TSX-V : SOI
OTCQB : SIREF

RESSOURCES SIRIOS INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 JUIN 2025

Ce rapport de gestion est daté du 23 octobre 2025 et présente une analyse des résultats et de la situation financière au 30 juin 2025 de Ressources Sirios Inc. Cette discussion et analyse des résultats financiers annuels devraient être lues en parallèle avec les états financiers annuels audités pour les exercices terminés le 30 juin 2025 et 2024.

Ce rapport de gestion contient des énoncés d'ordre prospectif non appuyés par des faits historiques. Les énoncés prospectifs expriment, à la date de ce rapport, les estimations, prévisions, attentes et opinions du conseil d'administration par rapport aux activités et à l'égard d'évènements futurs de la Société. Les énoncés prospectifs exprimés dans ce rapport sont raisonnables, mais ils comprennent certains risques et incertitudes et il n'y a aucune garantie que ces énoncés s'avèreront exacts. Les facteurs pouvant faire varier de façon importante les résultats, les activités et les évènements futurs de la Société par rapport aux attentes exprimées expressément ou implicitement dans ces énoncés prospectifs comprennent sans s'y limiter, la volatilité du prix des substances minérales, les risques liés à l'industrie minière, les incertitudes relatives à l'estimation des ressources minérales et les besoins additionnels de financement ainsi que la capacité de la Société à obtenir du financement.

Les états financiers annuels ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (« normes IFRS de comptabilité ») et conformément aux méthodes comptables que la Société a adoptées pour ses états financiers de l'exercice se terminant le 30 juin 2025. Ces méthodes comptables sont fondées sur les normes IFRS de comptabilité qui, selon la Société, seront alors en vigueur.

1. MISSION ET PROFIL DE LA SOCIÉTÉ

Ressources Sirios Inc. (« Sirios » ou « 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.

Les actions ordinaires de Sirios, compagnie du Tiers 1, se transigent à la Bourse de croissance TSX, sous le symbole « SOI ». et sur l'OTCQB sous le symbole « SIREF ». Au 30 juin 2025, il y a 344 307 759 actions ordinaires de Sirios émises et en circulation.

Sirios détient, en date du 30 juin 2025, plusieurs projets à haut potentiel, dont principalement :

- CHEECHOO (100 %) : découverte aurifère à proximité de la mine Éléonore de Dhilmar Ltd.
- AQUILON (100 %) : recelant de nombreuses veines aurifères à très hautes teneurs.

2. SOMMAIRE DES ACTIVITÉS DE L'EXERCICE

- Clôture d'un placement accréditif pour un montant total de 1 852 999 $;
- Clôture d'un placement non-accréditif pour un montant total de 430 000 $;
- Dépenses en exploration et évaluation de 2 286 796 $, effectuées principalement sur le projet Cheechoo.

3. RÉSULTAT D'EXPLOITATION

3.1. Sommaire des activités d'exploration

Le tableau suivant présente les principales dépenses d'exploration et d'évaluation faites sur les projets Aquilon, Cheechoo, Tilly 2 et Fagnant durant l'exercice. Les autres projets n'ont pas fait l'objet de travaux d'exploration durant l'exercice.

	Aquilon	Cheechoo	Tilly 2	Fagnant	TOTAL
Levé géologique	-	-	1 523	17 043	**18 566**
Levé géophysique	-	-	2 050	-	**2 050**
Forage	-	2 204 871	-	-	**2 204 871**
Autres*	5 443	55 866	-	-	**61 309**
TOTAL	**5 443**	**2 260 737**	**3 573**	**17 043**	**2 286 796**

* Un montant de 49 573 $, 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 le projet Cheechoo qui figurent dans le présent rapport ont été approuvées par Dominique Doucet, ing., président de Sirios et Jordi Turcotte, géo., géologue sénior, personnes qualifiées au sens du Règlement 43-101. Les informations concernant le projet 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.

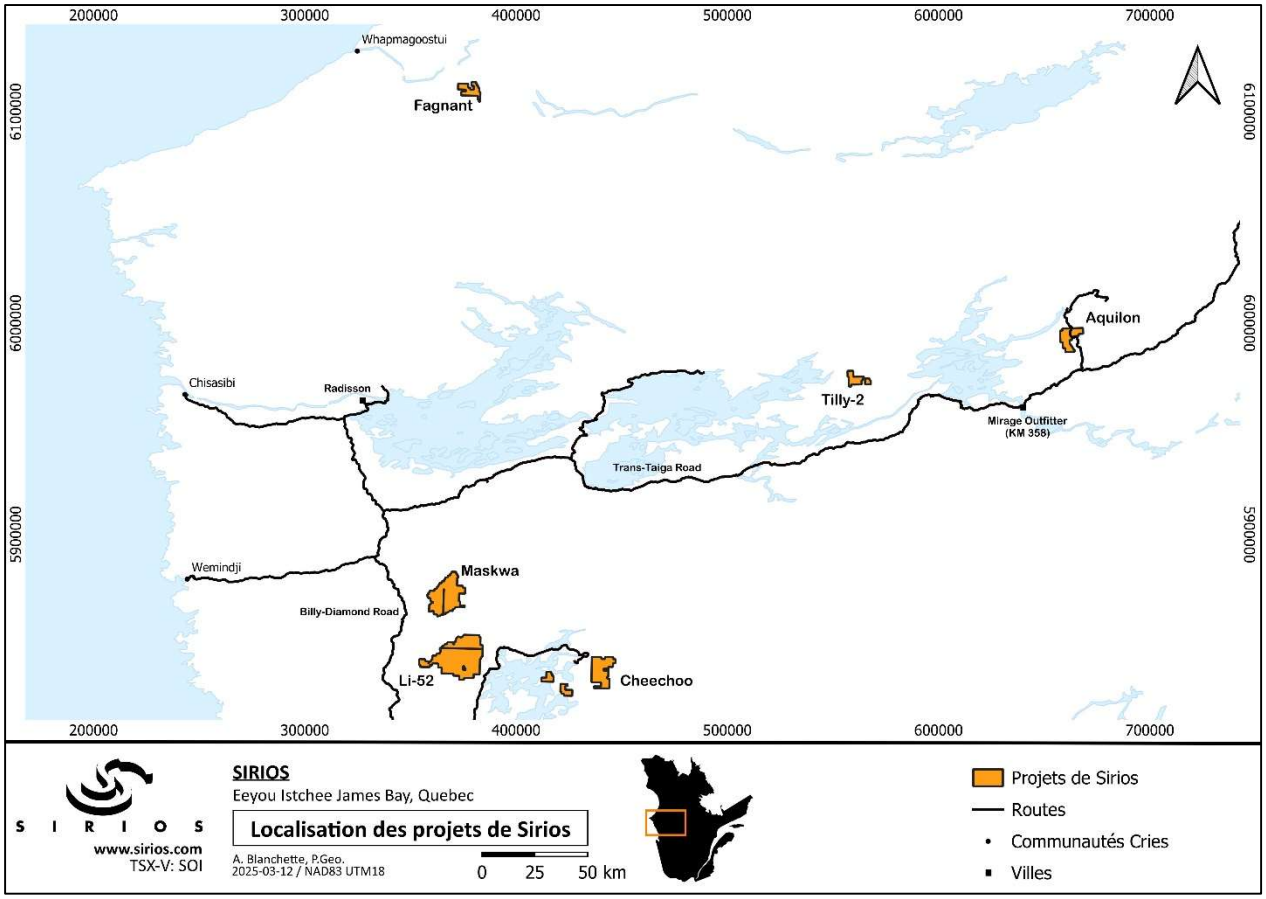

Figure 1 : Localisation des projets de Sirios

4.1. Projet Cheechoo

Le projet, situé à 320 km au nord de Matagami, Eeyou Istchee Baie-James au Québec, est constitué de 303 DEE (Droit Exclusif d'Exploration) couvrant une superficie de 157 km^2, répartis en trois blocs non contigus détenus à 100 % par Sirios (figure 2). Le 30 juin 2025, 3 DEE jugés sans intérêt ont été abandonné sur le bloc principal, maintenant formé de 228 DEE. Ce bloc est situé à 7 km à l'est de la mine d'or Éléonore, récemment acquise par Dhilmar Ltd., dans le feuillet SNRC 33B12. Dans le feuillet SNRC 33C09, le Bloc ouest est constitué de 35 DEE situés à environ 20 km à l'ouest du bloc principal tandis que le Bloc Sud est, quant à lui, formé de 40 DEE. Vingt-quatre DEE du Bloc Ouest de même que 121 DEE du bloc principal sont grevées d'une redevance pour l'or 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 de ces DEE. Notamment, la redevance sur l'or serait de 4 % pour un prix de l'once d'or au-dessus de 3 000 CAD$.

Option accordée sur les Blocs Ouest et Sud

En mars 2024, la Société a signé une entente d'option sur les blocs sud et ouest du projet Cheechoo, avec Electric Elements Mining Corp. (« EEM »). Conformément à l'entente, Sirios accorde à EEM l'option d'acquérir une participation de 100 % dans chacun des blocs sud et ouest du projet Cheechoo en contrepartie d'investissements de 0,5M $ sur une période de deux ans, comme suit : payer un montant de 100 000 $ à Sirios à la signature (reçu), effectuer un minimum de 50 000 $ en travaux d'exploration sur chacun des deux blocs (travaux effectués confirmés en septembre 2025) et payer un montant de 150 000 $ en argent et/ou en action avec un minimum de 50 % en argent par bloc de DEE à la demande de Sirios.

EEM explore les deux blocs de DEE à la recherche de lithium et si l'option est exercée, Sirios conservera une redevance de 1,5 % NSR (« Net Smelter Return ») sur le bloc sud. De plus, toujours si l'option est exercée, Sirios pourra récupérer sans coût, 100 % des DEE sur lesquels de la minéralisation aurifère dans le roc atteignant un facteur métal minimum de 10 g/t par mètre aura été identifiée.

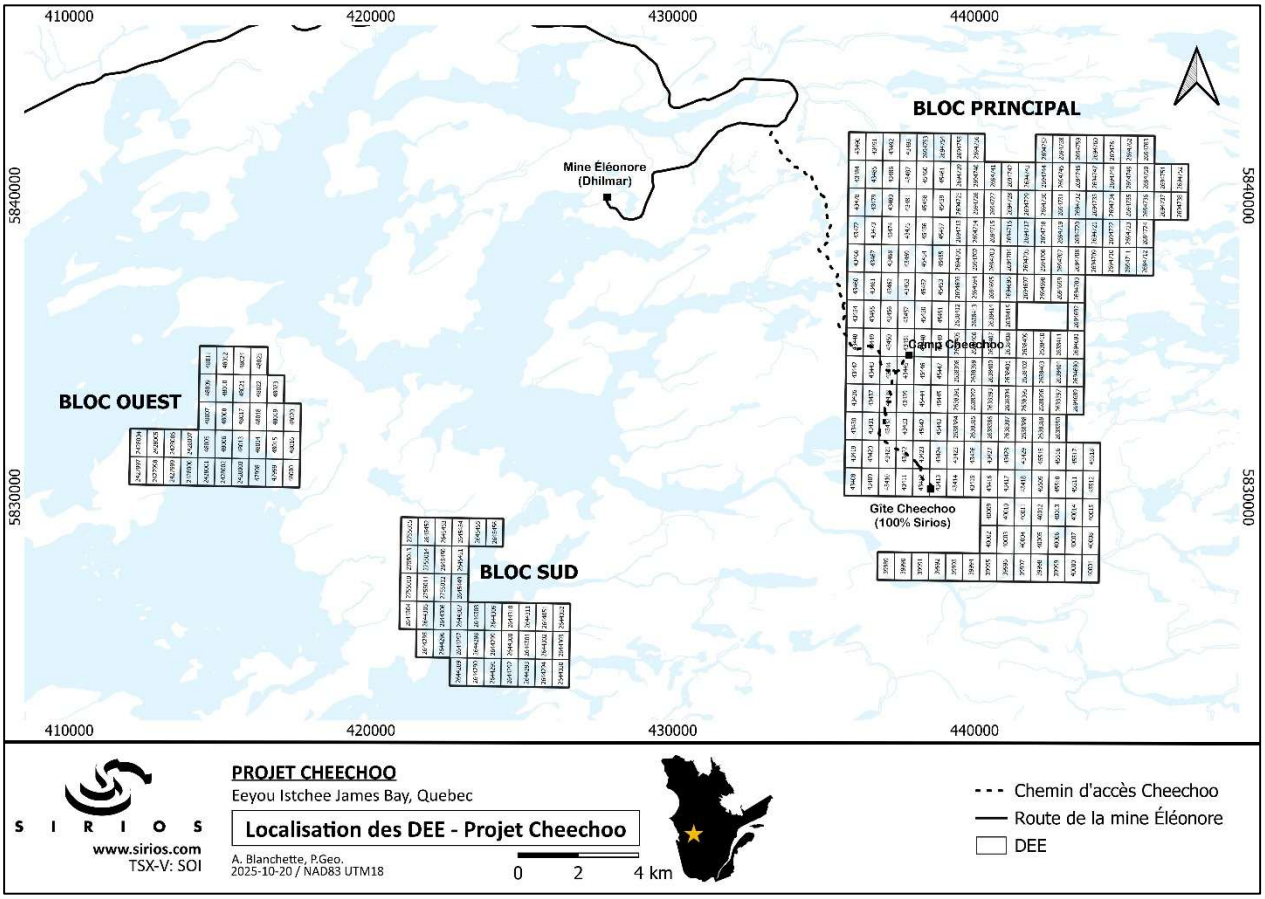

Figure 2 : Localisation des DEE du projet Cheechoo

Ressources en or

Une mise à jour de l'estimation des ressources minérales (« ERM ») de Cheechoo a été annoncée en juillet 2025. Le rapport technique, déposé le 22 aout 2025, produit par PLR Ressources Inc. et détaillant cette mise à jour, est disponible sur SÉDAR+ de même que sur le site web de Sirios (réf. NI 43-101Technical report on the Cheechoo project 2025).

Le rapport présente des ressources indiquées de 1,3 million d'onces à 1,12 g/t Au et des ressources présumées de 1,7 million d'onces à 1,23 g/t Au, dont 446 000 onces en ressources souterraines à 3,09 g/t Au.

4.1.1. Travaux effectués

4.1.1.1. Révision des données

Sirios a entrepris une révision complète des données techniques qui s'est échelonnée sur plusieurs mois incluant la présente période. Cette analyse approfondie, menée en collaboration avec des cabinets de consultants spécialisés en géologie et en exploitation minière, dont PLR Resources Inc., a donné des résultats justifiant la poursuite des travaux.

4.1.1.2. Campagne de forage automne-hiver 2024-2025

Entre novembre 2024 et février 2025, Sirios a complété le programme de forage automne-hiver 2024-2025 totalisant 9 sondages (#317 à #325) pour 3 347 mètres. De l'or visible a été observé dans la plupart des sondages et plusieurs intervalles minéralisés à haute teneur ont été recoupés tel qu'indiqué au tableau 4.1 ci-dessous (réf. communiqué 3 mars 2025).

Tableau 1 : Principaux résultats d'analyse du programme de forage 2024-2025

Forage	De (m)	À (m)	Au (g/t)	Longueur (m)
CH24-317	**82,9**	**87,2**	**3,19**	**4,3**
	Incl. 86,2	**87,2**	***12,73**	**1,0**
	91,3	**92,3**	***12,31**	**1,0**
	127,3	128,3	*2,82	1,0
	166,8	167,8	*3,25	1,0
	177,5	179,5	*1,34	2,0
	188,5	**189,5**	***10,58**	**1,0**
	319,1	**320,4**	**8,03**	**1,3**
	330,8	**334,5**	**5,10**	**3,7**
	Incl. 330,8	**331,8**	***17,32**	**1,0**
	355,9	**367,5**	**10,06**	**11,6**
	Incl. 356,9	**358,3**	***79,71**	**1,4**
CH25-317E	**499,5**	**501,5**	***56,41**	**2,0**
	Incl. 499,5	**500,5**	***110,65**	**1,0**
	506,9	**508,0**	***83,20**	**1,1**
CH24-318	**93,9**	**129,2**	**0,83**	**35,3**
	Incl. 108,5	114,5	1,53	6,0
	Incl. 127,2	129,2	*2,55	2,0
	183,9	**195,5**	**2,83**	**11,6**
	Incl. 187,7	**188,7**	***22,55**	**1,0**
	327,0	**328,0**	***52,70**	**1,0**
CH24-319	**33,0**	**46,0**	**1,69**	**13,0**
	Incl. 36,8	**39,8**	**6,26**	**3,0**
	Incl. 38,8	**39,8**	***14,94**	**1,0**
	219,1	233,5	0,76	14,4
	248,0	252,4	2,88	4,4
	Incl. 249,7	**251,0**	***8,81**	**1,3**
	364,8	375,0	0,89	10,2
	378,9	**395,4**	**2,16**	**16,5**
	Incl. 390,9	**393,9**	**9,84**	**3,0**
	Incl. 392,9	**393,9**	***26,41**	**1,0**
CH25-319E	446,0	455,0	1,25	9,0
CH24-320	232,5	266,6	0,72	34,1
	371,5	**389,6**	**1,81**	**18,1**

	Incl. 382,7	**383,7**	***20,93**	**1,0**
	406,5	**441,8**	**1,03**	**35,3**
	Incl. 415,1	**416,1**	***19,78**	**1,0**
	501,7	**504,0**	**3,65**	**2,3**
	552,9	**558,6**	**7,46**	**5,7**
	Incl. 554	**555,0**	***40,70**	**1,0**
	597,5	**628,0**	**0,69**	**30,5**
	665,0	683,5	0,55	18,5
CH25-321	24,0	46,0	0,58	22,0
	72,9	84,3	0,50	11,4
	99,0	**130,5**	**6,69**	**31,5**
	Incl. 103,0	104,0	*7,39	1,0
	Incl. 114,9	**129,5**	***13,48**	**14,6**
	Incl. 114,9	**115,9**	***123,94**	**1,0**
	Incl. 117,4	**118,6**	***21,21**	**1,2**
	Incl. 123,0	**124,1**	***23,34**	**1,1**
	Incl. 128,5	**129,5**	***17,37**	**1,0**
	134,0	144,5	*0,82	10,5
	180,5	187,5	2,54	7,0
	224,5	**229,5**	**3,54**	**5,0**
	Incl. 224,5	**226,0**	**10,84**	**1,5**
CH25-322	48,5	66,8	*1,06	18,3
CH25-323	9,2	20,4	0,99	11,2
	59,3	76,5	0,65	17,2
	83,9	99,1	0,84	15,2
	105,0	**135,5**	***1,00**	**30,5**
	Incl. 125,0	126,0	*15,33	1,0
	141,4	150,8	1,89	9,4
	166,0	169,6	*1,39	3,6
	193,2	197,5	1,19	4,3
CH25-324	16,0	29,0	0,67	13,0
	73,0	83,0	0,92	10,0
	89,2	109,3	0,55	20,1
	135,9	**161,7**	**1,15**	**25,8**
	213,0	235,0	0,80	22,0
	Incl. 213,0	220,0	1,61	7,0
	252,4	262,4	0,51	10,0
CH25-325	91,2	97,2	*1,99	6,0
	113,0	**147,0**	***1,92**	**34,0**
	Incl. 122,3	**123,3**	***20,52**	**1,0**
	Incl. 138,8	**141,4**	**10,37**	**2,6**

*Avec or visible. Les longueurs des intervalles sont mesurées le long des trous et n'équivalent pas nécessairement aux épaisseurs vraies. Les Intervalles présentés au tableau sont supérieurs à 0,30 g/t Au avec un maximum de 3 mètres de stérile consécutifs.

4.1.1.3. Mise-à-jour de la ressource

Le 10 juillet 2025, Sirios annonce une mise à jour de l'estimation des ressources minérales (« ERM ») pour son projet aurifère Cheechoo, détenu à 100% (le « Projet »), situé à Eeyou Istcheee Baie-James. Le rapport technique, déposé le 22 aout 2025, produit par PLR Ressources Inc. et détaillant cette mise à jour, est disponible sur SÉDAR+ de même que sur le site web de Sirios. (réf. NI 43-101Technical report on the Cheechoo project 2025). Les faits saillant de l'ERM 2025 sont :

- **1,3 million d'onces à 1,12 g/t Au** (ressources indiquées) ;
- **1,7 million d'onces à 1,23 g/t Au** (ressources présumées) ;
    - dont **446 000 onces** en ressources souterraines à **3,09 g/t Au** ;
- **Augmentation significative de la teneur en or** par rapport à l'ERM 2022 :
    - augmentation de 19% de la teneur indiquée en fosse (de 0,94 g/t Au à 1,12 g/t Au) ;
    - augmentation de 38% de la teneur présumée en fosse (de 0,73 g/t Au à 1,01 g/t Au) ;
- **Faible ratio de décapage (« Strip Ratio ») de 2,9:1** ;
- **Cible d'exploration conceptuelle** de **31 à 40 millions de tonnes** de minéralisation aurifère titrant entre **1,27 et 1,45 g/t Au.**

La mise à jour de l'estimation des ressources minérales repose sur 345 trous de forage, totalisant 82 717 mètres, dont 8 660 mètres réalisés depuis 2022. Cette ERM introduit une nouvelle composante souterraine et s'appuie sur un nouveau modèle géologique ayant révélé des zones à plus hautes teneurs précédemment sous-estimées. Un visualiseur 3D interactif du nouveau modèle est maintenant disponible à **sirios.com/fr/cheechoo**.

Tableau 2 : Estimation des ressources minérales indiquées et présumées (ERM)

Ressources à ciel ouvert	**Teneur de coupure: 0,3 g/t Au**	**Tonnes (t)**	**Au (g/t)**	**Au (koz)**
	Indiquées	34 993 000	1,12	1 262
	Présumées	38 222 000	1,01	1 242
Ressources souterraines	**Teneur de coupure: 1,5 g/t Au**	**Tonnes (t)**	**Au (g/t)**	**Au (koz)**
	Présumées	4 493 000	3,09	446
TOTAL	**Teneur de coupure: 0,3 & 1,5 g/t Au**	**Tonnes (t)**	**Au (g/t)**	**Au (koz)**
	Total indiquées	34 993 000	1,12	1 262
	Total présumées	42 715 000	1,23	1 688

1. *La personne indépendante et qualifiée pour l'estimation des ressources minérales, telle que définie par le Règlement 43-101, est Pierre-Luc Richard, géo. de Ressources PLR inc. avec les contributions d'Alexandre Brunelle, Ing., d'Evomine pour les teneurs de coupures, de l'optimisation des solides en ciel ouvert et souterrain, de même que de Christian Laroche, Ing., de Synectiq pour les paramètres métallurgiques. La date effective de l'estimation est le 1er juillet 2025.*
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 par forage n'a pas été suffisante pour définir ces ressources comme indiquées. 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 en forage.*
3. *La personne qualifiée 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 susceptible d'avoir une incidence importante sur l'estimation des ressources minérales.*

4. *Les unités métriques (mètres (m), tonnes (t) et g/t) ont été utilisées pour les calculs. Les teneurs en métal dans le tableau ci-dessus sont présentées en onces troy (tonne métrique x teneur / 31,103475). Les valeurs ont été arrondies, et toute divergence dans les totaux est due aux erreurs d'arrondi.*
5. *L'estimation des ressources minérales de Cheechoo suit les lignes directrices sur les pratiques exemplaires en matière d'estimation des ressources minérales et des réserves minérales de l'ICM du 29 novembre 2019.*

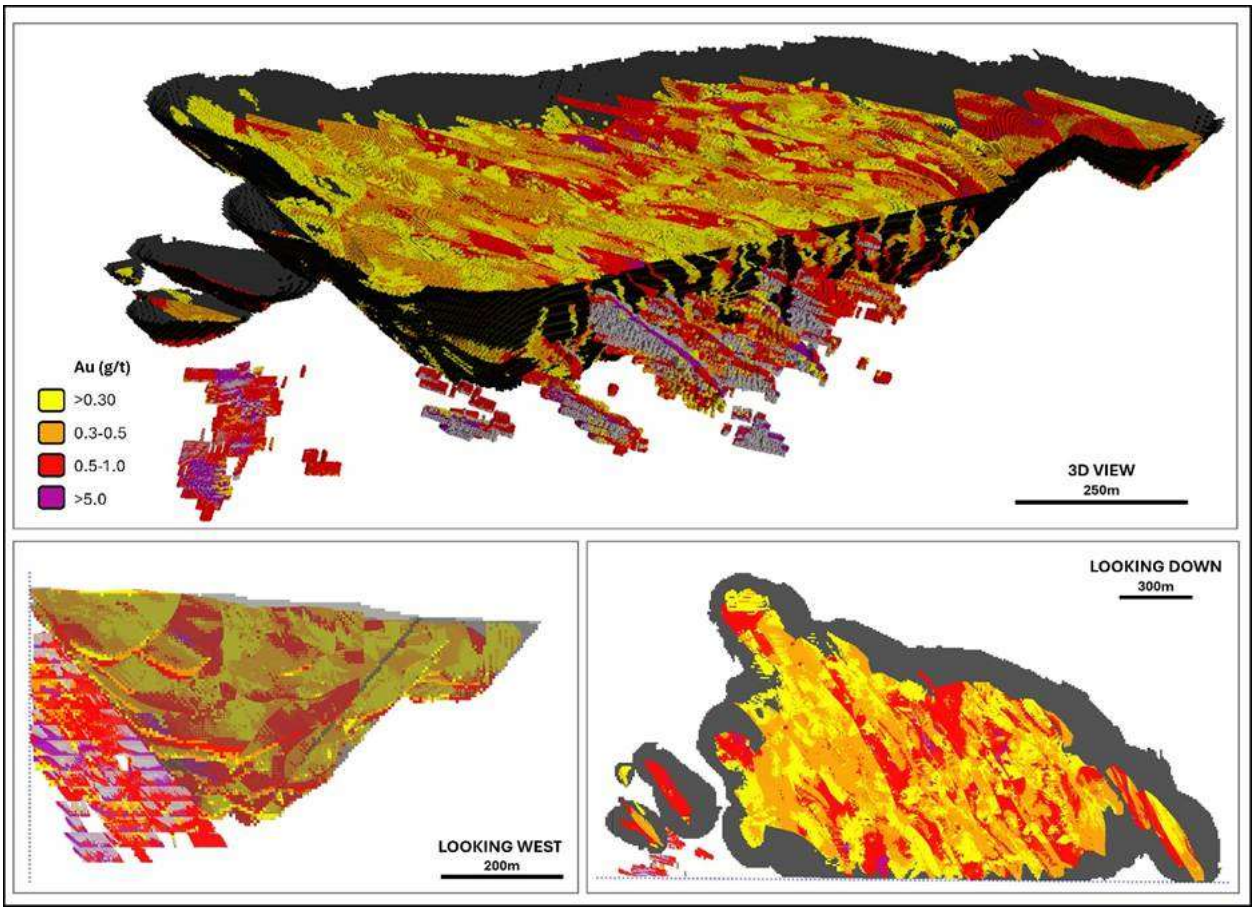

Figure 3 : Fosse conceptuelle et modèle de blocs de l'ERM 2025

4.1.1.4. Amélioration du chemin d'accès

Faisant suite à une aide financière de 600 000 $ reçue du gouvernement du Québec, par l'entremise de la Société du Plan Nord, Sirios a procédé à l'amélioration de la route d'accès au gîte d'or Cheechoo. Les travaux ont été effectués aux mois d'aout et septembre 2025 et représente un investissement total de 1,2 million de dollars.

Le chemin d'accès correspond dorénavant à un chemin forestier de classe 5 qui permet la circulation sécuritaire des véhicules lourds à l'est du réservoir Opinaca. En plus de Sirios, il profite également aux autres intervenants en exploration minière de même qu'aux membres de la communauté de Wemindji fréquentant ce secteur. Cet accès amélioré permet à Sirios de réduire de façon notable les impacts environnementaux de ses activités sur le territoire, tout en abaissant ses coûts d'opération.

4.1.1.5. Cartographie et décapage

Suivant l'annonce de la mise-à-jour des ressources sur Cheechoo, des travaux de cartographie et de décapage ont été réalisé en septembre et octobre 2025. Deux tranchées totalisant 424 mètres ont été ouvertes, entièrement cartographiées

et échantillonnées, pour un total de 421 échantillons récoltés. Ces travaux visent à tester des cibles d'exploration conceptuelles. Les résultats sont en attente.

Les travaux exécutés pour le projet Cheechoo, durant l'exercice terminé le 30 juin 2025, ont totalisé une somme de 2 236 891 $ en excluant la charge d'amortissement et de 1 892 599 $ pour l'année financière terminée à la même date l'année précédente.

4.2. Projet Aquilon

Le projet aurifère Aquilon est détenu à 100 % par Sirios. Il est constitué de 140 DEE (figure 4) 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. Il est situé 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 du projet.

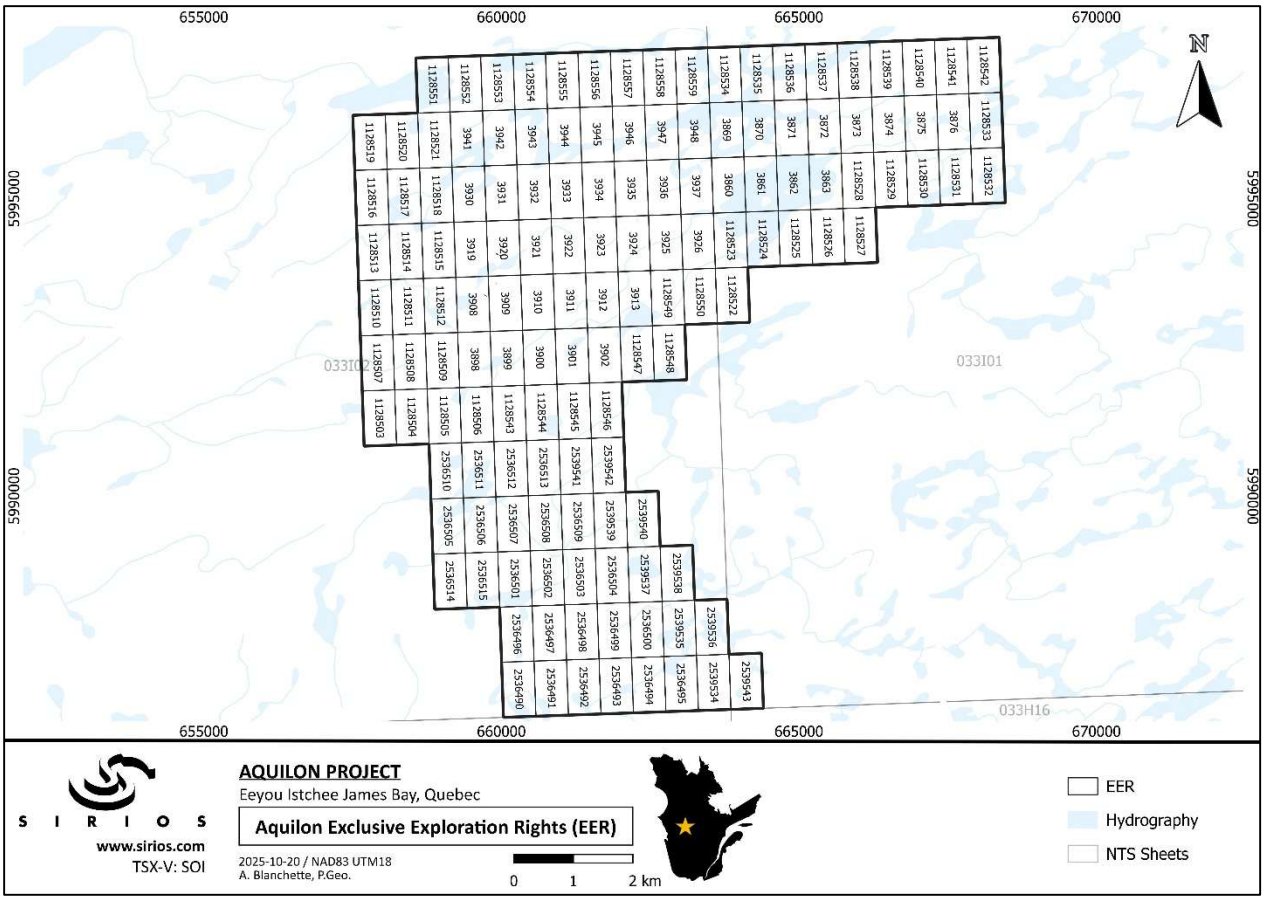

Figure 4 : Localisation des DEE du projet aurifère Aquilon

Gold Royalty Corp. détient une redevance sur le projet Aquilon de 1 % NSR (« retour net de fonderie »), dont la moitié est rachetable pour 500 000 $. De plus, un investisseur détient une redevance de 0,25 % NSR.

En décembre 2022, Sirios signait une entente avec Sumitomo Metal Mining Canada Ltd. (Sumitomo) lui donnant l'option d'acquérir une participation pouvant atteindre 80 % du projet, en contrepartie d'un investissement totalisant 14,8M $ (réf. communiqué 19 décembre 2022). Sumitomo peut se gagner une participation de 51 % dans le projet en payant à Sirios un montant de 200 000 $ (montant reçu) à la signature et après avoir effectué des travaux d'exploration de 4,6M $ le ou avant le 14 décembre 2025. Les travaux en cours depuis le mois de mai 2025 permettront à Sumitomo

d'atteindre ce montant. Sirios agit comme opérateur du projet pendant cette période et reçoit à ce titre 10 % en frais de gérance. Sumitomo pourra obtenir une participation additionnelle de 29 %, pour un total de 80 %, en engageant des travaux d'exploration supplémentaires de 10M$ le ou avant le sixième anniversaire de l'entente. Une fois la participation de 80 % acquise par Sumitomo, une co-participation sera formée avec Sirios pour le projet. Dans l'éventualité où la participation d'un partenaire est diluée à moins de 10 % celle-ci sera alors convertie en redevance de 2 % de retour net de fonderie (Net Smelter Return).

4.2.1. Travaux effectués

4.2.1.1. Levé magnétique à haute résolution par drone

Le levé magnétique à haute résolution par drone, entrepris par la firme Abitibi Géophysique dans la portion ouest de la propriété et interrompu pour cause de défaillance de l'équipement en décembre 2024, a été complété au cours du mois d'avril 2025. Le levé couvre une superficie de 4.3 km^2 et totalise 197 km de lignes espacées à intervalle de 25 m. Les données magnétiques de ce levé ont été intégrées avec les données du levé magnétique par drone effectué en 2023. Le rapport final des travaux a été reçu en mai 2025. L'interprétation structurale basée sur les relations spatiales entre linéaments magnétiques a permis de mieux définir des cibles de forages pour l'été 2025 dans cette portion du projet.

4.2.1.2. Programme de forage au diamant

Un programme de forage au diamant totalisant 5 423,2 m répartis entre 13 forages de calibre NQ a été réalisé par Forages Youdin Rouillier entre le 3 juin et le 6 juillet 2025. Ce programme a ciblé un secteur du projet Aquilon ayant été peu exploré et situé à l'ouest des indices aurifères historiques.

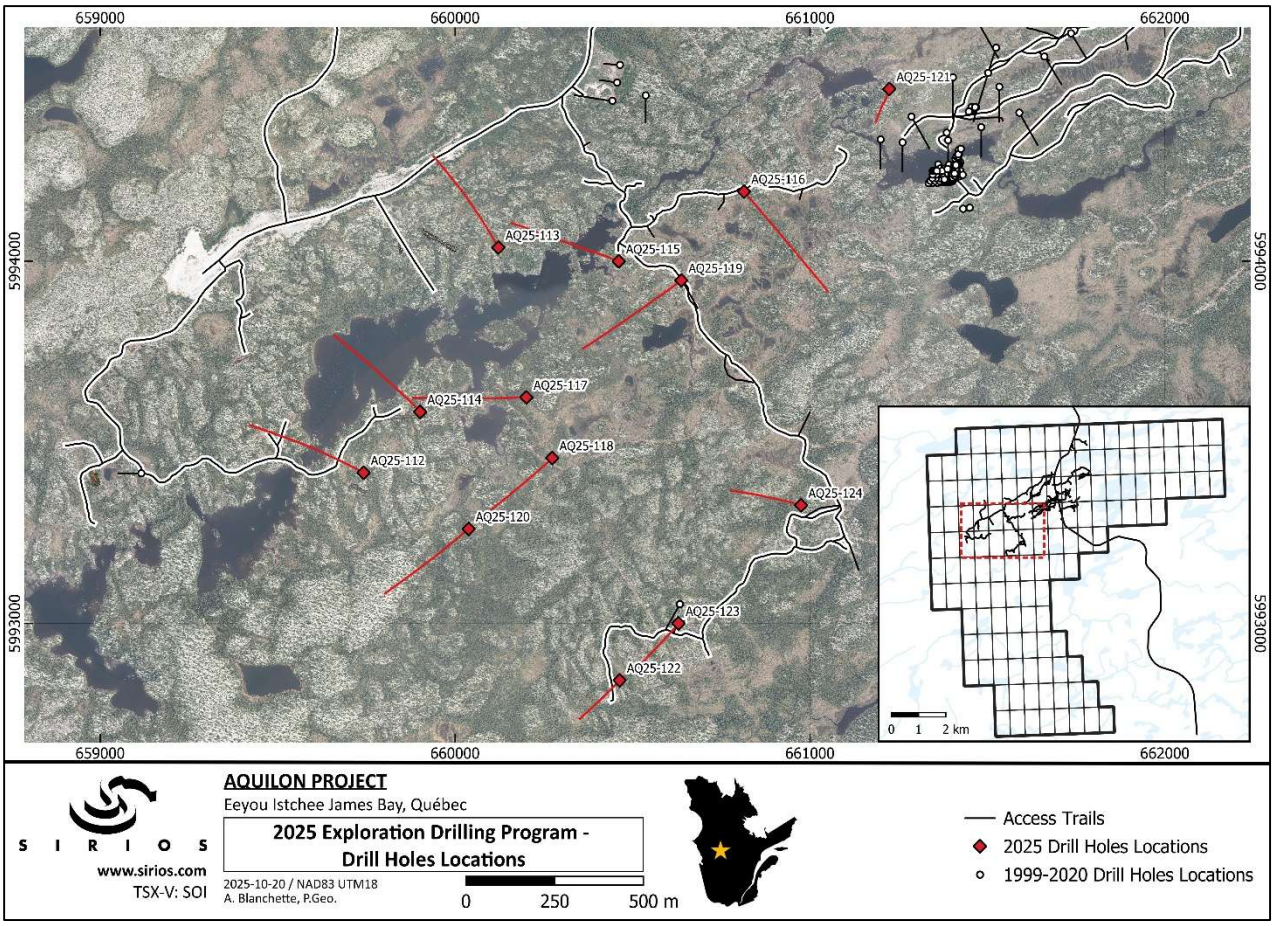

Figure 5 : Localisation des forages de la campagne de 2025 du projet aurifère Aquilon

Ce secteur est caractérisé par la présence d'anomalies aurifères dans les sols, révélées lors des travaux d'échantillonnage de tills et de sols (horizon B) menés à l'échelle de la propriété en 2023 et 2024. Combinés à des interprétations structurales et géologiques détaillées, rendues possibles grâce aux levés magnétiques par drone à haute résolution, plusieurs cibles d'exploration à fort potentiel ont été générés, positionnant ainsi le secteur ouest du projet Aquilon comme une priorité stratégique pour les travaux de forage.

Deux mille neuf cent quarante et quatre (2 944) échantillons de demi-carotte totalisant 3 337 m (61.5 % du total des mètres forés) ont été prélevés au cours du programme. Ces échantillons ont une longueur moyenne de 1,1 m et varient de 0,7 à 1,7 m. Tous les échantillons ont été soumis au laboratoire ALS Canada Ltd pour fins d'analyse multi-éléments ((méthode ME-ICP61A) par spectrométrie d'émission atomique avec plasma à couplage inductif (ICP/AES) avec digestion quatre acides; et pour l'or par pyroanalyse avec finition par absorption atomique (méthode Au-AA24) sur un sous-échantillon de 50 grammes. Des résultats de réanalyses par pyroanalyse avec finition par absorption atomique et tamisage métallique (méthode Au-SCR24) sont actuellement en attente.

Le tableau suivant présente les spécifications techniques de chacun des forages.

Tableau 3 : Spécifications techniques des forages (calibre NQ)

No Forage	Coordonnées UTM NAD 83			Orientation		Long. (m)	Échantillonnage		
	Estant (mE)	Nordant (mN)	Elév (m)	Direction	Plongée		Nb d'échant.	Long. totale (m)	% Échantillonné
AQ25-112	659742	5993416	441	300	-51	564	270	297,2	52,7 %
AQ25-113	660122	5994038	443	330	-51	501	323	359,9	71,8 %
AQ25-114	659902	5993584	442	320	-48	480	289	310,0	64,6 %
AQ25-115	660461	5993999	439	290	-48	470	121	147,2	31,3 %
AQ25-116	660814	5994192	440	140	-48	549	233	279,5	50,9 %
AQ25-117	660201	5993624	441	270	-48	480	189	215,0	44,8 %
AQ25-118	660274	5993457	441	230	-48	396,2	279	316,0	79,8 %
AQ25-119	660637	5993947	440	230	-48	501	325	363,3	72,5 %
AQ25-120	660038	5993261	441	230	-50	480	235	268,9	56,0 %
AQ25-121	661223	5994475	436	200	-60	201	114	126,9	63,1 %
AQ25-122	660464	5992843	444	220	-50	249	198	233,5	93,8 %
AQ25-123	660629	5993000	449	220	-48	252	212	245,1	97,3 %
AQ25-124	660975	5993326	446	290	-50	300	156	174,5	58,2 %
Total						**5 423**	**2 944**	**3 337**	**61,5 %**

4.2.1.3. Levé de diagraphie optique et acoustique

La firme DGI Geoscience, Toronto, ON, a été mandatée en mai 2025 afin d'effectuer un levé de géocaméra optique et acoustique en forage permettant une analyse structurale précise. Les travaux ont été effectués en juin 2025. Le levé a été réalisé sur 6 forages totalisant 1 635 m. Les résultats du levé de diagraphie ont été reçus au cours du mois d'août 2025. Au total, 2 265 données structurales ont été collectées. L'interprétation des résultats a permis d'affiner le modèle structural établi par l'équipe de Sirios.

Le tableau suivant présente la liste des forages sur lesquelles les travaux de diagraphie ont été réalisés.

Tableau 4 : Liste des forages sondés par diagraphie en 2025

No Forage	De (m)	À (m)
AQ25-112	0	222
AQ25-114	0	342
AQ25-118	0	387
AQ25-120	0	240
AQ25-121	0	198
AQ25-122	0	246

Les travaux, entièrement financés par notre partenaire Sumitomo, ont totalisé 1 511 925 $ pour l'exercice terminé le 30 juin 2025. Sumitomo a investi, au 30 juin 2025, un total cumulatif de 3 252 530 $, excluant les frais de gestion reçus par Sirios, sur le projet Aquilon.

4.3. Projet Fagnant

Ce projet, qui comprend 98 DEE acquis à 100% par Sirios entre février et novembre 2024, couvre environ 48 km carrés. Il est situé à environ 150 km au nord de Radisson et à environ 50 km à l'est de Whapmagoostui à Eeyou Istchee Baie-James au Québec dans le feuillet SNRC 33N02. On y retrouve de nombreux indices aurifères (figure 6).

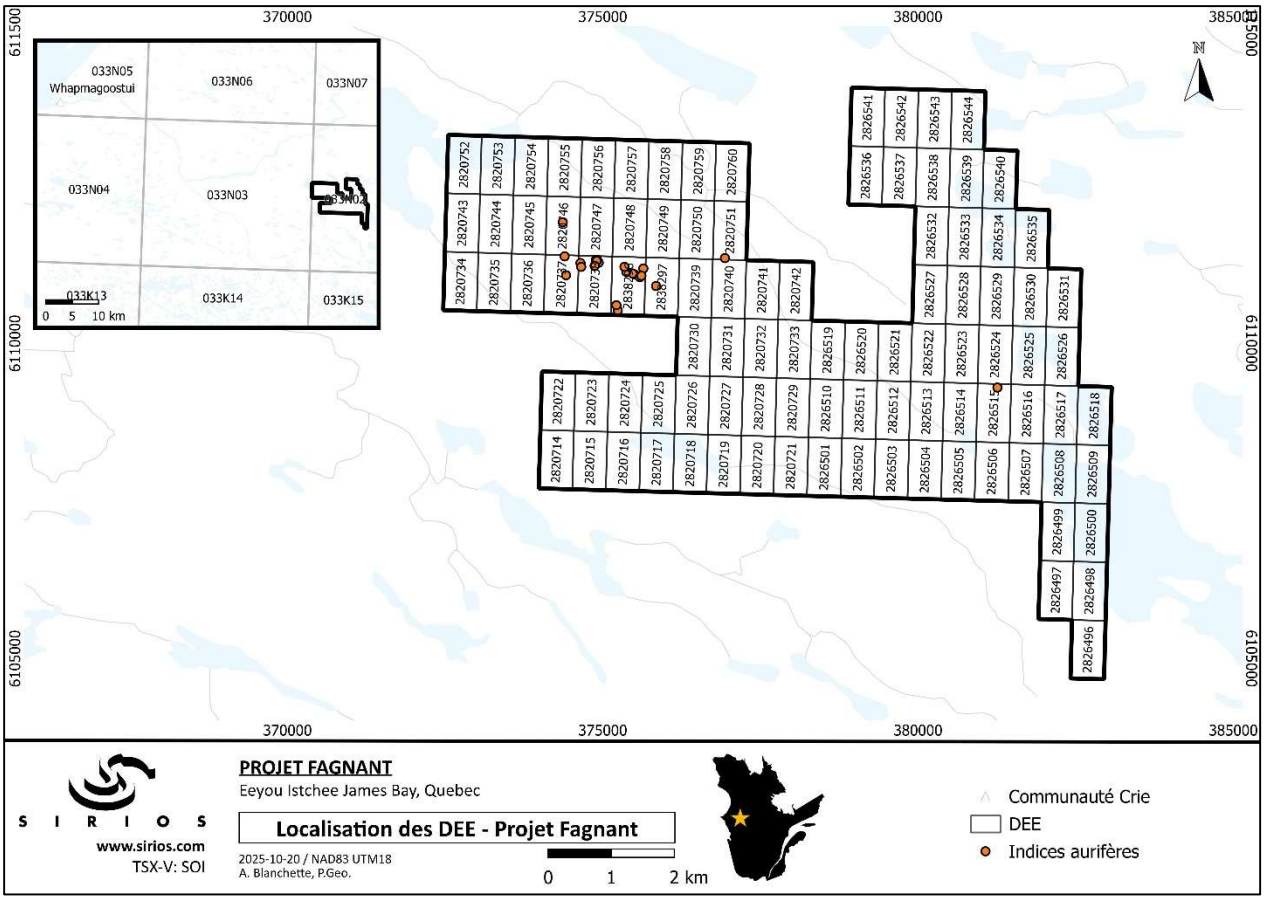

Figure 6 : Localisation des DEE du projet Fagnant

Il n'y a pas eu de travaux de terrain, pendant la période, sur le projet Fagnant, un rapport de compilation a toutefois été produit.

4.4. Projet Maskwa

Le projet Maskwa, détenu à 100 % par Sirios, est situé à environ 100 km au sud-ouest de Radisson et à environ 120 km à l'est de Wemindji à Eeyou Istchee Baie-James au Québec. Le projet est composé de 424 DEE, pour une superficie d'environ 217 km^2. En décembre 2023, la Société a signé une convention d'option sur ce projet avec Hertz Lithium Inc. devenue par la suite Hertz Energy Inc. (« Hertz »). Compte-tenu de la baisse d'intérêt du marché pour le lithium et des résultats des travaux de terrain, cette entente d'option fut abandonnée en décembre 2024.

4.4.1. Travaux effectués

Il n'y a pas eu de travaux de terrain, pendant la période, sur le projet Maskwa. L'équipe géologique de Sirios procède à la réévaluation de ce projet.

4.5. Projet Li-52

Ce projet est situé à Eeyou Istchee Baie James, à environ 15 km au sud du projet Maskwa, il est formé de 710 DEE couvrant 369 km^2.

En décembre 2023, la Société a signé une convention d'option sur ce projet avec Bullrun Capital Inc. (« Bullrun »), une société d'investissement privé. Compte-tenu de la baisse d'intérêt du marché pour le lithium, l'entente d'option fut abandonnée en décembre 2024.

4.5.1. Travaux effectués

Il n'y a pas eu de travaux de terrain, pendant la période, sur le projet Li-52. Toutefois, un rapport d'évaluation technique a été produits en 2024. L'équipe géologique de Sirios procède à la réévaluation de ce projet.

5. RÉSULTAT D'EXPLOITATION ET INFORMATION ANNUELLE CHOISIE

La Société a une perte nette de 836 845 $ ((0,003 $) par action) pour l'exercice se terminant le 30 juin 2025 comparativement à une perte nette de 994 415 $ ((0,004 $) par action) pour l'exercice se terminant le 30 juin 2024.

Résumé des résultats annuels	Au 30 juin 2025 $	Au 30 juin 2024 $
Autres revenus et dépenses	177 996	81 766
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation	(166 068)	-
Dévaluation d'actifs d'exploration et d'évaluation	(345 656)	-
Renversement de provision pour compensation	37 617	-
Paiements fondés sur des actions	75 000	69 000
Perte nette	(836 845)	(994 415)
Perte nette par action	(0,003)	(0,004)
Actif total	40 846 587	38 220 612

Les autres revenus et dépenses de la Société sont principalement constitués des intérêts gagnés sur les liquidités de la Société, la variation de la juste valeur des actions de sociétés cotées, des revenus de gestion et revenus de location pour 2025.

5.1. Analyse des frais généraux et d'administration

Les frais généraux et d'administration sont passés de 982 887 $ en 2024 à 863 056 $ en 2025.

Frais généraux et d'administration	2024-2025 $	2023-2024 $
Salaires et charge au titre des avantages du personnel (excluant les paiements fondés sur des actions)	409 359	464 580
Relations avec les investisseurs et les actionnaires	154 750	138 017
Honoraires professionnels	127 111	176 201
Frais de fiducie et d'enregistrement	58 653	79 138
Frais de bureau	28 296	39 710
Assurances, taxes et permis	24 343	32 450
Publicité et commandites	18 180	12 300
Charges locatives	16 009	21 308
Formation	9 928	3 696
Honoraires de consultation	7 500	-
Impôts de la partie XII.6	5 888	12 283
Frais bancaires	3 039	3 204
TOTAL	**863 056**	**982 887**

En comparant les frais généraux et d'administration pour les exercices terminés le 30 juin 2025 et 2024, on remarque une diminution au niveau des *Frais de fiducie et d'enregistrement*. Cette diminution peut être expliquée par les frais entrepris, durant l'exercice correspondante l'an dernier, pour l'inscription de la Société à l'OTCQB.

La diminution au niveau des *Honoraires professionnels* peut être expliquée par le travail plus important des consultants légaux de la Société, durant l'exercice 2024, sur des ententes sur les projets de la Société, en comparaison avec l'exercice 2025.

L'augmentation au niveau de la *Formation* peut être expliquée par le nombre d'inscriptions à des formations plus élevé durant l'exercice en comparaison avec l'exercice correspondante l'an dernier.

5.2. Analyse générale

L'actif total de la Société est passé de 38 220 612 $ en 2024 à 40 846 587 $ en 2025.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, incluant les fonds réservés à l'exploration, totalise 2 825 751 $ en 2025, en comparaison avec 1 913 639 $ en 2024; le dépôt à terme totalise 56 594 $ en 2025, comparativement à 51 850 $ en 2024. La variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, ainsi que du dépôt à terme, est directement reliée à l'exécution des principaux travaux d'exploration et des activités d'administration de la Société, ainsi qu'aux clôtures de financements durant la période.

Les actions cotées sont passées de 80 353 $ en 2024 à 106 139 $ en 2025. L'augmentation est expliquée par la variation des cotes boursières.

Les crédits d'impôt à recevoir sont passés de 17 200 $ en 2024 à 26 551 $ en 2025.

Les immobilisations corporelles sont passées de 18 239 $ en 2024 à 65 370 $ en 2025.

Le solde du montant des financements accréditifs non dépensé est de 164 884 $ au fédéral et 251 703 $ au provincial au 30 juin 2025, en comparaison avec 285 512 $ en 2024. Le montant au 30 juin 2025 doit être engagé avant le 31 décembre 2025.

Les actifs d'exploration et d'évaluation ont varié de 35 847 064 $ en 2024 à 37 606 059 $ en 2025.

5.3. Résumé des résultats trimestriels

	2024-2025				2023-2024			
	T4 $	**T3 $**	**T2 $**	**T1 $**	**T4 $**	**T3 $**	**T2 $**	**T1 $**
Autres revenus et dépenses	51 976	35 922	30 988	59 110	135 686	(51 564)	10 774	(13 130)
Bénéfice (perte) net(te)	(15 321)	(233 767)	(271 807)	(315 950)	367 388	(260 622)	(230 107)	(871 074)
Perte nette par action	(0,0003)	(0,0007)	(0,001)	(0,001)	0,001	(0,001)	(0,001)	(0,003)

Les autres revenus et dépenses sont constitués principalement de la valeur non réalisée des actions cotées et des intérêts gagnés sur les liquidités de la Société.

Pour le T3-2025, la radiation du projet Niska a augmenté la perte nette pour un montant de 166 068 $.

Pour le T4-2025, la dévaluation des projets Maskwa et Li-52 a augmenté la perte nette pour un montant total de 345 657 $.

Pour le T1-2024, T2-2024, T3-2024, T4-2024, T2-2025 et T4-2025, les moins-values sur les actions cotées de 81 364 $, 17 659 $, 71 659 $, 16 158 $, 5 715 $ et 47 827 $, viennent diminuer les revenus.

Pour le T1-2025 et T3-2025, les plus-values sur les actions cotées de 26 426 $ et 26 409 $ respectivement, viennent augmenter les revenus.

Pour le T2-2024, T3-2024, T4-2024, T3-2025 et T4-2025, les charges d'impôts différés positives de 111 054 $, 7 585 $, 380 752 $, 45 463 $ et 429 075 $ respectivement, viennent diminuer la perte nette.

Pour le T1-2024, T1-2025 et T2-2025, les charges d'impôt différés négatives de 533 168 $, 156 630 $ et 23 367 $ respectivement, viennent augmenter la perte nette.

La Société a signé un contrat de location pour les locaux de son siège social au 15 septembre 2023 et est valide jusqu'au 30 septembre 2028. Selon l'IFRS 16, la Société est tenue de comptabiliser à l'état de la situation financière les actifs et les passifs pour ce contrat de location, puisque sa durée est de plus de 12 mois. Pour le T1-2024, T2-2024, T3-2024, T4-2024, T1-2025, T2-2025, T3-2025 et T4-2025, les charges d'amortissement de l'actif au titre de droits d'utilisation de 782 $, 5 733 $, 5 733 $, 5 733 $, 5 731 $, 5 730 $, 5 730 $ et 5 730 $ respectivement, viennent augmenter la perte nette.

Pour le T1-2024, T2-2024, T3-2024, T4-2024, T1-2025, T2-2025 et T3-2025 et T4-2025, les charges d'intérêts sur les obligations locatives de 243 $, 1 359 $, 1 286 $, 1 227 $, 1 181 $, 1 118 $, 995 $ et 978 $ respectivement, viennent augmenter la perte nette.

6. FONDS DE ROULEMENT ET SITUATION DE LA TRÉSORERIE

Au 30 juin 2025, le fonds de roulement, incluant les fonds réservés à l'exploration, est de 995 725 $ en comparaison avec 1 796 789 $ au 30 juin 2024. Pendant l'exercice, les fonds ont été utilisés pour les activités d'exploration et d'administration.

Les dirigeants de Sirios sont conscients de l'état des liquidités au 30 juin 2025 et continuent de contrôler de façon stricte les frais généraux et d'administration. 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. De plus, le climat actuel d'incertitude exige des efforts plus grands pour obtenir des fonds auprès d'investisseurs.

Au 30 juin 2025 :

- 344 307 759 actions ordinaires étaient émises et en circulation, ainsi que 100 000 actions privilégiées.
- 56 284 664 bons de souscription étaient émis. Chaque bon permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société.
- 14 680 000 options étaient attribuées et exerçables. Chaque option permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société.

7. INFORMATIONS SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Tableau de l'évolution des actions ordinaires et privilégiées

	2024-2025		2023-2024	
	Nombre d'actions	Montant $	Nombre d'actions	Montant $
Actions ordinaires				
Émises				
Solde au début	308 916 342	59 660 045	268 331 213	57 249 039
Actions ordinaires	8 600 000	430 000	22 645 915	1 350 755
Actions ordinaires accréditives	26 471 417	1 262 928	17 624 999	989 827
Exercice d'options d'achat d'actions	320 000	27 200	-	-
Frais d'émission d'actions payés en actions	-	-	314 215	20 424
Actions privilégiées, Série A				
Émises et payées	100 000	50 000	100 000	50 000
TOTAL	**344 407 759**	**61 380 173**	**309 016 342**	**59 660 045**

Le 2 novembre 2023, la Société a procédé à la clôture d'un placement privé pour un montant total de 40 000 $. Au total, 800 000 actions, à un prix de 0,05 $ chacune, ont été émises.

Le 2 novembre 2023, la Société a procédé à la clôture d'un placement privé accréditif pour un montant total de 110 000 $. Au total, 1 375 000 actions accréditives, à un prix de 0,08 $ chacune, ont été émises.

Le 28 décembre 2023, la Société a procédé à la clôture d'un placement privé accréditif pour un montant total de 500 000 $. Les unités, vendues au prix de 0,08 $ chacune, comprenaient une action ordinaire et un bon de souscription. Au total, 6 250 000 actions accréditives ont été émises ainsi que 6 250 000 bons de souscription.

Les 27 mars 2024 et 26 avril 2024, la Société a procédé aux clôtures d'un placement privé accréditif pour un montant total de 650 000 $. Au total, 9 999 999 actions accréditives, au prix de 0,065 $ chacune, ont été émises.

Les 3 avril 2024 et 29 avril 2024, la Société a émis un total de 314 215 actions, à un prix de 0,065 $ chacune, en lien avec les clôtures du placement privé décrit ci-haut, pour payer des honoraires d'intermédiation totalisant 20 424 $, à un intermédiaire ayant un lien de dépendance avec la Société.

Le 30 avril 2024, la Société a procédé à la clôture d'un placement privé pour un montant total de 1 310 755 $. Les unités, vendues au prix de 0,06 $ chacune, comprenaient une action ordinaire et un bon de souscription. Au total, 21 845 915 actions ont été émises ainsi que 21 845 915 bons de souscription.

Les 13 novembre 2024, 9 décembre 2024 et 23 décembre 2024, la Société a procédé aux clôtures d'un placement privé accréditif pour un montant total de 1 852 999 $. Au total, 26 471 417 actions accréditives, à un prix de 0,07 $, ont été émises.

Le 19 décembre 2024, la Société a procédé à la clôture d'un placement privé pour un montant total de 430 000 $. Les unités, vendues au prix de 0,05 $ chacune, comprenaient une action ordinaire et un bon de souscription. Au total, 8 600 000 actions ont été émises ainsi que 8 600 000 bons de souscription.

Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2025, 320 000 options ont été exercées à un prix de 0,055 $.

Description	Nombre d'actions	Montant $
Au 30 juin 2025	344 407 759	61 380 173
Actions ordinaires	41 666 667	2 500 000
Au 23 octobre 2025	**386 074 426**	**63 880 173**

Les 23 juillet et 31 juillet 2025, la Société a procédé aux clôtures d'un placement privé pour un montant total de 2 500 000 $. Les unités, vendues au prix de 0,06 $ chacune, comprenaient une action ordinaire et un bon de souscription. Au total, 41 666 667 actions ont été émises ainsi que 41 666 667 bons de souscription.

8. INFORMATIONS SUR LES OPTIONS EN CIRCULATION

Tableau de l'évolution des options en circulation

	2024-2025		2023-2024	
	Nombre d'options	Prix de levée $	Nombre d'options	Prix de levée $
Solde au début	15 100 000	0,11	14 375 000	0,13
Octroyées	3 200 000	0,055	3 050 000	0,05
Exercées	(320 000)	(0,055)	-	-
Expirées et annulées	(3 300 000)	(0,185)	(2 325 000)	(0,20)
Solde à la fin	**14 680 000**	**0,08**	**15 100 000**	**0,11**

Le conseil d'administration a approuvé l'octroi, le 27 juillet 2023, de 300 000 options auprès d'un nouvel administrateur à un prix de levée de 0,07 $ par action.

Le conseil d'administration a approuvé l'octroi, le 18 décembre 2023, de 2 750 000 options auprès de dirigeants, administrateurs, employés et consultants, à un prix de levée de 0,05 $ par action.

Le conseil d'administration a approuvé l'octroi, le 27 novembre 2024, de 3 100 000 options auprès de dirigeants, administrateurs, employés et consultants, à un prix de levée de 0,055 $ par action.

Le conseil d'administration a approuvé l'octroi, le 25 février 2025, de 100 000 options auprès d'un dirigeant, à un prix de levée de 0,055 $.

Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2025, 320 000 options ont été exercées à un prix de 0,055 $.

Options attribuées aux employés, administrateurs, dirigeants et consultants et pouvant être levées au 23 octobre 2025

Date d'échéance	Nombre d'options attribuées et pouvant être exercées	Prix de levée $
9 décembre 2025	2 575 000	0,150
22 décembre 2026	2 700 000	0,080
25 janvier 2027	250 000	0,080
15 décembre 2027	3 225 000	0,070
27 juillet 2028	300 000	0,070
18 décembre 2028	2 750 000	0,050
27 novembre 2029	2 780 000	0,055
25 février 2030	100 000	0,055
	14 680 000	**0,08**

9. INFORMATIONS SUR LE BONS DE SOUSCRIPTION

Tableau de l'évolution des bons de souscription

	2024-2025		2023-2024	
	Nombre de bons de souscription	Prix moyen de levée $	Nombre de bons de souscription	Prix moyen de levée $
Solde au début	47 684 664	0,12	19 588 749	0,10
Émis	8 600 000	0,08	28 095 915	0,13
Solde à la fin	**56 284 664**	**0,11**	**47 684 664**	**0,12**
Émis	41 666 667	0,12		
Expirés	(19 588 749)	(0,10)		
Au 23 octobre 2025	**78 362 582**	**0,12**		

Dans le cadre du placement privé accréditif du 28 décembre 2023, 6 250 000 bons de souscription ont été émis au prix d'exercice de 0,15 $ l'action.

Dans le cadre du placement privé du 30 avril 2024, 21 845 915 bons de souscription ont été émis au prix du 0,12 $ l'action.

Le 25 juillet 2024, la Société a allongé la date d'échéance des 19 588 749 bons de souscriptions expirant le 28 juillet 2024 de un an. La nouvelle date d'échéance de ces bons est donc maintenant le 28 juillet 2025.

Dans le cadre du placement privé du 19 décembre 2024, 8 600 000 bons de souscription ont été émis au prix de 0,08 $ l'action.

Dans le cadre du placement privé du 23 et 31 juillet 2025, 41 666 667 bons de souscription ont été émis au prix de 0,12 $ l'action.

Bons de souscription en circulation au 23 octobre 2025

Date d'échéance	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice $
28 décembre 2025	6 250 000	0,15
30 avril 2026	21 845 915	0,12
19 décembre 2026	8 600 000	0,08
23 juillet 2027	19 033 332	0,12
31 juillet 2027	22 633 335	0,12
	78 362 582	**0,12**

10. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉES

10.1. Principaux dirigeants

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

	30 juin 2025 $	30 juin 2024 $
Salaires et avantages sociaux	334 997	390 975
Paiements fondés sur des actions	66 000	61 500
	400 997	**452 475**

11. ENGAGEMENTS ENVERS LE DÉVELOPPEMENT DURABLE

11.1. E3 plus

L'Association canadienne des prospecteurs et entrepreneurs (PDAC) a établi E3 Plus, un cadre d'exploration responsable. E3 Plus a pour but d'aider les sociétés d'exploration à améliorer leur rendement dans les domaines de la responsabilité sociale, de la gérance de l'environnement et de la santé-sécurité et à intégrer ces trois aspects dans tous leurs programmes d'exploration. Ressources Sirios a adopté les huit principes E3 Plus et demande également à ses consultants et fournisseurs de les respecter. Voici les principes qui s'appliquent principalement à la Société :

- Pratiques commerciales éthiques : Sirios continue d'appliquer des procédures de gestion qui favorisent l'honnêteté, l'intégrité, la transparence et l'obligation de rendre compte.
- Intégrer les communautés d'accueil et des autres parties affectées et intéressées : Lors de ses travaux d'exploration, Sirios s'assure d'interagir avec les communautés autochtones, dont les trappeurs, organisations, groupes et individus, en faisant preuve de respect, d'inclusion et de participation significative.
- Protéger l'environnement : Sirios effectue ses activités d'exploration de manière à avoir un impact minimal sur l'environnement et applique, dans toutes ses opérations, les principes du développement durable.

11.2. Engagements de la gouvernance

De plus, depuis 2012, le conseil d'administration de la Société a voté une résolution prenant les engagements suivants à titre de gouvernance respectant les principes de développement durable :

- En termes de gouvernance et de gestion responsable, la Société doit s'assurer :
    - Que l'employé, à tous les niveaux, comprend ses responsabilités environnementales et sociales et qu'ils travaillent à l'amélioration de son environnement de travail.
    - De planifier, évaluer et gérer tous les projets avec rigueur dans le but de minimiser les effets négatifs sur l'environnement et les communautés locales.
- La gestion responsable d'un projet sur des terres utilisées par d'autres intervenants passe par le dialogue. La Société doit s'assurer :
    - De développer une communication proactive, ouverte et transparente avec les autorités locales (incluant les communautés autochtones), municipales et les organismes gouvernementaux.
    - De développer une communication proactive avec les autres parties prenantes du territoire.
- En termes de santé et sécurité, la Société doit s'assurer :
    - D'appliquer avec diligence les réglementations en matière de santé-sécurité dans toutes ses activités d'exploration.
- En termes d'environnement, la Société doit s'assurer :
    - D'appliquer avec diligence les réglementations en matière d'environnement dans toutes ses activités d'exploration.
- En termes socio-économiques, la Société doit s'assurer :
    - Dans la mesure du possible, de générer des retombées locales et de contribuer au développement local par l'établissement de partenariats constructifs avec les communautés autochtones et non autochtones, dans le respect des intérêts propres à chacune.

11.3. Ecologo

La certification ECOLOGO® UL a été développée par UL, un organisme de certification indépendant, en se basant sur le travail accompli depuis 2012 par la Chaire en entrepreneuriat minier de l'Université du Québec en Abitibi Témiscamingue (UQAT) en collaboration avec L'Association de l'exploration minière du Québec (AEMQ). La norme, soutenue par l'industrie et les autorités gouvernementales, vise à évaluer et promouvoir les pratiques responsables des sociétés d'exploration minière et de leurs contracteurs.

Le processus de certification implique la vérification par un auditeur indépendant de nombreux indicateurs liés aux pratiques en matière d'environnement, de santé et sécurité au travail, de relations avec les communautés, de relations avec les Premières Nations, d'éthique des affaires et de transparence, d'efficience économique, de contribution à l'économie locale, etc.

En accord avec son engagement envers le développement durable, Sirios a reçu la certification ECOLOGO® UL pour les entreprises d'exploration minière en mars 2022.

12. JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

12.1. Jugements importants de la direction

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. 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.

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'évènements futurs qui sont considérés comme raisonnable en tenant compte des circonstances.

12.2. Incertitude relative aux estimations

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 démonstrabilité 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 l'exercice terminé le 30 juin 2025, la Société a radié le projet Niska pour un montant de 166 068 $ et a dévalué les propriétés Maskwa et Li-52 pour un montant total de 345 656 $ (aucune radiation et dévaluation pour l'exercice terminé le 30 juin 2024). Aucune reprise de valeur n'a été comptabilisée pour les exercices considérées.

Les autres 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.

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.

Aux 30 juin 2025 et 2024, la Société n'a effectué aucun test de dépréciation.

Subventions
La Société a demandé de l'aide financière relativement à l'amélioration du chemin d'accès. Les subventions ainsi obtenues sont comptabilisées en utilisant la méthode de réduction du coût, une méthode selon laquelle les montants reçus sont portés en diminution du coût des éléments d'actif qui en sont l'objet.

Au 30 juin 2025, une subvention de 60 000 $ a été reçue pour l'amélioration du chemin d'accès (0 $ au 30 juin 2024).

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.

12.3. Arrangement hors bilan

Il n'y a aucun arrangement hors bilan au 30 juin 2025.

13. RISQUES ET INCERTITUDES

Risque lié aux conditions de l'industrie
L'exploration et la mise en valeur des ressources minières comportent des risques significatifs que même une évaluation soignée alliée à l'expérience et au savoir-faire ne peut éviter. D'importantes dépenses en capital doivent être effectuées préalablement à l'obtention de quelques revenus provenant des opérations. Plusieurs programmes d'exploration ne mènent pas à la découverte d'une minéralisation, ou la minéralisation découverte peut ne pas être en quantité suffisante pour une exploitation profitable. Des situations inhabituelles, des feux, des conflits de travail, inondations, explosions, glissements de terrain et l'impossibilité d'obtenir de la machinerie, de l'équipement ou de la main-d'œuvre sont quelques-uns des risques encourus dans la poursuite des programmes d'exploration et de l'exploitation minière. La viabilité commerciale de l'exploitation de tout dépôt de métaux précieux dépend aussi de plusieurs facteurs, dont les infrastructures, la réglementation gouvernementale, les prix, les taxes, les royautés. Aucune garantie ne peut être obtenue voulant que le minerai soit découvert en quantité, qualité, volume et teneur justifiant une

exploitation commerciale sur les propriétés de la Société. Plusieurs facteurs externes influent et peuvent avoir des impacts significatifs sur les résultats de la Société et sur ses besoins en financement et capitaux.

Risques financiers
La Société est considérée comme une société d'exploration. 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.

Risques relatifs aux titres de propriété
Bien que la Société ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les biens miniers dans lesquels elle détient une participation conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ces biens, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujetti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

Fiscalité
Aucune assurance ne peut être donnée à l'effet que l'Agence du Revenu du Canada ou le Ministère du Revenu du Québec soit d'accord avec la qualification des dépenses de la Société au titre de dépenses canadiennes d'exploration ou de dépenses canadiennes de développement.

Dépendance d'un personnel clé
Le développement de la Société est et continuera d'être dépendant de son habileté à attirer et retenir un personnel de gestion et d'exploration minière compétent. La Société fait face à la concurrence d'autres sociétés minières.

Conflits d'intérêts
Certains administrateurs de la Société sont aussi administrateurs, dirigeants ou actionnaires d'autres compagnies qui sont aussi engagées dans l'acquisition, le développement et l'exploitation de ressources naturelles. De telles associations peuvent provoquer des conflits d'intérêts de temps en temps. Les administrateurs de la Société sont requis par la loi d'agir honnêtement et de bonne foi au meilleur intérêt de la Société et de dévoiler tout intérêt qu'ils puissent avoir dans tout projet ou opportunité de la Société. Si un conflit d'intérêts survient à une réunion du conseil d'administration, tout administrateur en conflit dévoilera son intérêt et s'abstiendra de voter sur ce point.

Risque environnemental
La Société est sujette à différents incidents environnementaux qui peuvent survenir lors des travaux d'exploration. La Société maintient un programme de gestion des risques environnementaux qui comprend des plans et des pratiques opérationnels.

14. RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers de la Société sont la responsabilité des dirigeants de la Société et ont été approuvés par le conseil d'administration. Les états financiers ont été dressés par la direction conformément aux normes internationales d'information financière publiées par l'International Accounting Standards Board (« normes IFRS de comptabilité »). Les états financiers renferment certains montants fondés sur l'utilisation d'estimations et de jugements. La direction a établi ces montants de manière raisonnable afin de s'assurer que les états financiers sont présentés fidèlement, à tous égards importants.

Montréal. Le 23 octobre 2025.

(signé) Dominique Doucet, président
(signé) Frédéric Sahyouni, chef de la direction financière