressources minérales (ERM) 2020 du projet Cheechoo. Ces résultats mettent en évidence un **nouveau type de minéralisation aurifère**, encaissé dans les métasédiments, roches hôtes de la mine Éléonore.

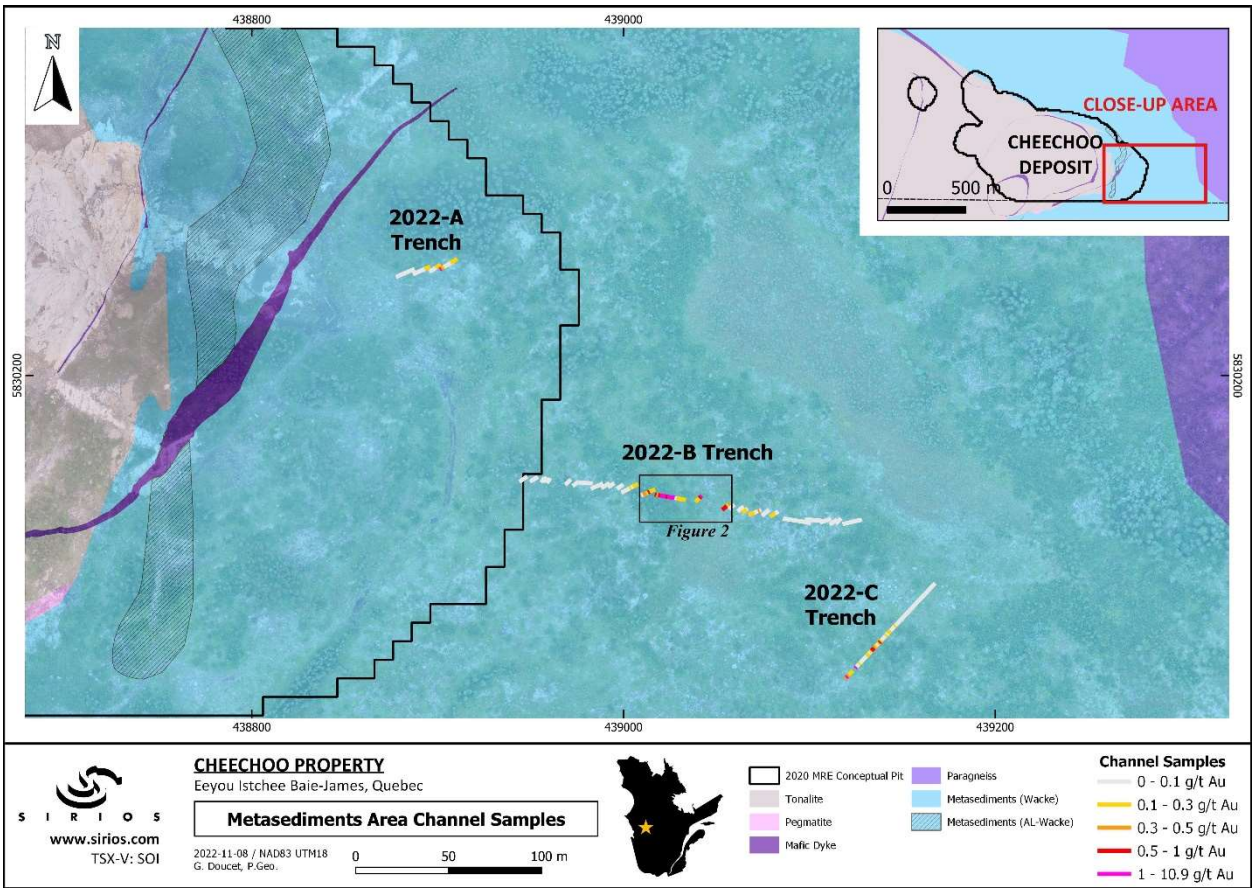

Figure 3 : Localisation des trois décapages de l'été 2022 dans le secteur des roches méta-sédimentaires

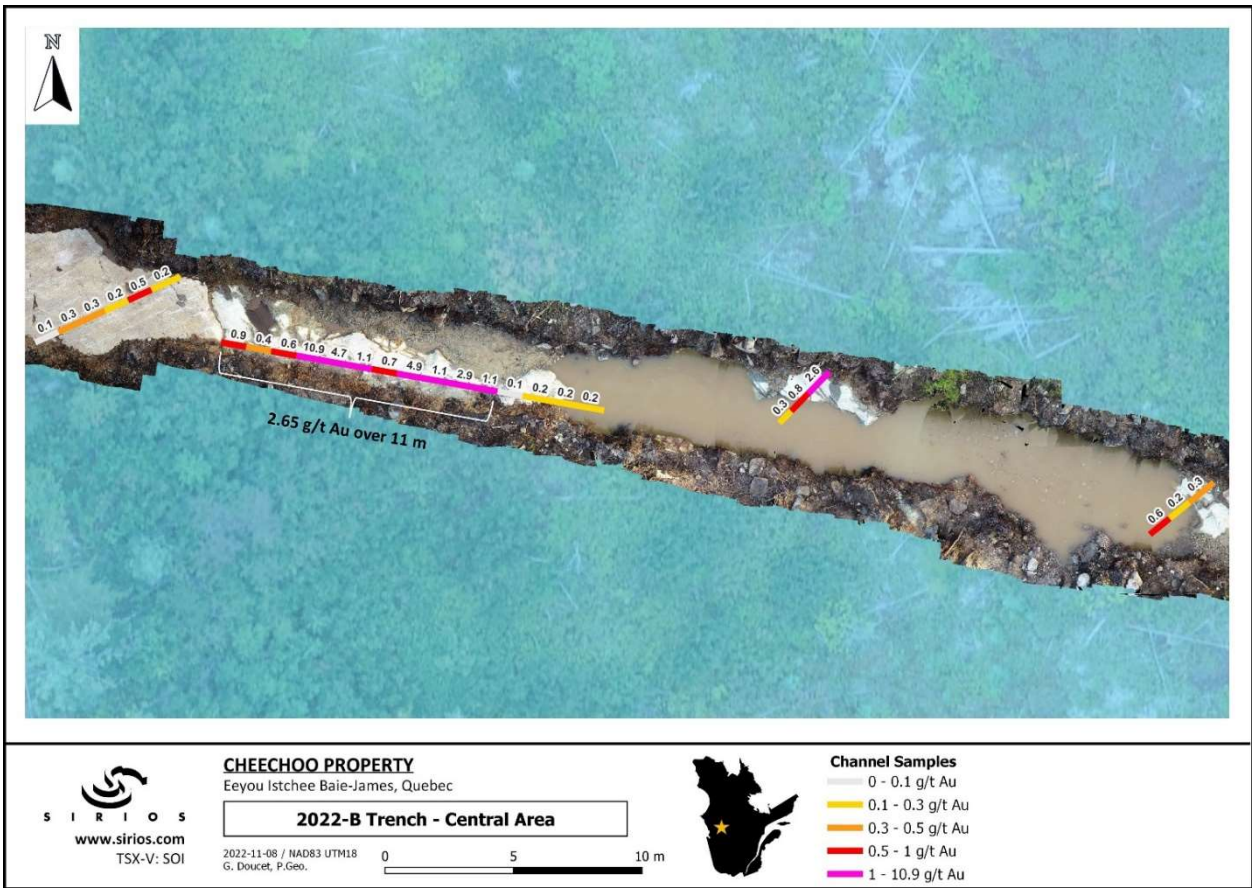

Figure 4 : Partie centrale du décapage 2022-B

Les principaux résultats provenant de ces trois décapages (2022-A, B et C) sont présentés ci-dessous :

Décapage	Rainure	Échantillon	Longueur (m)	Teneur (g/t Au)	Intervalle
2022-A	CHRN22-401	Y092346	1	2,86	**1,61 g/t Au / 2 m**
		Y092347	1	0,36	
		Y092441	1	0,26	
2022-B	CHRN22-416	Y092075	1	0,33	**0,33 g/t Au / 4 m**
		Y092076	1	0,33	
		Y092077	1	0,16	
		Y092079	1	0,51	
		Y092080	1	0,18	
2022-B	CHRN22-417	Y092081	1	0,85	**2,65 g/t Au / 11 m**
		Y092082	1	0,44	
		Y092083	1	0,57	
		Y092084	1	10,9	
		Y092085	1	4,68	
		Y092086	1	1,06	
		Y092087	1	0,72	
		Y092089	1	4,93	
		Y092090	1	1,11	
		Y092091	1	2,85	
		Y092092	1	1,05	

		Y092094	1	0,17	
		Y092095	1	0,23	
		Y092496	1	0,15	
2022-B	CHRN22-418	Y092097	1	2,59	**1,33 g/t Au / 2,7 m**
		Y092099	1	0,81	
		Y092100	0,7	0,27	
2022-B	CHRN22-419	E0000001	1	0,31	**0,39 g/t Au / 3 n**
		E0000002	1	0,22	
		E0000003	1	0,64	
2022-B	CHRN22-422	E0000010	0,7	0,27	
2022-B	CHRN22-423	E0000012	1	0,44	
2022-C	CHRN22-402	Y092443	1	0,39	**0,63 g/t Au / 3m**
		Y092444	1	1,13	
		Y092445	1	0,37	
		Y092447	1	1,28	
		Y092368	1	0,22	
		Y092375	1	0,27	
		Y092377	1	0,24	**0,37 g/t Au / 8 m**
		Y092379	1	0,55	
		Y092380	1	0,72	
		Y092381	1	0,40	
		Y092382	1	0,21	
		Y092383	1	0,05	
		Y092384	1	0,15	
		Y092385	1	0,61	
		Y092391	1	0,22	**0,19 g/t Au / 4 m**
		Y092392	1	0,04	
		Y092393	1	0,29	
		Y092394	1	0,19	
		Y092399	1	0,21	

Les échantillons à haute teneur en or obtenus durant ce programme sont encaissés dans des métasédiments avec 2-3% de pyrrhotite et d'arsénopyrite ainsi que des veinules millimétriques de quartz-feldspath (figure 5), ce qui représente un **nouveau contexte géologique de minéralisation aurifère** pour le gîte Cheechoo.

Figure 5 : Échantillon de rainure Y092084 (10,9 g/t Au sur 1,0 m). Métasédiments (méta-greywacke) avec 3% de pyrrhotite, 3% d'arsénopyrite et 5% de veinules millimétriques de quartz-feldspath.

Les roches intrusives (tonalite et pegmatite) étaient auparavant considérées comme les seules roches hôtes de la minéralisation aurifère de Cheechoo. La découverte de ces nouvelles zones à haute teneur en or dans les métasédiments confirme donc la présence de minéralisation aurifère **à plus de 400 mètres au-delà de la tonalite**.

Contrôle de la qualité analytique

Les rainures ont été réalisées, décrites et échantillonnées par le personnel de Sirios. Suivant un programme strict d'assurance et de contrôle de qualité analytique, des blancs et des matériaux de référence certifiés ont été intégrés à la séquence d'échantillonnage. Les échantillons sont analysés pour l'or par pyroanalyse et finition à l'absorption atomique par les laboratoires d'ALS.

Estimation de ressources

La mise-à-jour de l'estimation des ressources minérales du gîte aurifère Cheechoo suit actuellement son cours par les firmes de consultation BBA inc. et Ressources PLR inc. L'un des principaux objectifs de cette estimation est de définir, pour la première fois, des ressources indiquées. Cette mise à jour tiendra compte du modèle géologique 3D effectué par l'équipe de Sirios en 2022.

La plus récente estimation de ressources du projet (octobre 2020) avait 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).

Les travaux exécutés sur la propriété Cheechoo ont totalisé, pendant la période, une somme de 340 802 $ en excluant la charge d'amortissement.

4.2. Propriété Aquilon

La propriété Aquilon est détenue à 100% par Sirios. Elle est constituée de 140 claims couvrant environ 70 km^2 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.

Soquem Inc. détient une redevance sur la propriété Aquilon de 1 % NSR (« retour net de fonderie »), dont la moitié est rachetable pour 500 000 $. De plus, un investisseur privé détient une redevance de 0,25 % NSR.

4.2.1. Travaux effectués pendant la période

Les travaux exécutés sur la propriété Aquilon ont totalisé une somme de 20 998 $ en excluant la charge d'amortissement. Ces travaux constituent en fait la toute fin de la première phase du programme de description (« reloggage ») des carottes de forage historiques du projet.

4.3. Propriété Tilly 2

La propriété Tilly 2 est détenue à 100% par Sirios. Faisant suite à l'acquisition récente, en novembre 2022, par désignation sur carte, de 20 claims additionnels, elle est maintenant constituée de 86 claims couvrant environ 44 km^2 dans le feuillet NTS 33G16 dans la région Eeyou Istchee Baie-James au Québec. Un investisseur privé détient, sur 76 claims, une redevance NSR de 0,5%, dont la moitié est rachetable pour 200 000 $.

5. Performance globale

La perte nette de la période est de 410 243 $ (revenu net de 264 356 $ pour la période correspondante l'an dernier) tandis que les dépenses ont été de 159 797 $ (199 032 $ pour la période correspondante l'an dernier).

Analyse

- La diminution au niveau des *Salaires et charge au titre des avantages du personnel* peut être expliquée par l'arrêt temporaire de la rémunération aux membres du conseil d'administration qui ont voulu contribuer à la réduction des coûts généraux d'administration ainsi que le départ d'un employé administratif lors de la période correspondante l'an dernier.
- L'augmentation au niveau des *Honoraires professionnels* peut être expliquée par le travail plus important, que l'an dernier, des consultants de la Société pour divers dossiers encourus durant la période.
- La diminution au niveau des *Assurances, taxes et permis* peut être expliquée par le travail effectué, l'an dernier, pour l'obtention de la certification UL ECOLOGO®, ainsi que le paiement de montants concernant des non-conformités observés sur la propriété Cheechoo.

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

	Période de trois mois terminée le 30 septembre 2022 $	Période de trois mois terminée le 30 septembre 2021 $
Impôts différés	(244 473)	518 693
Variation de la juste valeur des actions cotées	(7 591)	(56 285)
Amortissement	(1 197)	(360)

6. Situation financière

- Le fonds de roulement a augmenté de 319 440 $, passant de 878 815 $ au 30 juin 2022 à 1 198 255 $ au 30 septembre 2022. L'augmentation peut être expliquée par la clôture d'un placement privé durant la période.
- L'encaisse et le dépôt à terme totalisent 378 462 $ au 30 septembre 2022, comparativement à 430 253 $ au 30 juin 2022.
- Le solde du montant des actions accréditives non dépensé au 30 septembre 2022 est de 35 564 $. 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 2022, Sirios a comptabilisé la somme de 639 402 $ 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 2022, leurs rémunérations, constituées de salaires, totalisent 61 540 $ (66 808 $ pour la période correspondante de l'an dernier), dont un montant de 15 873 $ (15 170 $ pour l'an dernier) a été comptabilisé aux *Actifs d'exploration et d'évaluation*.

Montréal, Québec.
Le 21 novembre 2022.