



**GROUPE MINIER IMPÉRIAL LTÉE.**  
**RAPPORT DE GESTION**  
**POUR LA PÉRIODE INITIALE DE 262 JOURS TERMINÉE LE 31 MAI 2018**

**IMPERIAL MINING GROUP.**  
**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS**  
For the initial 262 days period ended May 31, 2018

## Table des matières

Date
Mise en garde concernant les renseignements prospectifs
Description de l'entreprise et continuité de l'exploitation
Actifs miniers et frais d'exploration
Résultats des opérations
Revue Trimestrielle
Trésorerie et sources de financement
Opérations entre apparentés
Transactions hors-bilan
Jugements, estimations et hypothèses
Divulgence des actions en circulation
Événements subséquents
Risques d'affaires
Perspectives
Contrôle et procédures de communication de l'information
Information additionnelle et divulgation continue

## Table of Contents

1.0	Date
2.0	Caution regarding prospective information
3.0	Business description and continuity of operations
4.0	Mining assets and exploration expenses
5.0	Operations results
6.0	Quarterly review
7.0	Liquidity and funding
8.0	Related party transactions
9.0	Off-balance sheet transactions
10.0	Judgments, estimates and assumptions
11.0	Outstanding share information
12.0	Subsequent events
13.0	Business risks
14.0	Outlook
15.0	Information communication controls and procedures
16.0	Additional information and continuous disclosure

Le présent rapport de gestion (le « rapport ») d'Imperial Mining Group Ltd. (« IMG » ou la « Société ») est conforme au règlement 51-102A des Autorités canadiennes en valeurs mobilières en matière d'information continue.

Le rapport présente le point de vue de la direction de IMG sur les résultats que la Société a obtenus au cours de la période initiale de 262 jours terminée le 31 mai 2018 ainsi que sa situation financière et ses perspectives d'avenir. Les commentaires et analyses qui suivent complètent les états financiers intermédiaires non-audités pour la période initiale de 262 jours terminée le 31 mai 2018 sans en faire partie.

Toutes les données sont libellées en dollars canadiens à moins d'indication contraire. Des informations supplémentaires sur la Société sont disponibles sur le site Internet de SEDAR : [www.sedar.com](http://www.sedar.com). Les actions de IMG sont inscrites sur la Bourse de croissance TSX sous le symbole « IPG ».

### **1.0 DATE**

Le rapport a été préparé avec l'information disponible en date du 23 juillet 2018.

### **2.0 MISE EN GARDE CONCERNANT LES RENSEIGNEMENTS PROSPECTIFS**

Le présent document contient des énoncés prospectifs qui reflètent les attentes actuelles de la Société liées aux activités futures. Dans la mesure où des déclarations contenues dans ce document contiennent de l'information qui n'est pas de nature historique, ces déclarations sont essentiellement prospectives et souvent identifiées par des mots comme « anticiper », « prévoir », « estimer », « évaluer », « projeter », « planifier » et « croire ». Des énoncés prospectifs comportent des risques, des incertitudes et des éléments qui pourraient faire en sorte que les véritables résultats diffèrent des résultats prédits ou sous-entendus par ces mêmes énoncés prospectifs. Il existe de nombreux facteurs qui pourraient causer une telle disparité, notamment l'instabilité des prix du marché des métaux, les répercussions des fluctuations des cours de change des devises étrangères et des taux d'intérêt, des réserves mal estimées, les risques pour l'environnement (réglementation plus sévère), les situations géologiques imprévues, les conditions défavorables à l'extraction, les changements de réglementation et de politiques gouvernementales (lois ou politiques), le défaut d'obtenir les permis nécessaires et les approbations des instances gouvernementales, ou tout autre risque lié à l'exploitation et au développement.

Même si la Société croit que les hypothèses découlant des énoncés prospectifs sont plausibles, il est fortement recommandé de ne pas accorder une confiance excessive à ces énoncés, qui ne sont valables qu'au moment de la rédaction de ce document. La Société décline toute intention ou obligation en ce qui concerne la mise à jour ou la révision d'un énoncé prospectif quelconque, peu importe si le ou les énoncés concernés doivent être révisés à la lumière de nouveaux renseignements, de nouvelles situations ou de tout autre nouveau facteur à moins d'y être tenus selon les lois sur les valeurs mobilières applicables.

### **3.0 DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION**

La Société, constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est une société d'exploration dont les activités d'exploration sont conduites au Québec.

Pour la période initiale de 262 jours terminée le 31 mai 2018, la Société a enregistré une perte nette de 707 466 \$. Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses engagements en vigueur au titre des programmes d'exploration et d'engager et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration.

La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission de titres de participation, de bons de souscription d'actions ordinaires en circulation et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

This management discussion and analysis ("MD&A") of Imperial Mining Group Ltd. ("IMG" or the "Company") complies with Rule 51-102A of the Canadian Securities Administrators regarding continuous disclosure.

The MD&A is a narrative explanation, through the eyes of the management of IMG, of how the Company performed during the initial 262 days period ended May 31, 2018, and of the Company's financial condition and future prospects. This discussion and analysis complements the unaudited interim financial statements for the initial 262 days period ended May 31, 2018 but does not form part of them.

All figures are in Canadian dollars unless otherwise stated. Additional information on the Company can be found on SEDAR at [www.sedar.com](http://www.sedar.com). The shares of IMG are listed on the TSX Venture Exchange under the symbol "IPG".

### **1.0 DATE**

This MD&A has been prepared on the basis of information available as of July 23, 2018.

### **2.0 FORWARD-LOOKING STATEMENTS**

This MD&A includes forward-looking statements that reflect the Company's current expectations regarding future events. To the extent that such statements contain information that is not historical in nature, such statements are essentially forward-looking, and often contain words like "anticipate", "expect", "estimate", "intend", "project", "plan" and "believe". Forward-looking statements involve risks, uncertainties and other factors that could cause actual results to differ materially from those expressed or implied by such forward-looking statements. There are many factors that could cause such differences, including volatility of metal market prices, the impact of changes in foreign exchange or interest rates, imprecision in reserve estimation, environmental risks including increased regulatory burdens, unexpected geological conditions, adverse mining conditions, changes in government regulations and policies, including laws and policies, the failure to obtain the necessary permits and approvals from government authorities, and other development and operating risks.

While the Company believes that the assumptions inherent in the forward-looking statements are reasonable, readers should not place undue reliance on such statements, which only apply as at the date of this MD&A. The Company disclaims any intention or obligation to update or revise forward-looking statements as a result of new information, future events or otherwise, unless required to do so by applicable securities laws.

### **3.0 BUSINESS DESCRIPTION AND CONTINUITY OF OPERATIONS**

The Company, incorporated under Canada Business Corporation Act, is a mining exploration company with exploration activities conducted in Quebec.

For the initial 262 days period ended May 31, 2018, the Company recorded a net loss of \$ 707,466. Besides the usual needs for working capital, the Company must obtain funds to be able to meet its existing commitments under the exploration programs and to pay its overhead and administrative costs

Management is periodically seeking to obtain financing through the issuance of equity securities, exercise of outstanding warrants for common shares and options to purchase shares in order to continue operations, and despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee of future success.

### **3.0 DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)**

Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les biens miniers dans lesquels la Société 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 assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

Les états financiers de la Société ont été établis conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) et selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation. Ils ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes du bilan si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

### **4.0 ACTIFS MINIERES ET FRAIS D'EXPLORATION**

#### **Propriété Crater Lake : Scandium et REE**

Le projet de Crater Lake est situé à 200 km au nord-est de Schefferville, au Québec, et est accessible par avion à voilure fixe ou par hélicoptère. La propriété est composée de 57 claims contigus couvrant 27,8 km<sup>2</sup>.

Le 29 mars 2018, la Société a annoncé qu'elle avait entamé un programme d'exploration sur son projet scandium de Crater Lake, détenu à 100%, compte tenu de la croissance rapide de la demande et de l'approvisionnement limité de cet important métal de nouvelle technologie.

La propriété comprend 57 claims contigus couvrant environ 27,9 km<sup>2</sup> et est située à environ 200 km à l'est-nord-est de Schefferville, au Québec (voir la figure 1 et le lien à la page du projet de Crater Lake). Les droits de propriété ont été transférés à Imperial de Peak Mining Corporation, une société privée, dans le cadre d'une opération de roulement effectuée en décembre 2017 (voir communiqué de presse de NQ Exploration, 28 décembre 2017).

Imperial Mining Group a mandaté Abitibi Geophysiques de Val d'Or, Québec pour réviser les données géophysiques du projet de Crater lake afin de mieux comprendre la géométrie du complexe intrusif de Crater Lake. Les résultats de cette étude démontrent que les cibles fortement magnétiques, lesquelles sont reliées aux zones riches en scandium, ont des racines profondes. Le secteur ouest de l'intrusion de Crater Lake démontre les plus fortes anomalies magnétiques ainsi que les plus fortes concentrations en scandium.

Le laboratoire SGS de Lakefield Ontario a été choisi pour entreprendre une étude minéralogique et diverses études métallurgiques sur un échantillon riche en scandium provenant de carotte de forage de la compagnie Quest Rare Minerals.

Le groupe SNC-Lavalin Stavibel de Chibougamau, Québec, a été mandaté par Imperial Mining Group Ltd pour déposer les demandes de permis et autorisations pour opérer le camp de Crater lake.

Les préparatifs pour les travaux de terrain à Crater Lake sont en cours. Les travaux consisteront en de la prospection, de la cartographie de détail et un programme de décapage et échantillonnage sur les cibles riches en scandium.

Au cours de la période initiale de 262 jours terminée le 31 mai 2018, la Société a effectué 52 544 \$ en géologie, 14 498 \$ en métallurgie, 19 543 \$ en géophysique et 34 343 \$ en autres frais d'exploitation.

### **3.0 BUSINESS DESCRIPTION AND CONTINUITY OF OPERATIONS (continued)**

If management were unable to secure new funding, the Company may then be unable to continue its operations and the amounts carried as assets may be less than its amounts reflected in these financial statements.

Although management has taken steps to verify the ownership rights in mining properties in which the Company holds an interest in accordance with industry standards for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the title property for the Company. The title may be subject to unregistered prior agreements and may not comply with regulatory requirements.

The Company's financial statements were prepared according to the International financial reporting standards (IFRS) and with the going concern assumption. They do not reflect adjustments that should be made to the book value of assets and liabilities, the reported amounts of income and expenses and the classification of balance sheet if the going concern assumption was unfounded. These adjustments could be important.

### **4.0 MINING ASSETS AND EXPLORATION EXPENSES**

#### **Crater Lake Property: Scandium and REE**

The Crater Lake Project is located 200km northeast of Schefferville, Québec and is accessible via fixed-wing aircraft or helicopter. The property consists of 57 contiguous claims covering 27.8 km<sup>2</sup>.

On March 29, 2018, the Company announced it has commenced an exploration program on its 100% owned Crater Lake scandium Project in view of the rapidly growing demand and limited supply for this important new technology metal.

The property consists of 57 contiguous claims covering approximately 27.9 km<sup>2</sup> and is located approximately 200 km east northeast of Schefferville, Québec (see Figure 1 and [link](#) at Crater Lake Project Page). Property rights were transferred to Imperial from Peak Mining Corporation, a private company, in a rollover transaction completed in December 2017 (see [NQ Exploration Press Release, December 28, 2017](#)).

Imperial Mining Group contracted Abitibi Geophysics of Val d'Or, Quebec, to review the geophysical data in a manner to gain a better understanding of the 3D geometry of the Crater Lake complex. Results of this review show that the magnetic high features, which are related to the scandium rich zones, have deep roots. The west side of the Crater Lake intrusive complex show the strongest magnetic high anomalies and as well the strongest scandium anomalies.

The SGS Laboratory of Lakefield, Ontario, has been contracted to undertake mineralogical and metallurgical studies on a scandium rich bulk sample composed of drill core from Quest Rare Minerals.

Permitting and authorizations to operate the Crater lake camp were submitted by SNC-Lavalin-Stavibel of Chibougamau, Quebec, on behalf of Imperial Mining Group Ltd.

Preparations for the field work to be carried out at Crater Lake are ongoing. Field work will consist of a prospecting program, a detailed mapping program and a small trenching and sampling program on the scandium rich targets.

During the initial 262 days period ended May 31, 2018, the Company incurred \$ 52,544 in geology, \$ 14,498 in metallurgy, \$ 19,543 in geophysics and \$ 34,343 in other exploration expenses.

#### **4.0 ACTIFS MINIERES ET FRAIS D'EXPLORATION (suite)**

##### **Propriété Opawica : Au**

La propriété est située à 20 km à l'est du village de Desmaraisville dans le district minier de Chibougamau. Elle est constituée de 14 titres miniers contigus, dans les cantons Gand et L'Espérance, qui couvrent une superficie totale de 7,81 km<sup>2</sup>. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 1 % sur les produits nets de fonderie, détenue par un tiers.

Imperial Mining Group a soumis une application pour le programme Action-Terrain 2018 de SIDEX. Ce programme octroie des subventions pouvant aller à \$100,000. Cette subvention doit être appliquée sur des programmes de terrain (excluant les forages aux diamants). Imperial a soumis une application pour le projet de Opawica. Les travaux d'exploration consisteraient en un programme de coupe de ligne suivi par un levé de polarisation provoquée (3D-IP) Ore Vision™ 3-D.

Au cours de la période initiale de 262 jours terminée le 31 mai 2018, la Société a effectué 7 088 en géophysique et 13 989 \$ en autres frais d'exploitation.

##### **Propriété Carheil : Cu, Zn, Pb, Au, Ag**

La propriété Carheil est située dans les cantons de Brouillan et Carheil, dans le nord de l'Abitibi, à 5 km au sud-ouest de l'ancienne Mine Selbaie. La propriété Carheil appartient à 100 % à la Société et regroupe 100 cellules contiguës qui couvrent une superficie approximative de 46,47 km<sup>2</sup>. La propriété n'est assujettie à aucune redevance.

Au cours de la période initiale de 262 jours terminée le 31 mai 2018, la Société a effectué 14 112\$ en géologie, 2 769 \$ en géophysique et 10 838 \$ en autres frais d'exploitation.

##### **Propriété Brouillan : Au, Cu, Zn, Ag**

La propriété Brouillan est contiguë à la propriété Carheil sur sa frontière Nord. Elle est constituée de 13 claims d'une superficie d'environ 7,22 km<sup>2</sup>. Elle appartient à 100 % à la Société et elle est sujette à une redevance de 2 % sur les produits nets de fonderie, dont 50 % peut être racheté pour la somme de 1 000 000 \$.

**Le 18 avril 2018**, la Société a annoncé les résultats des activités d'exploration de son projet de cuivre (Cu) - zinc (Zn) - argent (Ag) - Or (Au) de Carheil-Brouillan dans la région de l'Abitibi, au nord-ouest du Québec. Le programme d'hiver, opéré par Soquem, consistait en 117 km de coupe de ligne, de 97 lignes-kilomètres de géophysique à polarisation provoquée (3D-IP) Ore Vision™ 3-D et d'un programme de 10 trous de forage au diamant pour un total de 2,109 m sur l'indice aurifère D2. Les nouveaux forages ont retourné des intersections aurifères de 8.92 g/t Au sur 5.10 m et 34.40 g/t Au sur 1.45 m. Ces nouveaux forages confirment la présence de plusieurs veines de quartz avec des grains d'or visibles. Les résultats du programme de polarisation provoquée (3D-IP) Ore Vision, couvrant l'extension ouest de l'horizon B26 de Soquem, démontrent des linéaments de très bonne conductivité variant de 1.3 km à 3.5 km en longueur. De plus, d'autres linéaments de bonne conductivité sont observés juste à l'est de l'indice aurifère D2. Toutes ces anomalies de polarisation provoquée constituent des excellentes cibles de forage pour la minéralisation en métaux de base et en or.

La Société détient un intérêt de 100% dans la propriété Carheil-Brouillan. La propriété comprend 114 claims contigus couvrant environ 54,3 km<sup>2</sup>. Le 25 août 2017, une convention d'option a été conclue avec SOQUEM Inc. SOQUEM Inc. Aux termes de cette entente, SOQUEM a effectué un paiement en espèces de 250 000 \$ et peut acquérir une participation de 50% dans le projet en effectuant des travaux d'exploration totalisant 3 750 000 \$. période d'option de quatre (4) ans. Le redevance NSR de 2,0% est détenue par un tiers.

Au cours de la période initiale de 262 jours terminée le 31 mai 2018, la Société a effectué 3 100 \$ en géologie et 10 022 \$ en autres frais d'exploitation.

#### **4.0 MINING ASSETS AND EXPLORATION EXPENSE (continued)**

##### **Opawica Property: Au**

The property lies 20 km east of Desmaraisville in the Chibougamau mining camp. It consists of 14 contiguous mining titles in Gand and L'Espérance townships covering a total area of 7.81 km<sup>2</sup>. The property is wholly-owned by the Company and is subject to a 1% NSR royalty, retained by a third party.

Imperial Mining Group applied for the 2018 SIDEX Field-Action program. This program can allow an exploration company to obtain a \$100,000 grant to be applied on field exploration programs (excluding diamond drilling programs). Imperial sent an application form with all requested documents for its Opawica Project. The proposed field exploration programs consist of a line-cutting program followed by an Ore Vision™ 3-D induced polarization survey.

During the initial 262 days period ended May 31, 2018, the Company incurred \$ 7,088 in geophysics and \$ 13,989 in other exploration expenses.

##### **Carheil Property: Cu, Zn, Pb, Au, Ag**

The Carheil property lies in Brouillan and Carheil townships in the northern Abitibi region, 5 km southwest of the old Selbaie mine. The Company owns a 100% interest in the Carheil property. The property consists of 100 cells contiguous claims covering approximately 46.47 km<sup>2</sup>. The property is not subject to any royalty.

During the initial 262 days period ended May 31, 2018, the Company incurred \$ 14,112 in geology, \$ 2,769 in geophysics and \$ 10,838 in other exploration expenses.

##### **Brouillan Property: Au, Cu, Zn, Ag**

The Brouillan property lies immediately north of the Carheil property. It consists of 13 claims covering a surface area of approximately 7.22 km<sup>2</sup>. It is wholly-owned by the Company, and is subject to a 2% NSR royalty, 50% of which can be bought back for \$ 1,000,000.

**On April 18, 2018**, the Company announced the results of exploration activities on its Carheil-Brouillan copper (Cu) - zinc (Zn) - silver (Ag) - gold (Au) projet in the Abitibi region of northwestern Québec. The winter program consisted of 117 km of linecutting, 97 line-kilometres of Ore Vision™ 3-D induced polarization survey and a 10-hole diamond drilling program on the D2 gold zone for a total of 2,109 m. All programs were operated by SOQUEM. The new drilling returned gold mineralized intersections of 8.92 g/t Au over 5.10 m and 34.40 g/t Au over 1.45m. This new drilling confirms the presence of a polymetallic vein system with visible gold. The results from the 3D-IP Ore Vision survey, which covers the westward extension of the Soquem B26 base metal horizon, show moderate to strong chargeability lineaments of 3.5 km and 1.3 km in length. In addition, strong IP anomalies sit east of the D2 gold mineralized horizon. These chargeability anomalies constitute significant targets for gold and copper-zinc-silver and will be followed up with diamond drilling in 2019.

The Company holds a 100% interest in the Carheil-Brouillan property. The property consists of 114 contiguous claims covering approximately 54.3 km<sup>2</sup>. On August 25th, 2017, an option agreement for the property was executed with SOQUEM Inc. Under the terms of this agreement SOQUEM made a cash payment of \$250,000 and can earn a 50% interest in the Project by carrying out exploration work totaling \$3,750,000 over an option period of four (4) years. A third party retains a 2.0% NSR royalty on the property.

During the initial 262 days period ended May 31, 2018, the Company incurred \$ 3,100 in geology and \$ 10,022 in other exploration expenses.

#### 4.0 ACTIFS MINIERES ET FRAIS D'EXPLORATION (suite)

##### Propriété La Roncière : Au

La propriété La Roncière est située environ 120 km au sud-ouest de Chibougamau dans les cantons Gand et La Roncière. Elle est contiguë à la propriété Gand 1, à l'extrémité Est de cette dernière. Elle est constituée de 45 titres miniers qui couvrent une superficie totale de 25,1 km<sup>2</sup>. La Société détient 50 % d'intérêt dans la propriété en partenariat avec Soquem Inc. Cette entente inclut les neuf claims de la propriété Dalime, contiguë à La Roncière. La propriété est sujette à une redevance de 2,5 % sur les produits nets de fonderie détenue par un tiers. SOQUEM est l'opérateur du projet.

Au cours de la période initiale de 262 jours terminée le 31 mai 2018, la Société a effectué 4 763 \$ en géologie et 3 909 \$ en autres frais d'exploitation.

#### 4.0 MINING ASSETS AND EXPLORATION EXPENSE (continued)

##### La Roncière Property: Au

The La Roncière property is located some 120 km to the south-west of the town of Chibougamau, in Gand and La Roncière townships. It consists of 45 mining claims covering an area of 25.1 km<sup>2</sup>. The Company owns 50% interest in the property with Soquem Inc. This agreement includes nine additional claims, contiguous to La Roncière and called the Dalime property. The property is subject to a 2.5% NSR royalty. Held by a third party. SOQUEM is the operator of the project.

During the initial 262 days period ended May 31, 2018, the Company incurred \$ 4,763 in geology and \$ 3,909 in other exploration expenses.

	Crater Lake	Opawica	Carheil	Brouillan	La Roncière	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 11 septembre / Balance as at September 11, 2018	-	-	-	-	-	-
Géologie / Geology	52 544	-	14 112	3 100	4 763	74 519
Métallurgie / Metallurgy	14 498	-	-	-	-	14 498
Géophysique / Geophysics	19 543	7 088	2 769	-	-	29 400
Autres frais d'exploration / Other exploration expenses	34 343	13 989	10 838	10 022	3 909	73 101
Total des frais d'exploration / Exploration expenses total	120 928	21 077	27 719	13 122	8 672	191 518
Solde au 31 mai / Balance as at May 31, 2018	120 928	21 077	27 719	13 122	8 672	191 518

#### 5.0 RÉSULTATS DES OPÉRATIONS

Pour la période initiale de 262 jours terminée le 31 mai 2018, la Société a enregistré une perte nette de 707 466 \$.

#### 5.0 OPERATIONS RESULTS

For the initial 262 days period ended May 31, 2018, the Company recorded a net loss of \$ 707,466.

	31 mai / May 31, 2018
	\$
Honoraire professionnels et de consultation / Profesional and consulting fees (a)	370 866
Autre charges opérationnelles/ Other operating expenses (b)	115 178
Rémunération sous formes d'actions / share-based payments (c)	194 720

a) b) La société a engagé ces frais pour débuté les activités de la Société.

a) b) The Company engaged these start up costs to launch the Company's activities.

c) La Société a octroyé 1 950 000 options au cours de la période.

c) The Company granted 1,950,000 options during the period.

#### 6.0 REVUE TRIMESTRIELLE

##### Résultats trimestriels pour la période courante / Quaterly results for the current period

DESCRIPTION	2018-05-31	2018-02-28	2017-11-30
Perte de la période / Loss for the period	(125 753)	(550 444)	(31 269)
Perte par action diluée / Loss per share diluted	(0,004)	(0,045)	(0,000)

#### 7.0 TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

La principale source de financement de la Société est l'émission de capital actions. Chacun des projets de la Société a démontré une évidence suffisante de mérite géologique pour permettre de faire l'objet d'explorations additionnelles.

Cependant, il n'est pas présentement possible d'estimer le coût des programmes d'exploration additionnels futurs qui pourraient ou ne pourraient pas amener des propriétés individuelles au prochain niveau de développement continu étant donné que ce sont tous des projets d'exploration dont le développement dépend des résultats d'exploration et de la capacité de compléter les financements.

Au 31 mai 2018, la Société présentait un fonds de roulement positif de 447 269 \$, y compris une encaisse de 259 055 \$ et un déficit cumulé de 707 466 \$, et elle a inscrit une perte de 707 466 \$.

#### 7.0 LIQUIDITY AND FUNDING

The Company's main source of financing is the issuance of share capital. Each of its projects has demonstrated sufficient evidence of geological merit to warrant additional exploration.

However, it is not presently possible to estimate the cost of further exploration programs, which may or may not bring individual properties to a subsequent stage of development, since they are all exploration projects and their development depends on exploration results and the ability to raise financings.

On May 31, 2018, the Company had a positive working capital of \$ 447,269 including a cash of \$ 259,055 and had an accumulated deficit of \$ 707,466 and had incurred a loss of \$ 707,466.

## 8.0 OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Les parties liées de la Société comprennent des sociétés liées, les membres du conseil d'administration et les principaux dirigeants.

Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie.

### 8.1 Transactions avec les principaux dirigeants

Le tableau suivant représente les transactions avec le dirigeant :

	<u>Période de trois mois terminée / Three-month period ended</u>
	<u>31 mai/ May 31, 2018</u>
	<u>\$</u>
Avantages à court terme des dirigeants	
Honoraires de consultation	15 000
Honoraires de gestion	61 275
	<u>76 275</u>
Paiements à base d'actions	-
Rémunération totale	<u>76 275</u>

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

La Société a payé 25 000 \$ en honoraires de consultation à Corporation Financière SKTM Inc, une société contrôlée par Martin Nicoletti, le chef des opérations financières de la Société et a octroyé des options d'une valeur de 15 232 \$.

La Société a payé 82 850 \$ en honoraires de consultation à Apex Mineral Consultants Inc, une société contrôlée par Peter Cashin, le Président et le Président-Directeur Général de la Société et a octroyé des options d'une valeur de 35 540 \$.

La Société a payé 10 000 \$ en honoraires de consultation à Bridge, une société contrôlée par Siri Genik, l'une des administrateurs de la Société et a octroyé des options d'une valeur de 14 594 \$.

La Société a octroyé des options d'une valeur de 78 582 \$ aux administrateurs non dirigeants.

## 9.0 TRANSACTIONS HORS-BILAN

Il n'existe aucune transaction hors bilan.

## 10.0 JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges.

### 10.1 Jugements posés par la direction

Les paragraphes qui suivent traitent des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers.

#### Comptabilisation des actifs d'impôt différé et évaluation de la charge d'impôt sur le résultat

La direction évalue régulièrement les probabilités que ses actifs d'impôt différé ne se réalisent pas. Dans le cadre de cette évaluation, la direction doit déterminer s'il est probable que la Société génère ultérieurement un bénéfice imposable suffisant auquel ces pertes pourront être imputées pendant la période de report. De par sa nature, cette évaluation requiert une grande part de jugement. À ce jour, la direction n'a comptabilisé aucun actif d'impôt différé en excédent des différences temporelles imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report.

## 8.0 RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company's related parties include affiliated companies, Board of Director members and key management personnel.

Unless otherwise stated, none of the transactions incorporated special term and conditions and no guarantees has been given or received. Outstanding balances are usually settled in cash.

### 8.1 Transactions with key management personnel

The following table shows the transactions with the officer :

	<u>Période de 262 jours terminée / 262 days period ended</u>	
	<u>31 mai/ May 31, 2018</u>	
	<u>\$</u>	
Short-term management benefits		
Consulting fees	25 000	
Management fees	92 850	
	<u>117 850</u>	
Share-based payments	116 138	
Total Remuneration	<u>233 988</u>	

The key management personnel compensation includes the following expenses:

The Company paid \$ 25,000 in consulting fees to Corporation Financière SKTM Inc, a company controlled by Martin Nicoletti, the President and Chief Financial Officer of the Company and granted options worth \$ 15, 232.

The Company paid \$ 82,850 in consulting fees to Apex Mineral Consultants Inc, a company controlled by Peter Cashin, the President and Chief Executive Officer of the Company and granted options worth \$ 35, 540.

The Company paid \$ 10,000 in consulting fees to Bridge, a corporation controlled by Siri Genik, one of the directors of the Company, and granted options valued at \$ 14,594.

The Company granted options totaling \$ 78,582 to the non-executive directors.

## 9.0 OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS

There are no off-balance sheet transactions.

## 10.0 JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

When preparing the financial statements, management makes a number of judgments, estimates and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses.

### 10.1 Significant management judgment

The following are significant management judgments in applying the accounting policies of the Company that have the most significant effect on the financial statements.

#### Recognition of deferred income tax assets and measurement of income tax expense

Management continually evaluates the likelihood that its deferred tax assets could be realized. This requires management to assess whether it is probable that sufficient taxable income will exist in the future to utilize these losses within the carry-forward period. By its nature, this assessment requires significant judgment. To date, management has not recognized any deferred tax assets in excess of existing taxable temporary differences expected to reverse within the carry-forward period.

## **10.0 JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)**

### **10.1 Jugements posés par la direction (suite)**

#### **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 de l'année à venir, et d'obtenir du financement pour les programmes d'exploration et d'évaluation prévus, implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances.

#### **10.2 Sources d'incertitudes relatives aux estimations**

L'information sur les estimations et les hypothèses qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après. Les résultats réels peuvent différer significativement.

#### **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 ou de l'unité génératrice de trésorerie doit être estimée.

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 stade 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.

#### **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 de ses propres actions ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options et des bons de souscription octroyés. Le modèle utilisé par la Société est le modèle de Black-Scholes.

#### **Provisions et passifs éventuels**

Le jugement est utilisé afin de déterminer si un événement passé a engendré un passif qui devrait être comptabilisé aux états financiers consolidés ou s'il devrait être présenté comme un passif éventuel. Quantifier ces passifs implique jugements et estimations. Ces jugements sont basés sur plusieurs facteurs, tels que la nature de la réclamation ou du conflit, les procédures juridiques et le montant potentiel à payer, les conseils juridiques obtenus, l'expérience antérieure et la probabilité de la réalisation d'une perte. Plusieurs de ces facteurs sont sources d'incertitude quant aux estimations.

## **10.0 JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

### **10.1 Significant management judgment (continued)**

#### **Going concern**

The assessment of the Company's ability to continue as a going concern and to raise sufficient funds to pay for its ongoing operating expenditures, meets its liabilities for the ensuing year, and to fund planned and contractual exploration programs, involves significant judgment based on historical experience and other factors including expectation of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

#### **10.2 Estimation uncertainty**

Information about estimates and assumptions that have the most significant effect on recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is provided below. Actual results may be substantially different.

#### **Impairment of exploration and evaluation assets**

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment and a number of estimates and assumptions in many cases.

When an indication of impairment loss or reversal of an impairment loss exists, the recoverable amount of the individual asset or the cash-generating units must be estimated.

In assessing impairment, the Company must make some estimates and assumptions regarding future circumstances, in particular, whether an economically viable extraction operation can be established, the probability that the expenses will be recover from either future exploitation or sale when the activities have not reached a stage that permits a reasonable assessment of the existence of reserves, the Company's capacity to obtain financial resources necessary to complete the evaluation and development and to renew permits. Estimates and assumptions may change if new information becomes available.

If, after expenditure is capitalized, information becomes available suggesting that the recovery of expenditures is unlikely, the amount capitalized is written off in profit or loss in the period when the new information becomes available.

#### **Share-based payments**

To estimate expenses for share-based payments, it is necessary to select an appropriate valuation model and obtain the inputs necessary for the valuation model chosen. The Company estimated the volatility of its own shares and the expected life and the exercise period of options and warrants granted. The model used by the Company is the Black-Scholes.

#### **Provisions and contingent liabilities**

The judgment is used to determine whether a past event has created a liability that should be recognized in the consolidated financial statements or whether it should be disclosed as a contingent liability. Quantifying these liabilities involves judgments and estimates. These judgments are based on several factors, such as the nature of the claim or dispute, legal procedures and the potential amount to be paid, legal advice received, previous experience and the probability of the realization of a loss. Many of these factors are sources of estimation uncertainty.



## 11.0 DIVULGATION DES ACTIONS EN CIRCULATION

	23 juillet 2018 / July 23, 2018	
	Nombre / Number	
Actions ordinaires	33 869 853	Common shares
Bons de souscription	11 264 896	Warrants
Options d'achat d'actions	2 100 000	Stock options
Bons de souscription aux courtiers	192 181	Broker warrants
Total d'actions ordinaires pleinement diluées	<u>47 426 930</u>	Total common shares fully diluted

## 12. ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

Aucune événement subséquent.

### 13.0 RISQUES D'AFFAIRES

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité.

#### a) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. L'encaisse et le prêt à recevoir sont les principaux instruments financiers de la Société qui sont potentiellement assujettis au risque de crédit. Le risque de crédit sur l'encaisse est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. Par conséquent, la société ne s'entend pas à ce que les contreparties manquent à leurs obligations. La valeur comptable de l'encaisse représente l'exposition maximale de la société face au risque de crédit.

#### b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations.

Lorsque la contrepartie choisit le montant où le montant sera payé, le passif est inclus à la première date à laquelle le paiement peut être exigé.

### 14.0 PERSPECTIVES

Au cours de l'exercice, la Société planifie ;

- Mettre en valeur ses propriétés minières
- Analyser des projets pour acquisitions potentiels.
- Financer ses activités

La stratégie de développement de la Société est axée sur la découverte de gisements économiquement rentables, dont les fruits de l'exploitation assureront la pérennité de la Société. La direction, dans l'application de sa stratégie de développement, tiendra compte du contexte global dans lequel se situe l'exploration, de l'évolution du marché boursier et du prix de l'or et des métaux.

## 11.0 OUTSTANDING SHARE INFORMATION

	23 juillet 2018 / July 23, 2018	
	Nombre / Number	
Common shares	33 869 853	Common shares
Warrants	11 264 896	Warrants
Stock options	2 100 000	Stock options
Broker warrants	192 181	Broker warrants
Total common shares fully diluted	<u>47 426 930</u>	Total common shares fully diluted

## 12. SUBSEQUENT EVENT

No subsequent event.

### 13.0 BUSINESS RISKS

The company is exposed to various risks in relation to financial instruments. The main types of risks the Company is exposed to are market risk, credit risk and liquidity risk.

#### a) Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to meet its obligation and causes the other party to incur a financial loss. The financial instrument which potentially expose the Company to credit risk mainly consists of cash and the loan receivable. The credit risk on cash is limited because the counterparties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies. There, the company does not expect any treasury counterparties to fail in respecting their obligations. The carrying value of cash represents the company's maximum exposure to credit risk.

#### b) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has sufficient financing sources. The Company establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations.

When the counterparty has a choice of when an amount is paid, the liability is included on the earliest date in which the payment can be required.

### 14.0 OUTLOOK

During the year, the Company plans to;

- Highlighting his mining properties
- Analyse projects for potential acquisitions.
- Finance its activities;

The Company development strategy is focused on the discovery of economically profitable deposits, where the benefits of mining will ensure the Company's sustainability. Management, in implementing its development strategy, will take into account the exploration global context, the evolution of the stock market and the price of gold and metals.

**15.0 CONTRÔLE ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION**

Conformément au Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs (le règlement « 52-109 »), le chef de la direction et le chef de la direction financière de la Société déposeront une attestation de base pour émetteur émergent à l'égard de l'information financière présentée dans les états financiers intermédiaires et les rapports de gestion accompagnant ces états financiers.

Contrairement à l'attestation complète prévue par le règlement 52-109, l'attestation de base pour émetteur émergent comporte un « avis aux lecteurs » qui précise que le chef de la direction financière ne font aucune déclaration concernant l'établissement et le maintien des contrôles et procédures de communication de l'information et du contrôle interne à l'égard de l'information financière, au sens attribué à ces expressions par le Règlement 52-109.

**16.0 INFORMATION ADDITIONNELLE ET DIVULGATION CONTINUE**

Ce rapport de gestion a été préparé en date du 23 juillet 2018. La Société divulgue régulièrement de l'information additionnelle par le dépôt de communiqués de presse et des états financiers trimestriels sur le site Internet de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)). Davantage de renseignements sur la Société peuvent être également trouvés sur SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

(signé) Peter Cashin

Peter Cashin  
Président et Chef de la direction /  
President and Chief Executive Officer

**15.0 INFORMATION COMMUNICATION CONTROLS AND PROCEDURES**

In accordance with national instrument 52-109 – Certification of Disclosure in Issuers' Annual and Interim Filings (“NI 52-109”), the Chief Executive Officer (“CEO”) and Chief Financial Officer (“CFO”) of the Corporation will file a Venture Issuer Basic Certificate with respect to the financial information contained in the interim financial statements and respective accompanying Management's Discussion and Analysis.

In contrast to the full certificate under NI 52-109, the Venture Issuer Basic Certification includes a “Note to Reader” stating that CEO and CFO do not make any representations relating to the establishment and maintenance of disclosure controls and procedures and internal control over financial reporting, as defined in NI 52-109.

**16.0 ADDITIONAL INFORMATION AND CONTINUOUS DISCLOSURE**

This MD&A was prepared as of July 23, 2018. The Company regularly discloses additional information by filing press releases and quarterly financial statements on SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)). More information about the Company can be also found on SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

(signé) Martin Nicoletti

Martin Nicoletti, CPA CGA  
Chef des opérations financières /  
Chief Financial Officer