



Groupe Minier Impérial Ltée.
États financiers intermédiaires
Pour la période de trois mois et la période initiale de 80 jours terminées
les 30 novembre 2018 et 30 novembre 2017
(En dollars Canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Interim Financial Statements
For the three-month period and the initial 80 days period
ended November 30, 2018 and November 30, 2017
(In Canadian dollars)

Table des matières

États de la situation financière	4
États du résultat global	5
États des variations des capitaux propres	6
États des flux de trésorerie	7
Notes complémentaires aux états financiers	8-24

Table of contents

Statements of Financial Position
Statements of Comprehensive Loss
Statements of changes in equity
Statements of cash flow
Notes to Financial Statement

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES :

NOTICE TO READERS OF INTERIM FINANCIAL STATEMENTS:

Les états financiers intermédiaires non audités du Groupe Minier Impérial Ltée. pour les périodes de trois mois terminées le 30 novembre 2018, n'ont pas été audités par une firme d'auditeurs externe.

The unaudited interim Financial Statements of Imperial Mining Group Ltd. for the three-month periods ended November 30, 2018, were not audited by a firm of external auditors.

(s) Peter Cashin

Peter Cashin

Président et chef de la direction /

President and Chief Executive Officer

(s) Martin Nicoletti

Martin Nicoletti

Chef des opérations financières /

Chief of Financial Officer

Groupe Minier Impérial Ltée.
État de la situation financière
(En dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Statement of financial position
(In Canadian dollars)

	Notes	30 novembre/ November 30, 2018 (Non-audité / Unaudited)	31 août / August 31, 2018 (Audité / Audited)	
ACTIF				ASSETS
COURANT				CURRENT
Encaisse		132 201	278 088	Cash
Débiteurs		57 984	58 670	Receivables
Charges payées d'avance		83 827	126 918	Prepaid expenses
Crédit d'impôt à recevoir		83 981	1 967	Tax credit to receive
		<u>357 193</u>	<u>465 643</u>	
NON COURANT				NON-CURRENT
Actifs d'exploration et d'évaluation	4	3 978 803	3 801 815	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles		1 374	1 565	Property and equipment
		<u>1 374</u>	<u>1 565</u>	
Total de l'actif		<u>4 338 370</u>	<u>4 269 023</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
COURANT				CURRENT
Comptes créditeurs et charges à payer		276 363	281 696	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif		-	14 864	Other liabilities
		<u>-</u>	<u>14 864</u>	
Total du passif		<u>276 363</u>	<u>296 560</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital actions	5	3 685 878	3 507 424	Share capital
Bons de souscription		1 031 640	980 735	Warrants
Surplus d'apport		237 865	223 920	Contributed surplus
Déficit		(893 376)	(739 616)	Deficit
		<u>(893 376)</u>	<u>(739 616)</u>	
Total des capitaux propres		<u>4 062 007</u>	<u>3 972 463</u>	Total equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>4 338 370</u>	<u>4 269 023</u>	Total liabilities and equity

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Groupe Minier Impérial Ltée.

État du résultat global

Pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2018 et
Pour la période initiale de 80 jours terminée le 30 novembre 2017
(Non-audités, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Statement of Comprehensive Loss

For the three-month period ended November 30, 2018 and
For the initial 80 days period ended November 30, 2017
(Unaudited, in Canadian dollars)

	Notes	30 novembre / November 30, 2018	30 novembre / November 30, 2017	
		\$	\$	
DÉPENSES				EXPENSES
Honoraires professionnels		56 793	4 000	Professional fees
Honoraires de consultation		68 066	1 604	Consulting fees
Inscription et information des actionnaires		3 755	-	Registration and shareholder's information
Frais d'émission d'action		-	6 741	Share issue costs
Amortissement des immobilisations corporelles		192	169	Depreciation of property and equipment
Paiements fondés sur des actions	6	9 944	-	Share-based payments
Frais d'exploration		800	4 271	Other exploration expenses
Autres charges opérationnelles		29 074	14 484	Other operating expenses
Perte avant impôt		(168 624)	(31 269)	Loss before tax
Recouvrement d'impôt différé		(14 864)	-	Deferred income tax recovery
Perte nette et résultat global		<u>(153 760)</u>	<u>(31 269)</u>	Net loss and comprehensible loss
Résultat de base et dilué par action	7	(0,004)	-	Basic and diluted loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	7	37 825 770	-	Weighted average number of shares outstanding

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Groupe Minier Impérial Ltée.

État des variations des capitaux propres

Pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2018 et
 Pour la période initiale de 80 jours terminée le 30 novembre 2017
 (Non-audités, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Statement of changes in equity

For the three-month period ended November 30, 2018 and
 For the initial 80 days period ended November 30, 2017
 (Unaudited, in Canadian dollars)

Notes	Nombre / Number	Capital actions / Share capital \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
							Balance as of September 1, 2018
		36 369 853	3 507 424	980 735	223 920	(739 616)	3 972 463
							Units issued by private placement
5.1	2 957 500	185 695	50 905	-	-	236 600	
							Share-based payments
6	-	-	-	9 944	-	9 944	
							Shares and units issuance expenses
	-	(7 241)	-	4 001	-	(3 240)	
							Transaction with owners
	2 957 500	178 454	50 905	13 945	-	243 304	
							Comprehensive loss for the period
					(153 760)	(153 760)	
							Balance as of November 30, 2018
	39 327 353	3 685 878	1 031 640	237 865	(893 376)	4 062 007	

Notes	Nombre d'actions ordinaires émises / Number of common share outstanding	Capital actions / Share capital \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
					Balance as of September 11, 2017
	5.1	100	16	-	16
					Net loss and comprehensive loss for the period
			(31 269)	(31 269)	
					Balance as of November 30, 2017
		100	16	(31 269)	(31 253)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements

Groupe Minier Impérial Ltée.
Tableau des flux de trésorerie

Pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2018 et
 Pour la période initiale de 80 jours terminée le 30 novembre 2017
 (Non-audités, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Statement of Cash flows

For the three-month period ended November 30, 2018 and
 For the initial 80 days period ended November 30, 2017
 (Unaudited, in Canadian dollars)

Notes	2018 \$	2017 \$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(153 760)	(31 269)	Net loss
Paiements fondés sur des actions	9 944	-	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles	192	169	Depreciation and amortization of non financial assets
Recouvrement impôt différés	(14 864)	-	Deferred tax recovery
Dépenses payées par un administrateur	-	18 523	Expenses paid by a director
Variation nette fonds de roulement	9	14 874	Net change in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(119 244)	2 297	Cash flows used in operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Capital social	-	16	Share capital
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	(2 313)	Additions to property and equipment
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation	(260 003)	-	Additions to exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(260 003)	(2 297)	Cash flows used in investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Émission d'unités dans le cadre d'un placement privé	236 600	-	Issuance of units under a private placement
Frais d'émission d'actions et d'unités	(3 240)	-	Share and units issue expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	233 360	-	Cash flows used in financing activities
Variation nette de l'encaisse et encaisse à la fin de la période	(145 887)	-	Net change in cash and cash end of the period
Trésorerie au début de la période	278 088		Cash, beginning of period
Trésorerie à la fin de la période	132 201		Cash, end of period

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

1. NATURE DES ACTIVITÉS

Groupe Minier Impérial Ltée. (ci-après la « Société ») se spécialise dans l'exploration pour l'or, métaux de base et métaux technologiques dans des sites miniers situés au Canada.

Les états financiers ont été établis sur une base de continuité d'exploitation laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Les états financiers n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et passifs aux produits et aux charges présentés et au classement utilisé dans l'état de la situation financière si l'hypothèse de continuité d'exploitation ne convenait pas. Ces ajustements pourraient être importants.

2. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers ont été établis conformément avec la norme comptable internationale 34, information financière intermédiaire, utilisant des méthodes comptables conformes aux normes internationales d'information financière ("IFRS") émis par International Accounting Standards Board ("IASB") et Interprétation du Comité International Financial Reporting Interpretation ("IFRIC").

Groupe Minier Impérial Ltée. est constituée en vertu de la *Loi Canadienne sur les sociétés par action*. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal, est situé au 410, rue St-Nicolas, bureau 236, Montréal, Québec, Canada. Les actions de la société sont cotées à la Bourse de croissance TSX.

Les états financiers de la période de présentation de l'information financière terminée le 30 novembre 2018 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 25 janvier 2019.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

3.1 Généralités et base d'évaluation

Les états financiers ont été préparés selon les méthodes comptables énoncées par les IFRS en vigueur à la fin de la période de présentation de l'information financière (30 novembre 2018). Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées ci-dessous.

Les présents états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique.

3.2 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptés de façon anticipée par la Société

À la date d'autorisation de ces états financiers, de nouvelles normes et interprétations et modifications de normes existantes ont été publiés, mais ne sont pas encore en vigueur, et la Société ne les a pas adoptés de façon anticipée.

La direction prévoit que l'ensemble des prises de position sera adopté dans les méthodes comptables de la Société au cours de l'exercice débutant après la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. L'information sur les nouvelles normes, modifications et interprétations qui sont susceptibles d'être pertinents pour les états financiers de la Société, est fournie ci-dessous. Certaines autres nouvelles normes et interprétations ont été publiées, mais on ne s'attend pas à ce qu'elles aient une incidence significative sur les états financiers de la Société.

1. NATURE OF OPERATIONS

Imperial Mining Group Ltd. (herein after the "Company") specialize in mining exploration for gold, base metal and technology metal mining sites located in Canada.

The financial statements have been prepared on the basis of going concern assumption, meaning the Company will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of operations.

The carrying amounts of assets, liabilities, revenues and expenses presented in the financial statements and the classification used in the statement of financial position have not been adjusted as would be required if the going concern assumption was not appropriate. Those adjustments could be material.

2. GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRSs

The interim financial statements have been prepared in accordance to IAS 34 Interim Financial Reporting using accounting policies consistent with the International Financial Reporting Standards ("IFRS") issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and Interpretation of the International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC").

Imperial Mining Group Ltd. is incorporated under the *Canada Business Corporation act*. The address of the Company's registered office and its principal place of business is 410, St-Nicolas street, site 236, Montreal, Quebec, Canada. The Company's shares are listed on the TSX Venture Exchange.

The financial statements for the reporting period ended November 30, 2018 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on January 25, 2019.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

3.1 Overall considerations and Basis of evaluation

The financial statements have been prepared using accounting policies set out by IFRS effective at the end of the period for submission of financial information (November 30, 2018). The significant accounting policies used in preparing these financial statements are summarized below.

These financial statements are prepared using the historical cost method.

3.2 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and which have not been adopted early by the Company

At the date of authorization of these financial statements, new standards and interpretations and amendments to existing standards and further amendments were published but not yet effective, and the Company has not adopted early.

Management expects that all pronouncements will be adopted in accounting for the Company during the annual period beginning after the date of entry into force of each position. Information on new standards, amendments and interpretations and the new amendments, which may be relevant to the financial statements of the Company, is provided below. Some other new standards and interpretations have been published, but we do not expect them to have a significant impact on the financial statements of the Company.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

IFRS 9, Instruments financiers

En juillet 2014, l'IASB a publié IFRS 9 laquelle remplace l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (IAS 39). IFRS 9 introduit des améliorations comprenant un modèle plus logique de classification et d'évaluation des actifs financiers, un modèle unique de dépréciation plus prospectif, fondé sur les pertes de crédit attendues et un modèle de comptabilité de couverture substantiellement modifié. Cette norme, s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, l'adoption anticipée étant permise. La Société a déterminé que l'incidence de l'adoption de cette norme sur ses états financiers ne sera pas significatif.

3.3 Monnaie fonctionnelle et de présentation

Les états financiers sont présentés en devise canadienne, qui est également la monnaie fonctionnelle de la Société.

3.4 Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit de droits miniers

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables sur les dépenses d'exploration et d'évaluation admissibles engagées et à des crédits de droits miniers remboursables selon la loi sur l'impôt minier. Ces crédits d'impôt sont comptabilisés en fonction des estimations de la direction et à condition que la Société soit raisonnablement assurée qu'ils seront encaissés. Les crédits d'impôt sont portés en réduction des frais d'exploration et d'évaluation reportés.

3.5 Instruments financiers

Comptabilisation, évaluation initiale et décomptabilisation

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration, ou lorsque l'actif financier et tous les risques et avantages importants sont transférés.

Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

Les actifs et les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur majorée des coûts de transaction.

Les actifs et les passifs financiers sont évalués ultérieurement comme il est indiqué ci-après.

Classement et évaluation ultérieure des actifs financiers

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les actifs financiers de la Société, sont classés dans les catégories suivantes au moment de la comptabilisation initiale :

- Prêts et créances;

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements fixes ou déterminables, qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, moins une provision pour perte de valeur. L'actualisation est omise si son effet est non significatif. L'encaisse et les autres débiteurs font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

IFRS 9 Financial Instruments

In July 2014, the IASB published IFRS 9 which replaces IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement* (IAS 39). IFRS 9 introduces improvements which include a logical model for classification and measurement of financial assets, a single, forward-looking "expected loss" impairment model and substantially-reformed approach to hedge accounting. IFRS 9 is effective for annual reporting periods beginning on or after January 1, 2018. Earlier application is permitted. The Company has assessed the impact of this new standard on its financial statements and it will not be significant.

3.3 Functional and presentation Currency

The financial statements are presented in Canadian dollars, which is also the functional currency of the Company.

3.4 Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit

The Company is entitled to refundable tax credits on eligible exploration expenses incurred and to refundable mining rights tax credits as duties under the law on the mining tax. These tax credits are recorded based on management's estimates and provided that the Company is reasonably certain that they will be collected. Tax credits are recorded as a reduction of the deferred exploration and evaluation expenses.

3.5 Financial Instruments

Recognition, initial measurement and derecognition

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument.

Financial assets are derecognized when the contractual rights to cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all risks and rewards are transferred.

A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or expired.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value plus transaction costs.

Financial assets and financial liabilities are subsequently measured as described below.

Classification and subsequent measurement of financial assets

For the purpose of subsequent measurement, the Company's financial assets, are classified in the following categories at the time of initial recognition:

- Loans and receivables;

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial recognition they are measured at amortized cost using the method of effective interest rate, less a provision for impairment. Discounting is omitted if its effect is not significant. Cash and other receivables fall into this category of financial instruments.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.5 Instruments financiers (suite)

Classement et évaluation ultérieure des actifs financiers (suite)

Dépréciation d'actifs financiers

Tous les actifs financiers font l'objet d'un test de dépréciation au moins à chaque date de clôture. Les actifs financiers sont dépréciés lorsqu'il existe des indications objectives qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers a subi une perte de valeur.

Une indication objective de dépréciation pourrait inclure, entre autres;

- des difficultés financières importantes de la part de l'émetteur ou du débiteur;
- une rupture de contrat telle qu'un défaut de paiement des intérêts ou du principal;
- la probabilité croissante de faillite ou autre restructuration financière de l'emprunteur.

Les passifs financiers de la Société comprennent les dettes fournisseurs et autres créditeurs.

Les passifs financiers sont évalués ultérieurement au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

3.6 Capitaux propres

Le capital actions représente le montant reçu à l'émission des actions. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions ou de bons de souscription, ce poste comprend également la charge antérieurement comptabilisée aux postes Surplus d'apport et Bons de souscription. De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété minière ou de tout autre actif non monétaire, les actions sont mesurées à leur juste valeur en fonction du cours de la Bourse le jour où l'entente est conclue.

Instruments de capitaux propres composés

Les instruments de capitaux propres composés comprennent plusieurs éléments de capitaux propres. Les instruments de capitaux propres composés que la Société émet correspondent à l'émission d'actions assortie de bons de souscription.

Les produits des émissions d'unités sont répartis entre les actions et les bons de souscription émis au moyen de la méthode des justes valeurs relatives. Les produits sont imputés aux actions et aux bons de souscription en fonction du poids relatif de la juste valeur de chaque composante. La juste valeur des actions est déterminée en fonction du cours de la Bourse et celle des bons de souscription en utilisant le modèle d'évaluation Black et Scholes.

Actions accréditives

La Société considère qu'une émission d'actions accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. La vente du droit aux déductions fiscales est évaluée au moyen de la méthode des valeurs résiduelles. Au moment où les actions accréditives sont émises, la vente de déductions fiscales est différée et présentée comme autre passif dans l'état de la situation financière. Lorsque les dépenses admissibles sont engagées (dans la mesure où il y a l'intention d'y renoncer), la vente de déductions fiscales est comptabilisée en résultat comme une réduction des impôts différés et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour les écarts temporaires imposables qui proviennent de la différence entre la valeur comptable des dépenses admissibles capitalisées à titre d'actif dans l'état de la situation financière et la valeur fiscale de ces dépenses. Le passif d'impôts différés résultant des dépenses renoncées relativement aux actions accréditives peut être réduit par la comptabilisation d'actifs d'impôts différés antérieurement non constatés.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.5 Financial Instruments (continued)

Classification and subsequent measurement of financial assets (continued)

Impairment of financial assets

All financial assets are tested for impairment at least at each reporting date. Financial assets are impaired when there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired.

Objective evidence of impairment could include:

- significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
- default or delinquency in interest or principal payments;
- it becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or financial reorganization.

Financial liabilities of the Company include accounts payable and accrued liabilities.

Financial liabilities are subsequently measured at amortized cost using the method of effective interest rate.

3.6 Equity

Share capital represents the amount received on the issue of shares. If shares are issued when options are exercised, the share capital account also comprises the costs previously recorded as contributed surplus and warrants. In addition, if shares were issued as consideration for the acquisition of a mineral property or some other form of non-monetary assets, they were measured at their fair value according to the quoted price on the day immediately preceding the conclusion of the agreement.

Compound equity instruments

Compound equity instruments include several elements of equity. Compound equity instruments which the Company issue are shares with warrants.

The proceeds from the issued units are between the shares and the warrants using the fair value method. Proceeds are allocated between shares and warrants based on the relative weight of the fair value of each component. The fair value of the shares is determined by the market price and the warrants by using the Black and Scholes evaluation model.

Flow-through Shares

The Company considers that the issue of flow-through shares is in substance an issue of common shares and the sale of right tax deductions to investors. The sale of tax deductions is measured using the residual method. At the time the flow-through shares are issued, the sale of tax deductions is deferred and presented as other liability in the statement of financial position. When eligible expenditures are incurred (as long as there is the intention to renounce them), the sale of tax deductions is recognized in the income statement as a reduction of deferred tax expense and a deferred tax liability is recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset in the statement of financial position and its tax base. Deferred tax liabilities resulting of the renouncement of expenditures related to flow-through shares can be reduced by the recognition of previously unrecognized deferred tax assets.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.6 Capitaux propres (suite)

Rémunération et autres paiements à base d'actions

La Société comptabilise la charge de rémunération fondée sur des actions sur la période d'acquisition des droits aux options d'achat d'actions. Les options d'achat d'actions octroyées aux employés et aux administrateurs et le coût des services reçus en contrepartie sont évalués et constatés sur la base de la juste valeur en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black-Scholes.

Pour les transactions avec les parties autres que des membres du personnel, la Société évalue les biens ou les services reçus et l'augmentation de capitaux propres qui en est la contrepartie, directement, à la juste valeur des biens ou services reçus, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Lorsque la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle évalue la valeur et l'augmentation des capitaux propres qui en est la contrepartie, indirectement, par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

Frais d'émission d'actions

Les frais d'émission d'actions sont comptabilisés en réduction du capital actions de la période au cours duquel ils sont engagés.

3.7 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation

Les dépenses d'exploration et d'évaluation sont les coûts engagés dans la recherche initiale de ressources minérales avant que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction ne soient démontrables. Les coûts engagés avant l'acquisition des servitudes légales d'exploration et d'évaluation sont comptabilisés en résultat au moment où ils sont engagés.

Lorsque les servitudes légales d'exploration et d'évaluation ont été obtenues, tous les coûts liés à l'acquisition des droits miniers et les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation des propriétés minières, diminués des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont comptabilisés en actifs d'exploration et d'évaluation.

Les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation qui sont capitalisées incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, le creusement de tranchées, l'échantillonnage, les frais généraux, les frais financiers, les frais de gestion ainsi que les activités en liaison avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale.

Les différents coûts sont incorporés au coût de l'actif d'exploration et d'évaluation, propriété minière par propriété minière, jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase d'exploration et d'évaluation.

S'il était établi que la viabilité d'une propriété minière n'est pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable, l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs d'exploration et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie Actifs miniers en construction. Avant le transfert, les actifs d'exploration et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.6 Equity (continued)

Share-based compensation

The Company accounts for stock-based compensation over the vesting period of the rights to stock options. Share purchase options granted to employees and directors and the cost of services received are evaluated and recognized on fair value basis using the Black-Scholes option pricing model.

For transactions with parties other than employees, the Company measures the goods or services received, and the corresponding increase in equity, directly, at the fair value of the goods or services received, unless that fair value cannot be estimated reliably. When the Company cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, it measures their value, and the corresponding increase in equity, indirectly, by reference to the fair value of the equity instruments granted.

Share Issuance Expenses

Share issuance expenses are recorded as a decrease in the share capital in the period in which they are incurred.

3.7 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation expenditures are costs incurred in the course of the initial search of mineral resources before the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resources are demonstrable. Costs incurred before the legal right to undertake exploration and evaluation activities are recognized in profit or loss when they are incurred.

Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, all costs of acquiring mineral rights, expenses related to the exploration and evaluation of mining properties, less refundable tax credits related to these expenses, are recognized as exploration and evaluation assets.

Expenses related to exploration and evaluation include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, trenching, sampling, general expenses, financial charges, management fees and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource.

The various costs are capitalized on a property-by-property basis pending determination of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. These assets are recognized as intangible assets and are carried at cost less any accumulated impairment losses. No depreciation expenses are recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

Whenever a mining property is considered no longer viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts, the difference is then immediately recognized in profit or loss.

When technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, exploration and evaluation assets related to the mining property are transferred to property and equipment in Mining assets under construction. Before the reclassification, exploration and evaluation assets are tested for impairment and any impairment loss is recognized in profit or loss before reclassification.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.7 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation (suite)

Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

Bien que la Société ait pris des mesures conformes aux pratiques de l'industrie pour le stade d'exploration actuel de telles propriétés afin d'obtenir les titres de propriété des propriétés minières dans lesquelles elle détient un intérêt financier, ces procédures ne garantissent toutefois pas la validité du titre de propriété. Les titres de propriété des propriétés minières peuvent être assujettis à des ententes préalables non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

3.8 Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité (valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus). Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède la valeur recouvrable. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable.

3.9 Provisions

Une provision est un passif dont l'échéance ou le montant est incertain. Celle-ci est comptabilisée si, du fait d'un événement passé, la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite dont le montant peut être estimé de manière fiable, et s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation. Au 30 novembre 2018, il n'y a aucune provision comptabilisée à l'état de la situation financière.

3.10 Perte de base par action et diluée

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives lesquelles englobent les options d'achat d'actions et les bons de souscription. Aux fins de calcul, il faut considérer que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au cours moyen du marché au début de la période ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

Pour calculer le résultat dilué par action, une entité doit supposer que les options dilutives et les bons de souscription dilutifs ont été exercés. Le produit supposé de ces instruments doit être considéré comme ayant été perçu lors de l'émission d'actions ordinaires au cours moyen de marché des actions ordinaires pendant la période.

Pour la période présentée, le résultat dilué par action est équivalent au résultat de base par action compte tenu de l'effet antidilutif des options, des bons de souscription.

3.11 Conventions d'options sur des propriétés minières

Les options sur des intérêts dans des propriétés minières acquises par la Société sont comptabilisées à la valeur de la considération monétaire déboursée, y compris tout autre avantage économique cédé, mais excluant l'engagement de dépenses futures. Puisque l'engagement des dépenses futures ne répond pas à la définition d'un passif, il n'est pas comptabilisé. Les dépenses sont comptabilisées uniquement lorsqu'elles sont engagées par la Société.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.7 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets (continued)

To date, neither the technical feasibility nor the commercial viability of extracting a mineral resource has been demonstrated.

Although the Company has taken steps to verify title to the mining properties in which it holds an interest, in accordance with industry practices for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the validity of the Company's titles. Property titles may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulatory requirements.

3.8 Impairment of Long-lived Assets

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. The recoverable amount is the higher of its fair value less costs for sale and its value in use (present value of the future cash flows expected). An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the recoverable amount. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its recoverable amount.

3.9 Provisions

A provision is a liability for which the maturity or the amount is uncertain. A provision is recognized if, as a result of a past event, the Company has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. As at November 30, 2018, there is no provision accounted for at statement of financial position.

3.10 Basic and Diluted Loss per Share

Basic loss per share is calculated by dividing the loss attributable to common shareholders of the Company by the weighted average number of common shares outstanding during the period.

Diluted loss per share is calculated by adjusting the loss attributable to ordinary equity holders of the Company and the weighted average number of common shares outstanding, the effects of all dilutive potential ordinary shares which include options and warrants. It is assumed that the dilutive potential ordinary shares were converted into ordinary shares at the average market price at beginning of the period or the date of issue of potential ordinary shares, if later.

To calculate diluted loss per share, an entity shall assume dilutive options and dilutive warrants were exercised. The assumed proceeds from these instruments shall be regarded as having been received from issuance of common shares at the average market price of common shares during the period.

For the current period, diluted loss per share equals basic loss per share given the anti-dilutive options, warrants..

3.11 Mining Properties Options Agreements

Options on interests in mining properties acquired by the Company are recorded at the value of the consideration paid, including other future benefit given up but excluding the commitment for future expenditures. Commitment for future expenditures does not meet the definition of a liability and thus are not accounted for immediately. Expenditures are accounted for only when incurred by the Company.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.11 Conventions d'options sur des propriétés minières (suite)

Lorsque la Société cède des intérêts dans ses propriétés minières, elle utilise la valeur comptable de la propriété avant la vente de l'option comme valeur comptable de la portion de la propriété conservée, et crédite toute considération monétaire reçue ainsi que la juste valeur d'autres actifs financiers à l'encontre de la valeur comptable de cette portion (avec tout excédent comptabilisé comme un gain en résultat net).

3.12 Informations sectorielles

La Société exerce actuellement ses activités dans un seul secteur, soit l'acquisition et l'exploration de biens miniers. Toutes les activités de la Société sont menées au Canada.

3.13 Impôt sur le résultat et impôts différés

La charge d'impôt comptabilisée en résultat net correspond à l'impôt différé et à l'impôt exigible qui ne sont pas comptabilisés directement en capitaux propres.

Les actifs ou les passifs d'impôt exigible comprennent les montants à payer aux administrations fiscales ou à recouvrer de ces administrations fiscales pour la période en cours et la période de présentation de l'information financière antérieure et qui n'ont pas été réglés à la date de clôture. L'impôt exigible est calculé sur le bénéfice imposable qui diffère du résultat dans les états financiers. Le calcul de l'impôt exigible est fondé sur les taux d'imposition et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière.

Toutefois, puisque la Société est en phase d'exploration et qu'elle n'a pas de bénéfice imposable, la charge d'impôt comptabilisée en résultat net ne correspond présentement qu'à de l'impôt différé.

L'impôt différé est calculé selon la méthode du passif fiscal sur les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur base fiscale. Toutefois, l'impôt différé n'est pas comptabilisé au moment de la comptabilisation initiale d'un goodwill ou au moment de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif, à moins que la transaction y donnant lieu ne soit un regroupement d'entreprises ou qu'elle ait une incidence sur le bénéfice imposable ou comptable.

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont calculés, sans actualisation, selon les taux d'imposition dont l'application est attendue au cours de leur période de réalisation respective lorsque ces taux sont adoptés ou quasi adoptés avant la fin de la période de présentation de l'information financière. Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'ils permettront de compenser un bénéfice imposable futur. Les passifs d'impôt différé sont toujours comptabilisés en entier.

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont compensés uniquement lorsque la Société a le droit et l'intention de compenser les actifs ou les passifs d'impôt exigible découlant des mêmes administrations fiscales.

Les variations des actifs ou des passifs d'impôt différé sont comptabilisées en résultat net à titre de charge d'impôt différé, sauf si elles concernent des éléments qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres, auquel cas l'impôt différé correspondant est également comptabilisé en capitaux propres.

3.14 Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

L'établissement d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.11 Mining Properties Options Agreements (continued)

When the Company sells interest in a mining property, it uses the carrying amount of the interest before the sale of the option as the carrying amount for the portion of the property retained, and credits any cash consideration received against the carrying of this portion (any excess is recognized as a gain in profit or loss).

3.12 Segment Disclosures

The Company currently operates in a single segment: the acquisition and exploration of mining properties. All of the Company's activities are conducted in Canada.

3.13 Income taxes and deferred taxes

Tax expense recognized in profit or loss comprises the sum of deferred tax and current tax not recognized directly in equity.

Current income tax assets and/or liabilities comprise those obligations to, or claims from, fiscal authorities relating to the current or prior reporting periods, that are unpaid at the reporting date. Current tax is payable on taxable profit, which differs from profit or loss in the financial statements. Calculation of current tax is based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

However, since the Company is in exploration phase and has no taxable income, tax expense recognized in profit or loss is currently comprised only of deferred tax.

Deferred income taxes are calculated using the liability method on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases. However, deferred tax is not provided on the initial recognition of goodwill or on the initial recognition of an asset or liability unless the related transaction is a business combination or affects tax or accounting profit.

Deferred tax assets and liabilities are calculated, without discounting, at tax rates that are expected to apply to their respective period of realization, provided they are enacted or substantively enacted by the end of the reporting period. Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that they will be able to be utilized against future taxable income. Deferred tax liabilities are always provided for in full.

Deferred tax assets and liabilities are offset only when the Company has a right and intention to set off current tax assets and liabilities from the same taxation authority.

Changes in deferred tax assets or liabilities are recognized as deferred income tax expense in profit or loss, except where they relate to items that are recognized directly in equity, in which case the related deferred tax is also recognized in equity.

3.14 Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the application of accounting policies as well as the carrying amount of assets, liabilities, revenues and expenses. Actual results may differ from those estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed regularly. Any revision to accounting estimates is recognized in the period during which the estimates is revised and in future periods affected by these revisions.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.15 Sources d'incertitude relatives aux estimations

Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation

Les actifs d'exploration et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation lorsque les faits et circonstances suggèrent que leur valeur comptable peut excéder leur valeur recouvrable. Lorsque les faits et les circonstances suggèrent que la valeur comptable excède la valeur recouvrable, la Société doit évaluer, présenter et fournir des informations sur toute perte de valeur qui pourrait en résulter. Les indices de dépréciation de même que l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs d'exploration et d'évaluation nécessitent une part significative de jugement et d'estimation. La direction prend en compte divers facteurs, notamment, sans s'y limiter, les ressources financières et humaines disponibles, les budgets d'exploration prévus, l'importance et les résultats des travaux antérieurement effectués, les tendances de l'industrie et de l'économie et le prix des substances minérales.

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 ou en utilisant celles des sociétés similaires 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 (se reporter à la note 6).

Juste valeur de l'action de la société avant son entrée en bourse

L'évaluation de la juste valeur de l'action de la Société avant son entrée en bourse implique un certain degré d'estimation et de jugement. La Société a estimé la juste valeur de l'action en utilisant la juste valeur des propriétés minières acquises lors de l'arrangement (note 5.1b). Celle-ci a été déterminé en utilisant les informations sur les propriétés ainsi qu'avec des transactions effectuées pour des propriétés avec des minerais similaires.

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 ou s'il devrait être présenté comme un passif éventuel. Quantifier ces passifs implique jugements et estimations.

Ces jugements et estimations 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.

3.16 Jugement important de la direction

Le paragraphe qui suit traite 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.

Continuité de l'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'événements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances. Se reporter à la note 1 pour de plus amples informations.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.15 Key sources of estimation uncertainty

Impairment of exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation assets shall be assessed for an impairment test when facts and circumstances suggest that their carrying amount may exceed recoverable amount. When facts and circumstances suggest that the carrying amount exceeds the recoverable amount, the Company shall measure, present and disclose any resulting impairment loss. Indications of impairment as well as the evaluation of recoverable amount of exploration and evaluation assets require significant judgment and estimation. Management considers various factors including, but are not limited to, financial and human resources available, exploration budgets planned, importance and results of exploration work done previously, industry and economic trends and price of minerals.

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 or of shares of similar companies and the expected life and the exercise period of options and warrants granted. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model (see note 6).

Fair value of the company's stock before it goes public

The assessment of the fair value of the Company's shares prior to its stock market listing involves some degree of estimation and judgment. The Company has estimated the fair value of the share using the fair value of the mineral properties acquired during the arrangement (Note 5.1b). This was determined using property information as well as transactions made for properties with similar ore.

Provisions and contingent liabilities

The judgment is used to determine whether a past event has created a liability that should be recorded in the financial statements or whether it should be presented as a contingent liability. Quantify these liabilities involves judgments and estimates.

These judgments and estimates 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 obtained, previous experience and the likelihood of the realization of a loss.

3.16 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.

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 and evaluation programs, involves judgments based on historical experience and other factors including expectation of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. See Note 1 for more information.

Groupe Minier Impérial Ltée.
Notes afférentes aux états financiers
Pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2018 et
Pour la période initiale de 80 jours terminée le 30 novembre 2017
(Non-audités, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Notes to Financial Statements
For the three-month period ended November 30, 2018 and
For the initial 80 days period ended November 30, 2017
(Unaudited, in Canadian dollars)

4. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

4. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	Solde au 1 septembre / Balance as at September 1, 2018	Acquisitions	Crédit miniers / Mining credits	Solde au 30 novembre / Balance as at November 30, 2018
	\$	\$	\$	\$
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Carheil (a)				
Droits miniers / Mining rights	2 434 610	-	-	2 434 610
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	33 564	9 539	-	43 103
	<u>2 468 174</u>	<u>9 539</u>	<u>-</u>	<u>2 477 713</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Opawica (b)				
Droits miniers / Mining rights	898	-	-	898
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	54 300	101 837	(45 788)	(110 349)
	<u>55 198</u>	<u>101 837</u>	<u>(45 788)</u>	<u>111 247</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – La Roncière (c)				
Droits miniers / Mining rights	1	-	-	1
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	8 772	-	-	8 772
	<u>8 773</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8 773</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Brouillan (d)				
Droits miniers / Mining rights	193	-	-	193
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	13 122	-	-	13 122
	<u>13 315</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13 315</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property - Crater Lake (e)				
Droits miniers / Mining rights	861 750	5 157	-	866 907
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	394 605	143 470	(36 227)	501 848
	<u>1 256 355</u>	<u>148 627</u>	<u>(36 227)</u>	<u>1 368 755</u>
Sommaire / Summary				
Droits miniers / Mining rights	3 297 452	5 157	-	3 302 609
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	504 363	254 846	(82 015)	677 194
	<u>3 801 815</u>	<u>260 003</u>	<u>(82 015)</u>	<u>3 979 803</u>

Groupe Minier Impérial Ltée.
Notes afférentes aux états financiers
Pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2018 et
Pour la période initiale de 80 jours terminée le 30 novembre 2017
(Non-audités, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Notes to Financial Statements
For the three-month period ended November 30, 2018 and
For the initial 80 days period ended November 30, 2017
(Unaudited, in Canadian dollars)

4. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

4. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

	Solde au 11 septembre / Balance as at September 11, 2017	Acquisitions	Crédit miniers / Mining credit	Solde au 31 août / Balance as at August 31, 2018
	\$	\$	\$	\$
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Carheil (a)				
Droits miniers / Mining rights	-	2 434 610	-	2 434 610
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	33 743	(179)	33 564
	-	2 468 353	(179)	2 468 174
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Opawica (b)				
Droits miniers / Mining rights	-	898	-	898
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	55 435	(1 135)	54 300
	-	56 333	(1 135)	55 198
Québec / Quebec				
Propriété / Property – La Roncière (c)				
Droits miniers / Mining rights	-	1	-	1
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	8 772	-	8 772
	-	8 773	-	8 773
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Brouillan (d)				
Droits miniers / Mining rights	-	193	-	193
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	13 122	-	13 122
	-	13 315	-	13 315
Québec / Quebec				
Propriété / Property - Crater Lake (e)				
Droits miniers / Mining rights	-	861 750	-	861 750
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	395 258	(653)	394 605
	-	1 257 008	(653)	1 256 355
Sommaire / Summary				
Droits miniers / Mining rights	-	3 297 452	-	3 297 452
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	-	506 330	(1 967)	504 363
	-	3 803 782	(1 967)	3 801 815

(a) Carheil (Québec)

La propriété Carheil est composée de 100 titres miniers couvrant une superficie de 46.47 km² dans les cantons Brouillan et Carheil dans le nord de l'Abitibi.

Le 11 septembre 2017, SOQUEM a signé une entente d'option visant à acquérir une participation indivise de 50% dans les projets Carheil et Brouillan.

Selon les termes de cet entente, SOQUEM peut acquérir une participation de 50% dans le projet en effectuant des travaux d'exploration totalisant 3 750 000 \$ sur une période d'option de quatre (4) ans.

- 750 000 \$ le ou avant la date du premier anniversaire de l'entente
- 1 000 000 \$ le ou avant la date du deuxième anniversaire de l'entente
- 1 000 000 \$ le ou avant la date du troisième anniversaire de l'entente
- 1 000 000 \$ le ou avant la date du quatrième anniversaire de l'entente

(b) Opawica, (Québec)

La propriété Opawica est composée de 14 titres miniers couvrant une superficie de 7.81 km² dans les cantons Gand et Lespérance.

(a) Carheil, (Quebec)

The Carheil property is composed of 100 mining claims covering an area of 46.47 km² in the Brouillan and Carheil townships in the northern Abitibi region.

On September 11, 2017 SOQUEM signed an option agreement to acquire an undivided 50 % interest in the Carheil and Brouillan projects.

Under the terms of this agreement SOQUEM can acquire a 50% interest in the Project by carrying out exploration work totaling \$ 3,750,000 over an option period of four (4) years.

- \$ 750,000 on or before the first anniversary of the agreement;
- \$ 1,000,000 on or before the second anniversary of the agreement
- \$ 1,000,000 on or before the third anniversary of the agreement
- \$ 1,000,000 on or before the fourth anniversary of the agreement

(b) Opawica, (Quebec)

The Carheil property is composed of 14 mining claims covering an area of 7.81 km² in the Gand and Lesperance townships.

4. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION (suite)

(c) La Roncière, (Québec)

La propriété La Roncière est composée de 45 titres miniers couvrant une superficie de 25.1 km² dans les cantons de Gand et LaRoncière.

(d) Brouillan (Québec)

La propriété Brouillan est composée de 13 titres miniers couvrant une superficie de 7.22 km² est contiguë à la propriété Carheil.

(e) Crater Lake, (Québec)

Le projet de Crater Lake est situé à 200 km au nord-est de Schefferville, au Québec. La propriété est composée de 96 titres miniers couvrant 47,0 km², qui est sujet à une redevance (« Net Smelter Return ») de 2%.

5. CAPITAUX PROPRES

5.1 Capital actions

Autorisé

Nombre illimité d'action ordinaire sans valeur nominale.

a) **Le 28 décembre 2017**, la Société a conclu un placement privé de 3 779 850 unités de la Société, au prix de 0,16 \$ l'unité pour un produit brut de 604 776 \$. Chaque unité se compose d'une action ordinaire de la Société et de la moitié d'un bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription complet permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,25 \$ à tout moment avant le 28 décembre 2019.

La juste valeur des 3 779 850 actions ordinaires est estimée à 456 668 \$ et la juste valeur des 1 889 925 bons de souscription est estimée à 148 108 \$.

Parallèlement, la Société a clôturé un placement privé de 3 031 722 actions accréditatives de la Société au prix de 0,18 \$ par action pour un produit brut de 545 710 \$.

La juste valeur des 3 031 722 actions accréditatives est estimée à 348 345. Un montant de 197 365 \$ a été attribué à la portion passif du financement accréditif.

Des courtiers ont reçu des paiements en espèces de 37 391 \$ et 192 181 bons au courtier permettant d'acheter 192,181 actions ordinaires de la Société à un prix de 0,25 \$ dans un délai de 24 mois après la clôture.

b) **Le 28 décembre 2017**, AM Resources Corp. ("AM") (anciennement Exploration NQ Inc.) a complété son plan d'arrangement impliquant Groupe Minier Impérial Ltée. ("IMG") aux termes duquel AM a complété le spin-out d'IMG.

Aux termes de la convention d'arrangement et de la convention d'achat d'actifs, AM a transféré ses propriétés du Québec (Carheil, Opawica, La Roncière et Brouillan) en contrepartie de 18 749 949 unités de la Société. Chaque unité se compose d'une action ordinaire de la Société et de la moitié d'un bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription complet permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,25 \$ à tout moment avant le 28 décembre 2019.

Une valeur de 1 747 502 a été attribuée aux actions et 783 016 \$ aux bons de souscriptions.

Le transfert des propriétés a été comptabilisé à la valeur comptable des actifs transférés et repartit en fonction de la juste valeur des actions et des bons de souscription. La juste valeur des actions a été déterminée en fonction de la juste valeur des propriétés transférées. De plus, AM a transféré des autres débiteurs de 97 000 \$.

4. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

(c) La Roncière, (Quebec)

The La Roncière property is composed of 45 mining claims covering an area of 25.1 km² in the Gand and La Roncière townships.

(d) Brouillan, (Quebec)

The Brouillan property is composed of 13 mining claims covering an area of 7.22 km² lies immediately north of the Carheil property.

(e) Crater Lake, (Quebec)

The Crater Lake Project is located 200km northeast of Schefferville, Quebec. The property consists of 96 mining claims covering 47.0 km² and is subject to a 2% royalty (NSR) of 2%.

5. EQUITY

5.1 Share capital

Authorized

Unlimited number of common shares without par value.

a) **On December 28, 2017**, the Company closed a private placement of 3,779,850 units of the Company, at a price of \$ 0.16 per Unit for gross proceeds of \$ 604,776. Each Unit consists of one common share of the Company and one half of one common share purchase warrant. Each Warrant entitles the holder thereof to acquire one common share of the Company at a price of \$ 0.25 at any time prior December 28, 2019.

The fair value of the 3,779,850 common shares is estimated at \$ 456,668 and the fair value of the 1,889,925 warrants is estimated at \$ 148,108.

Concurrent with the offering, the Company closed a private placement of 3,031,722 flow-through shares of the Company at a price of \$ 0.18 per share for gross proceeds of \$ 545,710.

The fair value of the 3,031,722 flow-through shares is \$ 348,345. An amount of \$ 197,365 was allocated to other liabilities for the flow-through financing.

Brokers received cash payment of \$ 37,391 and 191,181 brokers warrants to purchase up to 191,181 common shares of the Company at a price of \$ 0.25 per common share with a delay of 24 months after the closing.

b) **On December 28, 2017**, AM Resources Corp. ("AM") (formerly NQ Exploration Inc.) completed its plan of arrangement involving Imperial Mining Group Ltd. ("IMG") pursuant to which AM completed the spin-out of IMG.

Pursuant to the Arrangement Agreement and Asset Purchase Agreement, AM transferred all its Quebec properties (Carheil, Opawica, La Roncière and Brouillan) in consideration of 18,749,949 units of the Company. Each Unit consists of one common share of the Company and one half of one common share purchase warrant. Each Warrant entitles the holder thereof to acquire one common share of the Company at a price of \$ 0.25 at any time prior December 28, 2019.

A value of \$ 1,747,502 was allocated to the shares and \$ 783,016 to the warrants.

The transfer of properties was recorded at the carrying amount of the assets transferred and allocated based on the fair value of the shares and warrants. The fair value of the shares was determined based on the fair value of the properties transferred. In addition, AM transferred \$ 97,000 other receivables.

5. CAPITAUX PROPRES (suite)

5.1 Capital actions (suite)

c) **Le 28 décembre 2017**, la Société a conclu l'acquisition d'un intérêt de 100% dans la propriété Crater Lake en contrepartie de 7 500 000 actions ordinaires de la Société au prix 0,1149 \$.

La juste valeur des 7 500 000 actions ordinaires est estimé à 861 750 \$.

d) **Le 28 décembre 2017**, la Société a annoncé que le montant principal des débetures convertibles de AM émises aux termes du financement provisoire du plan d'arrangement ont été convertis en 808 332 actions ordinaires de la Société. Aucune valeur n'a été attribuée à cette conversion.

e) **Le 27 juillet 2018**, la Société a conclu un placement privé de 2 500 000 unités de la Société, au prix de 0,08 \$ l'unité pour un produit total de 200 000\$. Chaque unité se compose d'une action ordinaire de la Société et de la moitié d'un bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription complet permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,11 \$ à tout moment avant le 27 juillet 2020. La juste valeur des 2 500 000 actions ordinaires est estimée à 150 399 \$ et la juste valeur des 1 250 000 bon de souscription est de 49 609 \$.

f) **Le 10 octobre 2018**, la Société a conclu un placement privé de 2 507 500 unités de la Société, au prix de 0,08 \$ l'unité pour un produit total de 200 600\$. Chaque unité se compose d'une action ordinaire de la Société et de la moitié d'un bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription complet permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,11 \$ à tout moment avant le 10 octobre 2020.

Des courtiers ont reçu des paiements en espèces de 8 400 \$ et 105 000 bons au courtier permettant d'acheter 105 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 0,11 \$ dans un délai de 24 mois après la clôture.

g) **Le 23 novembre 2018**, la Société a conclu un placement privé de 450 000 unités de la Société, au prix de 0,08 \$ l'unité pour un produit total de 36 000 \$. Chaque unité se compose d'une action ordinaire de la Société et de la moitié d'un bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription complet permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,11 \$ à tout moment avant le 23 novembre 2020.

5.2 Bons de souscription

Les bons de souscription en circulation permettent à leurs détenteurs de souscrire un nombre équivalent d'actions ordinaires comme suit :

	30 novembre / November 30, 2018	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
Solde au début de la période	12 514 900	0,24
Attribués	1 478 750	0,11
Solde à la fin de la période	<u>13 993 650</u>	0,22

5. EQUITY (continued)

5.1 Share capital (continued)

c) **On December 28, 2017**, the Company completed the acquisition of a 100% interest in the Crater Lake property in consideration of 7,500,000 common shares of the Company.

The fair value of the 7,500,000 common shares is estimated at \$ 861,750.

d) **On December 28, 2017**, the Company announced that the principal amount of the AM convertible debentures issued pursuant to the interim financing of the plan of arrangement was converted into 808,332 common shares of the Company. No value was assigned to this conversion.

e) **On July 27, 2018**, the Company closed a private placement of 2,500,000 units of the Company at a price of \$ 0.08 per unit for total proceeds of \$ 200,000. Each unit consists of one common share of the Company and one-half of one common share purchase warrant. Each full warrant entitles its holder to acquire one common share of the Company at a price of \$ 0.11 at any time before July 27, 2020. The fair value of the 2,500,000 common shares is estimated at \$ 150,399 and the fair value of the 1,250,000 warrants is \$ 49,609.

f) **On October 10, 2018**, the Company closed a private placement of 2,507,500 units of the Company at a price of \$ 0.08 per unit for total proceeds of \$ 200,600. Each unit consists of one common share of the Company and one-half of one common share purchase warrant. Each full warrant entitles its holder to acquire one common share of the Company at a price of \$ 0.11 at any time before October 10, 2020.

Brokers received cash payments of \$ 8,400 and 105,000 brokers warrants to purchase up to 105,000 common shares of the Company at a price of \$ 0,11 per common share with a delay of 24 months after the closing.

g) **On November 23, 2018**, the Company closed a private placement of 450,000 units of the Company at a price of \$ 0.08 per unit for total proceeds of \$ 36,000. Each unit consists of one common share of the Company and one-half of one common share purchase warrant. Each full warrant entitles its holder to acquire one common share of the Company at a price of \$ 0.11 at any time before November 23, 2020.

5.2 Warrants

Outstanding warrants entitle their holders to subscribe to an equivalent number of common shares, as follows:

	31 août / August 31, 2018		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	-	-	Balance, beginning of the period
	12 514 900	0,24	Granted
	<u>12 514 900</u>	0,24	Balance, end of the period

5. CAPITAUX PROPRES (suite)

5.2 Bons de souscription

Date d'expiration	30 novembre / November 30, 2018	
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
28 décembre 2019	1 889 925	0,25
27 juillet 2020	1 250 000	0,11
28 décembre 2022	9 374 975	0,25
10 octobre 2020	1 253 750	0,11
23 novembre 2020	225 000	0,11
	<u>13 993 650</u>	

5.3 Bons de souscription émis aux courtiers

Les bons de souscription émis aux courtiers en circulation permettent à leurs détenteurs de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires, comme suit :

Date d'expiration	30 novembre / November 30, 2018	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de la période	192 181	0,25
Attribués	105 000	0,11
Expirés	-	-
Solde à la fin de la période	<u>297 181</u>	0,20

Date d'expiration	30 novembre / November 30, 2018	
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
28 décembre 2019	192 181	0,25
10 octobre 2020	105 000	0,11
	<u>297 181</u>	

6. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

La Société a adopté un régime de paiements fondés sur des actions en vertu duquel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions ordinaires aux administrateurs, aux membres du personnel et aux consultants. Le nombre maximal d'actions pouvant être émises en vertu du régime est de 3 932 735, soit 10% des actions émises et en circulation inscrites en bourse à la date de l'octroi des options (sur une base non diluée).

Le prix d'exercice de chaque option est déterminé par les membres du conseil d'administration et ne peut pas être inférieur à la valeur marchande des actions ordinaires le jour précédant l'attribution, et la date d'échéance ne peut excéder cinq ans. Les options sont acquises immédiatement.

Tous les paiements fondés sur des actions seront réglés en instruments de capitaux propres. La Société n'a aucune obligation légale ou implicite de racheter ou de régler les options en trésorerie.

5. EQUITY (continued)

5.2 Warrants

Expiration date	31 août / August 31, 2018	
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
December 28, 2019	1 889 925	0,25
July 27, 2020	1 250 000	0,11
December 28, 2022	9 374 975	0,25
October 10, 2020	-	-
November 23, 2020	-	-
	<u>12 514 900</u>	

5.3 Broker warrants

Outstanding broker's warrants entitle their holders to subscribe to an equivalent number of common shares, as follows:

	31 août / August 31, 2018		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
Balance, beginning of period	-	-	Granted
Attribués	192 181	0,25	Expired
Expirés	-	-	
Balance, end of period	<u>192 181</u>	0,25	

	31 août / August 31, 2018		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	
		\$	
December 28, 2019	192 181	0,25	December 28, 2019
October 10, 2020	-	-	October 10, 2020
	<u>192 181</u>		

6. SHARE-BASED PAYMENTS

The Company has adopted a share-based payment plan under which board members may grant stock options to directors, employees and consultants. The maximum number of shares issuable under the plan is 3,932,735, representing 10% of the issued and outstanding shares listed on the stock exchange on the grant date (on an undiluted basis).

The exercise price of each option is determined by the board of directors and cannot be less than the market value of the common shares on the day prior the award, and the term of the options cannot exceed five years. The options vest immediately.

All share-based payments will be settled in equity. The Company has no legal or constructive obligation to repurchase or settle the options in cash.

Groupe Minier Impérial Ltée.
Notes afférentes aux états financiers
Pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2018 et
Pour la période initiale de 80 jours terminée le 30 novembre 2017
(Non-audités, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Notes to Financial Statements
For the three-month period ended November 30, 2018 and
For the initial 80 days period ended November 30, 2017
(Unaudited, in Canadian dollars)

6. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Les options d'achat d'actions en circulation et exerçables de la Société s'établissent comme suit pour les périodes de présentation de l'information financière considérées :

	30 novembre / November 30, 2018	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de la période	2 100 000	0,15
Attribuées	150 000	0,10
Solde à la fin de la période	2 250 000	0,15

Le 15 septembre 2018, la Société a octroyé 150 000 options à un consultant. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,11 \$ par action ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Les options d'achat d'actions sont acquises immédiatement.

La juste valeur comptabilisée aux résultats de 9 944 \$ (néant \$ en 2017) des options attribuées a été déterminée en utilisant le modèle d'évaluation de Black-Scholes et sur la base des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	Période de trois mois terminée / Three-month period ended
	30 novembre / November 30, 2018
Prix de l'action	0,08 \$
Volatilité prévue	125 %
Durée de vie prévue	5 années / Years
Taux d'intérêt sans risque	2,27 %
Prix d'exercice	0,11 \$
Juste valeur pondérée	0,07 \$

La volatilité sous-jacente prévue a été déterminée à partir des données historiques des actions de Sociétés comparables sur la durée de vie prévue. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 30 novembre 2018 :

6. SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

The Company's outstanding and exercisable share options are as follows for the reporting periods presented:

	31 août / August 31, 2018		
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
		\$	
	-	-	Balance, beginning of period
	2 100 000	0,15	Granted
	2 100 000	0,15	Balance, end of period

On September 15, 2018, the Company granted 150,000 options to a consultant to subscribe for one common share of the Company at a price of \$ 0.11 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

The weighted fair value accounted for in the results of the granted options of \$ 9,944 (\$ nil in 2017) was determined using the Black-Scholes option pricing model and based on the following weighted average assumptions:

	Période initiale de 80 jours terminée / Initial 80 days period ended	
	30 novembre / November 30, 2017	
	-	Share price
	-	Expected volatility
	-	Expected life
	-	Risk free interest rate
	-	Exercise price
	-	Weighted fair value

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of comparable Company's shares over the expected life period. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

The table below summarizes the information related to share options as at November 30, 2018 :

Options en circulation et exerçables / Outstanding and exercisable options

Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle (années) / Remaining life (years)
	\$	
150 000	0,18	4,78
300 000	0,12	3,56
1 650 000	0,16	4,33
150 000	0,10	4,79
2 250 000	0,15	

Groupe Minier Impérial Ltée.
Notes afférentes aux états financiers
Pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2018 et
Pour la période initiale de 80 jours terminée le 30 novembre 2017
(Non-audités, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Notes to Financial Statements
For the three-month period ended November 30, 2018 and
For the initial 80 days period ended November 30, 2017
(Unaudited, in Canadian dollars)

6. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 31 août 2018 :

Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle (années) / Remaining life (years)
150 000	0,18	4,78
300 000	0,12	3,56
1 650 000	0,16	4,33
<u>2 100 000</u>	<u>0,15</u>	

7. RÉSULTAT PAR ACTION

Le calcul de la perte de base par action se fait à partir de la perte de la période, divisée par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période. Dans le calcul de la perte diluée par action, les actions ordinaires potentielles telles que les options d'achat d'actions et les bons de souscription n'ont pas été incluses, car elles auraient pour effet de diminuer la perte par action. La diminution de la perte par action serait antidilutive. Le détail des options sur actions et bons de souscription émis qui pourraient diluer le bénéfice par action dans le futur sont présentés dans les notes 5 et 6.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net comme numérateur.

	Période de trois mois terminée / Three-month period ended
	30 novembre / November 30, 2018
	\$
Résultat net de la période	(153 760)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	37 825 770
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,004)

8. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

La valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers présentés dans l'état de la situation financière sont les suivantes :

	30 novembre / November 30, 2018
	Valeur comptable / Carrying amount
ACTIFS FINANCIERS	
Encaisse	132 201
Débiteurs	57 984
	190 185
PASSIFS FINANCIERS	
Comptes créditeurs et charges à payer	276 363

La valeur comptable de l'encaisse, des autres débiteurs et des dettes fournisseurs et autres créditeurs est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.

Voir note 3.5 pour une description des politiques comptables de chaque catégorie d'instruments financiers. Le risque des instruments financiers de la Société est détaillé dans la note 12.

6. SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

The table below summarizes the information related to share options as at August 31, 2018 :

Options en circulation et exerçable / Outstanding and exercisable options	Durée résiduelle (années) / Remaining life (years)
150 000	4,78
300 000	3,56
1 650 000	4,33
<u>2 100 000</u>	

7. LOSS PER SHARE

The calculation of basic loss per share is based on the loss for the period divided by the weighted average number of shares in circulation during the period. In calculating the diluted loss per share, dilutive potential common shares such as share options and warrants have not been included as they would have the effect of decreasing the loss per share. Decreasing the net loss per share would be antidilutive. Details of share options and warrants issued that could potentially dilute earnings per share in the future are given in notes 5 and 6.

Both the basic and diluted loss per share has been calculated using the net loss for the period as the numerator.

	Période initiale de 80 jours terminée / Initial 80 days period ended
	30 novembre / November 30, 2017
	\$
Résultat net de la période	(31 269)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	-
Perte de base et diluée par action ordinaire	-

8. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

The carrying amount and fair value of financial instruments presented in the statement of financial position are as follows:

	31 août / August 31, 2018	
	Juste valeur / Fair value	
	\$	
FINANCIAL ASSETS		
Cash	278 088	
Receivables	58 670	
	283 758	
FINANCIAL LIABILITIES		
Accounts payable and accrued liabilities	281 696	

The carrying value of cash, other receivables and trade and other payables are considered to be a reasonable approximation of fair value because of the short-term maturity of these instruments.

See note 3.5 for a description of the accounting policies for each category of financial instruments. The Company's financial instrument risk is detailed in note 12.

8. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS (suite)

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur à l'état de la situation financière sont présentés selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Cette hiérarchie regroupe les actifs et les passifs financiers en trois niveaux selon l'importance des données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des actifs et des passifs financiers.

Les niveaux de hiérarchie des évaluations à la juste valeur sont les suivants:

- Niveau 1: prix cotés (non rajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques à la date de présentation de l'information financière;
- Niveau 2: données, autres que les prix cotés visés au niveau 1, observables pour l'actif ou le passif, directement (par exemple les prix) ou indirectement (par exemple les dérivés de prix); et
- Niveau 3: données relatives à l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables)

Le niveau dans lequel l'actif ou le passif financier est classé est déterminé selon la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur.

9. INFORMATIONS ADDITIONNELLES - FLUX DE TRÉSORERIE

La variation nette des éléments du fonds de roulement se détaille comme suit :

	Période de trois mois terminée / Three-month period ended
	30 novembre / November 30, 2018
	\$
Taxes à recevoir	686
Frais payés d'avance	43 891
Dettes fournisseurs et autres créditeurs	(5 333)
Total	39 244

10. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent des sociétés liées 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.

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes:

8. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES (continued)

Financial instruments measured at fair value

The following presents financial assets and liabilities measured at fair value in the statement of financial position in accordance with the fair value hierarchy.

This hierarchy groups financial assets and liabilities into three levels based on the significance of inputs used in measuring the fair value of financial assets and liabilities.

The fair value hierarchy has the following levels:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities at the reporting date;
- Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices); and
- Level 3: inputs for assets or liabilities that are not based on observable data (unobservable inputs)

The level within which the financial asset or liability is classified is determined based on the lowest level of significant input to the fair value measurement.

9. ADDITIONAL INFORMATION - CASH FLOWS

The net change in working capital items is detailed as follows:

	Période initiale de 80 jours terminée / Initial 80 days period ended	
	30 novembre / November 30, 2017	
	\$	
	(2 184)	Tax receivable
	-	Prepaid expenses
	17 058	Trade and other payables
Total	14 874	Total

10. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The related parties of the Company include related companies and key management personnel.

Unless otherwise stated, none of the transactions incorporated special terms and conditions and no guarantees were given or received. Outstanding balances are generally settled in cash.

The key management personnel compensation includes the following expenses:

10. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

10.1 Rémunération des membres clés de la direction

	<u>Période de trois mois terminée / Three-month period ended</u>
	<u>30 novembre / November 30, 2018</u>
	\$
Avantages à court terme des dirigeants	
Honoraires de consultation	44 325
Honoraires professionnels	15 000
Rémunération totale	59 325

Au 30 novembre 2018, les charges payées d'avance inclus un montant de 74 625 \$ relatifs aux membres clés de la direction.

11. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 30 novembre 2018, le capital de la Société se compose de capitaux propres d'un montant de 4 062 007 \$. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations d'exploration et ainsi assurer la croissance de ses activités et de s'assurer de poursuivre ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais d'exploration et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période de trois mois terminée le 30 novembre 2018.

La Société finance ses activités d'exploration principalement en recherchant des capitaux supplémentaires au moyen soit de placements privés, soit de placements publics.

La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accordé, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles. La Société n'a pas de politiques de dividendes.

12. RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les actifs et passifs financiers de la Société sont résumés, par catégorie, à la note 8. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont 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 est le principal instrument financier de la Société qui est 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'attend 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.

10. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

10.1 Remuneration of key management personnel

	<u>Période initiale de 80 jours terminée / Initial 80 days period ended</u>	
	<u>30 novembre / November 30, 2017</u>	
	\$	
		Short-term management benefits
	-	Consulting fees
	-	Professional fees
	-	Total Remuneration

As at November 30, 2018, prepaid expenses included an amount of \$ 74,625 related to key management personnel.

11. POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at November 30, 2018, the capital of the Company consists of equity amounting to \$ 4,062,007. The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities and to ensure to pursue its activities. It has also the objective to have sufficient cash to finance its exploration and evaluation expenses, the investing activities and the working capital requirements. There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the three-month period ended November 30, 2018.

The Company finances its exploration activities primarily seeking additional capital either through private placements or public offerings.

The Company is subject to regulatory requirements related to the use of funds obtained by flow-through shares financing. These funds have to be incurred for eligible exploration expenses. The Company has no dividend policy.

12. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS

The company is exposed to various risks in relation to financial instruments. The Company's financial assets and liabilities are summarized in Note 8. The main types of risks the Company is exposed to are 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. Financial instrument which potentially expose the Company to credit risk mainly consists of cash. The credit risk on cash is limited because the counterparties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies. Therefore, 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.

12. RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

Tous les comptes créditeurs et charges à payer viennent à échéance dans moins de trois mois.

Au 30 novembre 2018, le fonds de roulement est de 80 830 \$. Afin de pouvoir continuer ses opérations, la Société aura à trouver du financement supplémentaire et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Il subsiste actuellement un risque important que la Société soit dans l'incapacité à trouver du financement même si la direction est optimiste de pouvoir réaliser le financement nécessaire à l'exécution de son plan stratégique.

13. EVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS

Actions accréditatives

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditatives et, en vertu de règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société s'est engagée à réaliser des travaux d'exploration minière à la première des deux dates suivantes.

Deux ans suivant les placements accréditifs ;

Un an après que la Société ait renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

Les engagements à effectuer des travaux d'exploration qui ne sont pas respectés sont soumis à un taux d'imposition combiné de 30 % (Canada et Québec).

Cependant, il n'existe aucune garantie à l'effet que ces dépenses d'exploration seront admissibles à titre de frais d'exploration au Canada, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet égard. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

Engagement

La société conclus des ententes avec des consultants pour des paiements de 74 400 \$ en 2019.

14. ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 20 décembre 2018, la Société a clôturé la première tranche de son financement avec l'émission de 9 003 890 actions ordinaires accréditatives au prix de 0,09 \$ l'action pour un produit total de 810 350 \$. Des courtiers ont reçu des paiements en espèce de 60 500 \$ et 422 223 bons aux courtiers de la Société permettant d'acheter 422 223 actions ordinaires de la Société à un prix de 0,11 \$ dans un délai de 18 mois après la clôture.

Le 31 décembre 2018, la Société a clôturé la deuxième et dernière tranche de son financement. La Société a émis 1 959 443 actions ordinaires à un prix de 0,09 \$ l'action, pour un produit total de 176 350 \$. Des courtiers ont reçu des paiements en espèces de 7 024 \$ et 78 050 bons aux courtiers de la Société permettant d'acheter 78 050 \$ actions ordinaires de la Société à un prix de 0,11 \$ dans un délai de 18 mois après la clôture.

Le 4 janvier 2019, la Société a octroyé 50 000 options à une consultante. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,10 \$ par action ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Les options d'achat d'actions sont acquises immédiatement.

12. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)

All accounts payable and accrued liabilities expire in less than three months.

As at November 30, 2018, the working capital is \$ 80,830. In order to continue its operation, the Company will have to find additional fund and despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee for the future. Actually, there remains a significant risk that the Company is unable to find cash even the management is optimistic to find the necessary cash for the implementation of its strategic plan.

13. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS

Flow-through shares

The Company is partially financed through the issuance of flow-through shares and, according to tax rules regarding this type of financing, the Company is engaged in realizing mining exploration work on the first of the following two dates.

Two years following the flow-through placements;

One year after the Company has renounced the tax deductions relating to the exploration work.

Commitments to carry out exploration work that are not respected are subject to a combined rate of 30 % (Canada and Québec).

However, there is no guarantee that the Company's exploration expenses will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company is committed to taking all the necessary measures in this regard. Refusal of certain expenses by the tax authorities would have negative tax impact for investors.

Commitments

The company has agreements with consultants for payments of \$ 74,400 in 2019.

14. SUBSEQUENT EVENTS

On December 20, 2018, the Company closed the first tranche of its financing by issuing 9,003,890 flow-through common shares of the Company at a price of \$ 0,09 per share for total proceeds of \$ 810,350. Brokers received payments of \$ 60,500 and 422,223 brokers warrants of the Company to purchase 422,223 common shares of the Company at a price of \$ 0,11 with a delay of 18 months after closing.

On December 31, 2018, the Company closed the second and final tranche of its financing. The Company issued 1,959,443 additional common shares at a price of \$0,09 per share, for total proceeds of \$ 176,350. Brokers received payments of \$ 7,024 and 78,050 brokers warrants of the Company to purchase 78,050 common shares of the Company at a price of \$ 0,11 with a delay of 18 months after the closing.

On January 4, 2019, the Company granted 50,000 options to a consultant to subscribe for one common share of the Company at a price of \$ 0.10 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These stock options vest immediately.