



Groupe Minier Impérial Ltée.
États financiers intermédiaires pour les périodes de neuf mois terminées
le 31 mai 2020 et le 31 mai 2019
(En dollars Canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Interim Financial Statements for the nine-month periods ended
May 31, 2020 and May 31, 2019
(In Canadian dollars)

Table des matières

| | |
|--|------|
| États de la situation financière | 4 |
| États du résultat global | 5 |
| États des variations des capitaux propres | 6-7 |
| États des flux de trésorerie | 8 |
| Notes complémentaires aux états financiers | 9-28 |

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 la période de neuf mois terminée le 31 mai 2020, n'ont pas été audités par une firme d'auditeurs externe.

The unaudited interim Financial Statements of Imperial Mining Group Ltd. for the nine-month period ended May 31, 2020, were not audited by a firm of external auditors.

| | Notes | 31 mai / May 31, 2020 (Non audité / Unaudited) \$ | 31 août / August 31, 2019 (Audité / Audited) \$ | |
|--|-------|---|---|--|
| ACTIF | | | | ASSETS |
| COURANT | | | | CURRENT |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4 | 54 091 | 177 030 | Cash and cash equivalents |
| Taxes de vente à recevoir | | 56 250 | 179 889 | Sales taxes receivable |
| Charges payées d'avance | | 134 016 | 77 797 | Prepaid expenses |
| Crédit d'impôt à recevoir | | - | 183 494 | Tax credit receivable |
| Autres débiteurs | | 6 000 | 6 000 | Other receivables |
| | | <u>250 357</u> | <u>624 210</u> | |
| NON COURANT | | | | NON-CURRENT |
| Actifs d'exploration et d'évaluation | 5 | 5 729 466 | 4 980 285 | Exploration and evaluation assets |
| Immobilisations corporelles | | 216 | 794 | Property and equipment |
| | | <u>5 980 039</u> | <u>5 605 289</u> | Total assets |
| PASSIF | | | | LIABILITIES |
| COURANT | | | | CURRENT |
| Comptes créditeurs et charges à payer | | 276 895 | 590 052 | Accounts payable and accrued liabilities |
| Autre passif | | - | 7 575 | Other liabilities |
| | | <u>276 895</u> | <u>597 627</u> | Total liabilities |
| CAPITAUX PROPRES | | | | EQUITY |
| Capital actions | 6 | 5 680 357 | 4 865 958 | Share capital |
| Bons de souscription | | 1 251 884 | 1 062 604 | Warrants |
| Surplus d'apport | | 550 423 | 266 179 | Contributed surplus |
| Déficit | | (1 779 220) | (1 187 079) | Deficit |
| | | <u>5 703 144</u> | <u>5 007 662</u> | Total equity |
| Total des capitaux propres | | <u>5 703 144</u> | <u>5 007 662</u> | Total liabilities and equity |
| Total du passif et des capitaux propres | | <u>5 980 039</u> | <u>5 605 289</u> | |

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
(Non-audité, en dollars canadiens)**
Imperial Mining Group Ltd.
**Statement of Comprehensive Loss
(Unaudited, in Canadian dollars)**

| | Notes | Période de trois mois terminée / Three-month period ended | | Période de neuf mois terminée / Nine-month period ended | | |
|--|-------|--|--------------------------|--|--------------------------|--|
| | | 31 mai / May 31, 2020 | 31 mai / May 31, 2019 | 31 mai / May 31, 2020 | 31 mai / May 31, 2019 | |
| | | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| DÉPENSES | | | | | | EXPENSES |
| Honoraires professionnels | | 18 540 | (8 294) | 89 814 | 80 613 | Professional fees |
| Honoraires de consultation | | 108 478 | 37 373 | 377 696 | 234 534 | Consulting fees |
| Inscription et information des actionnaires | | 7 113 | 4 990 | 23 874 | 23 502 | Registration and shareholder's information |
| Amortissement des immobilisations corporelles | | 194 | 195 | 578 | 577 | Depreciation of property and equipment |
| Paiements fondés sur des actions | 7 | 5 607 | - | 112 720 | 13 252 | Share-based payments |
| Frais d'exploration | | - | - | - | 1 600 | Other exploration expenses |
| Autres charges opérationnelles | | 13 901 | 24 603 | 84 209 | 122 609 | Other operating expenses |
| Perte avant impôt | | 153 833 | 58 867 | 688 891 | 476 687 | Loss before tax |
| Recouvrement d'impôt différé | | (7 399) | (110 174) | (96 750) | (139 503) | Deferred income tax recovery |
| Bénéfice net (perte nette) et résultat global | | (146 434) | 51 307 | (592 141) | (337 184) | Loss and comprehensible loss for the period |
| Résultat de base et dilué par action | 8 | (0,002) | 0,001 | (0,008) | (0,007) | Basic and diluted loss per share |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 8 | 78 104 298 | 50 977 011 | 75 001 876 | 45 510 512 | 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 les périodes de neuf mois terminées le 31 mai 2020 et le 31 mai 2019

(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Statement of changes in equity

For the nine-month periods ended May 31, 2020 and May 31, 2019

(Unaudited, in Canadian dollars)

| | Notes | Nombre / Number | Capital actions / Share capital \$ | Capital action à émettre / Share capital to be issued \$ | Bons de souscription / Warrants \$ | Surplus d'apport / Contributed surplus \$ | Déficit / Deficit \$ | Total des capitaux propres / Total equity \$ | |
|---|-------|--------------------|---|--|---|---|----------------------------|---|---|
| Solde au 1er Septembre 2019 | | 54 751 798 | 4 742 958 | 123 000 | 1 062 604 | 266 179 | (1 187 079) | 5 007 662 | Balance as of September 1, 2019 |
| Unités émises dans le cadre d'un placement privé | 6.1 | 14 434 999 | 526 012 | - | 188 980 | - | - | 714 992 | Units issued by private placement |
| Actions à être émises dans le cadre d'un placement privé accréditif | 6.1 | - | - | (123 000) | - | - | - | (123 000) | Shares to be issued by a flow-through private placement |
| Actions émises dans le cadre d'un placement privé accréditif | 6.1 | 8 917 501 | 498 085 | - | - | - | - | 498 085 | Shares issued by a flow- through private placement |
| Paiements fondés sur des actions | | - | - | - | - | 5 607 | - | 5 607 | Share-based payments |
| Frais d'émission d'actions et d'unités | | - | (86 698) | - | - | 278 637 | - | 191 939 | Shares and units issuance expenses |
| Transactions avec les propriétaires | | 23 352 500 | 937 399 | (123 000) | 188 980 | 284 244 | - | 1 287 623 | Transaction with owners |
| Perte nette et résultat global de l'exercice | | - | - | - | - | - | (592 141) | (592 141) | Comprehensive loss for the year |
| Solde au 31 mai 2020 | | 78 104 298 | 5 680 357 | - | 1 251 584 | 550 423 | (1 779 220) | 5 703 144 | Balance as of May 31, 2020 |

Les notes complémentaires font partie intégrante des  tats financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements

Groupe Minier Impérial Ltée.

État des variations des capitaux propres

Pour les périodes de neuf mois terminées le 31 mai 2020 et le 31 mai 2019

(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Statement of changes in equity

For the nine-month periods ended May 31, 2020 and May 31, 2019

(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 \$ | |
|--|-------|-------------------|--|---|---|-------------------------|--|---|
| Solde au 1 Septembre 2018 | | 36 369 853 | 3 507 424 | 980 735 | 223 920 | (739 616) | 3 972 463 | Balance as of September 1, 2018 |
| Unités émises dans le cadre d'un placement privé | 6.1 | 4 707 500 | 294 731 | 81 869 | - | - | 376 600 | Units issued by private placement |
| Unités émises dans le cadre d'un placement privé accreditif | | 13 674 445 | 1 084 158 | - | - | - | 1 084 158 | Units issued by a flow-through private placement |
| Paiements fondés sur des actions | 7 | - | - | - | 13 252 | - | 13 252 | Share-based payments |
| Frais d'émission d'actions et d'unités | | - | (134 247) | - | 33 553 | - | (100 694) | Shares and units issuance expenses |
| Transactions avec les propriétaires | | 18 381 945 | 1 244 642 | 81 869 | 46 805 | - | 1 373 316 | Transaction with owners |
| Perte nette et résultat global de la période | | - | - | - | - | (337 184) | (337 184) | Comprehensive loss for the period |
| Solde au 31 mai 2019 | | <u>54 751 798</u> | <u>4 752 066</u> | <u>1 062 604</u> | <u>270 725</u> | <u>(1 076 800)</u> | <u>5 008 595</u> | Balance as of May 31, 2019 |

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
(Non-audité, en dollars canadiens)**
Imperial Mining Group Ltd.
**Statement of Cash flows
(Unaudited, in Canadian dollars)**

| | Notes | Période de trois mois terminée / Three-month period ended | | Période de neuf mois terminée / Nine-month period ended | | |
|---|-------|--|--------------------------|--|--------------------------|---|
| | | 31 mai / May 31, 2020 | 31 mai / May 31, 2019 | 31 mai / May 31, 2020 | 31 mai / May 31, 2019 | |
| | | | | \$ | \$ | |
| ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | | | | | | OPERATING ACTIVITIES |
| Bénéfice net (perte nette) | | (146 434) | 51 307 | (592 141) | (337 184) | Net earnings (loss) |
| Paiements fondés sur des actions | 7 | 5 607 | - | 112 720 | 13 252 | Share-based payments |
| Amortissement des immobilisations corporelles | | 194 | 195 | 578 | 577 | Depreciation of property and equipment |
| Recouvrement impôt différés | | (7 399) | (110 174) | (96 750) | (139 503) | Deferred tax recovery |
| Variation nette fonds de roulement | 10 | 280 910 | (310 366) | (62 153) | (499 733) | Net change in non-cash operating working capital items |
| Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | | <u>132 878</u> | <u>(369 038)</u> | <u>(637 746)</u> | <u>(962 591)</u> | Cash flows used in operating activities |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | | | | INVESTING ACTIVITIES |
| Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation | | (361 603) | (284 027) | (749 182) | (583 592) | Additions to exploration and evaluation assets |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | <u>(361 603)</u> | <u>(284 027)</u> | <u>(749 182)</u> | <u>(583 592)</u> | Cash flows used in investing activities |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | | | | INVESTING ACTIVITIES |
| Émission d'unités dans le cadre d'un placement privé | | - | 140 000 | 1 066 221 | 376 600 | Issuance of units under a private placement |
| Émission d'actions accréditatives dans le cadre d'une placement privé | | - | 244 000 | 261 050 | 1 230 700 | Issuance of flow-through shares under a private placement |
| Frais d'émission d'actions et d'unités | | - | (20 353) | (63 282) | (100 694) | Share and units issue expenses |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | <u>-</u> | <u>363 647</u> | <u>1 263 989</u> | <u>1 506 606</u> | Cash flows used in financing activities |
| Variation nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie | | (228 725) | (289 418) | (122 939) | (39 577) | Net change in cash and cash equivalent |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie au début de la période | | 282 816 | 527 929 | 177 030 | 278 088 | Cash and cash equivalent, beginning of period |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie à la fin de la période | | 54 091 | 238 511 | 54 091 | 238 511 | Cash and cash equivalent, end of period |

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Groupe Minier Impérial Ltée.

Notes afférentes aux états financiers
Pour les périodes de neuf mois terminées
le 31 mai 2020 et le 31 mai 2019
(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Notes to Financial Statements
For the nine-month periods ended
May 31, 2020 and May 31, 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

1. NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

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.

Le fond de roulement de la Société est négatif de 26 538 \$ (26 583 \$ au 31 août 2019), mais étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la société n'a pas généré de revenus ni de flux de trésorerie de son exploitation et a cumulé un déficit de 1 779 220 \$ (1 187 079 \$ au 31 août 2019). Ces situations indiquent l'existence d'incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

La capacité de la Société de poursuivre ses activités dépend de l'obtention de nouveaux financements.

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.

La récente pandémie de Covid-19 pourrait avoir une incidence sur la capacité de la Société à exécuter son programme d'exploration.

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 31 mai 2020 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 29 juillet 2020.

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 (31 mai 2020). 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.

1. NATURE OF OPERATIONS AND GOING CONCERN ASSUMPTION

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 Company has a negative working capital of \$ 26,538 (\$ 26,583 as at August 31, 2019) but given that the Company has not yet found a mineral property that contains mineral deposits that are economically recoverable, the Company has not generated income nor cash flows from its operations and has a deficit of \$ 1,779,220 (\$ 1,187,079 as at August 31, 2019). These conditions indicate the existence of a significant uncertainties that may cast an important doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

The Company's ability to continue as a going concern is dependent upon its ability to raise additional financing in the future.

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.

The recent Covid-19 pandemic may impact the Company's ability to carry out its exploration program.

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 May 31, 2020 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on July 29, 2020

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 (May 31, 2020). The significant accounting policies used in preparing these financial statements are summarized below.

These financial statements are prepared using the historical cost method.

Groupe Minier Impérial Ltée.

Notes afférentes aux états financiers
Pour les périodes de neuf mois terminées
le 31 mai 2020 et le 31 mai 2019
(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Notes to Financial Statements
For the nine-month periods ended
May 31, 2020 and May 31, 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

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, plusieurs nouvelles normes, modifications apportées à des normes existantes et interprétations avaient été publiées par l'IASB, mais n'étaient pas encore en vigueur. La Société n'a adopté aucune de ces normes, modifications et interprétations de façon anticipée.

La direction prévoit que l'ensemble des prises de positions sera adopté au cours de la première période débutant à compter de la date d'entrée en vigueur de chaque prise de position. Les nouvelles normes, modifications et interprétations n'ont pas été adoptées par anticipation car elles ne sont pas susceptibles d'avoir une incidence significative sur les états financiers de la Société.

3.3 Nouvelle normes adoptées au 1^{er} septembre 2018

IFRS 9 – Instruments financiers

La Société a adopté IFRS 9 le 1^{er} septembre 2018 rétrospectivement avec redressement des périodes antérieures. L'adoption de cette norme n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers de la Société. L'adoption de cette norme n'a eu aucun impact matériel en date du 1^{er} septembre 2018.

Le classement des instruments financiers en fonctions de IFRS 9 dépend du mode économique de l'entité et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif ou du passif financier. Également, IFRS 9 a introduit un modèle unique de prévision de perte de valeur associée au crédit, basé sur le changement de la qualité du crédit depuis son application initiale. L'adoption du modèle de prévision de perte de valeur associée au crédit n'a eu aucune incidence sur les états financiers de la Société.

Les instruments financiers propres à la Société sont comptabilisés comme suit selon IFRS 9 comparativement à la norme précédente selon IAS 39 :

Trésorerie et équivalents de trésorerie : Coût amorti selon IFRS 9 (prêts et créances au coût amorti selon IAS 39).

Autres débiteurs : Coût amorti selon IFRS 9 (prêt et créances au coût amorti selon IAS 39).

Comptes créditeurs et charges à payer : Coût amorti selon IFRS 9 (passifs financiers au coût amorti selon IAS 39).

La comptabilité de ces instruments et les rubriques où ils sont inclus dans les états de la situation financière ne sont pas affectés par l'adoption d'IFRS 9. Conformément aux dispositions transitoires d'IFRS 9, les actifs et les passifs financiers détenus au 1^{er} septembre 2018 ont été reclassés de façon rétrospective avec redressement des périodes antérieures, basé sur les nouvelles exigences de classification et sur les caractéristiques de chaque instrument financier au 1^{er} septembre 2018.

3.4 Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

3.5 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. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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, several new standards, amendments to existing standards and interpretations had been issued by the IASB, but were not yet in effect. The Company has not adopted any of these standards, amendments and interpretations in advance.

Management expects that all positions will be adopted during the first period starting from the date of entry into force of each position statement. New standards, amendments and interpretations that have not been adopted early since they are not likely to have a material impact on the Company's financial statements.

3.3 New standards adopted as at September 1, 2018

IFRS 9 – Financial Instruments

The Company adopted IFRS 9 effective on September 1, 2018 retrospectively with restatement of prior periods. The adoption of this standard did not have a significant impact on the Company's financial statements. There was no material impact on carrying values and equity as at September 1, 2018, as a result of the adoption of the standard.

The classification of financial instruments in accordance with IFRS 9 is based on the entity's business model and the contractual cash flow characteristics of the financial asset or liability. Also, IFRS 9 introduced a single expected credit loss impairment model, based on changes in credit quality since initial application. The adoption of the expected credit loss impairment mode had no impact on the Company's financial statements.

The Company's financial instruments are accounted for as follows under IFRS 9 as compared to the Company's previous policy in accordance with IAS 39 :

Cash and cash equivalents: Amortized cost under IFRS9 (loans and receivables, measured at amortized cost under IAS 39).

Other receivables: Amortized cost in accordance with IFRS 9 (loans and receivables, measured at amortized cost under IAS 39).

Accounts payable and accrued liabilities: Amortized cost under IFRS 9 (financial liabilities, measured at amortized cost under IAS 39).

The accounting for these instruments and the line item in which they are included in the statement of financial position were unaffected by the adoption of IFRS 9. In accordance with the transitional provisions of IFRS 9, the financial assets and liabilities held at September 1, 2018 were reclassified retrospectively with prior period restatement based on the new classification requirements and the characteristics of each financial instrument at September 1, 2018.

3.4 Functional and presentation Currency

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

3.5 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. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**3.6 Instruments financiers**

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient 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 sont transférés.

Un passif financier est décomptabilisé lorsqu'il est éteint, résilié, annulé ou expiré.

Classement et évaluation initiale des actifs financiers

Les actifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur, ajustée des coûts de transaction (le cas échéant).

Les actifs financiers sont classés dans les catégories suivantes :

- Coût amorti
- Juste valeur par le biais du résultat net
- Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global

Au cours des périodes présentées, la Société n'a aucun actif financier classé comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net ou des autres éléments du résultat global.

Le classement est déterminé à la fois par :

- Modèle d'entreprise de l'entité pour la gestion de l'actif financier.
- Les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif financier.

Tous les produits et charges liés aux actifs financiers qui sont comptabilisés en résultat net sont présentés dans les charges financières, les produits financiers.

Évaluation ultérieure des actifs financiers

Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers sont évalués au coût amorti s'ils remplissent les conditions suivantes :

- Ils sont détenus dans un modèle économique dont l'objectif est de détenir les actifs financiers et de collecter ses flux de trésorerie contractuels.
- Les conditions contractuelles des actifs financiers donnent lieu à des flux de trésorerie constitués uniquement de paiements de principal et d'intérêts du principal restant dû.

Après la comptabilisation initiale, ceux-ci sont évalués au coût amorti selon la méthode des intérêts effectifs. L'actualisation est omise lorsque l'effet de l'actualisation est non significatif. La trésorerie et équivalents de trésorerie et les autres débiteurs entrent dans cette catégorie d'instruments financiers.

Dépréciation d'actifs financiers

Les exigences de dépréciation d'IFRS 9 utilisent davantage d'informations prospectives pour comptabiliser les pertes de crédit attendues, à savoir le modèle de perte de crédit attendues » lequel remplace le modèle des pertes subies de la norme IAS 39. La comptabilisation des pertes de crédit ne dépend plus de la première identification par la société d'un événement de perte de crédit. Au lieu de cela, la Société prend en compte un plus large éventail d'informations lors de l'évaluation des pertes de crédit attendues, y compris les événements passés, les conditions actuelles, ainsi que des prévisions raisonnables et justifiables qui affectent la recouvrabilité attendue des flux de trésorerie futurs de l'instrument.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**3.6 Financial Instruments**

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.

Classification and initial measurement of financial assets

Financial assets are initially measured at fair value adjusted for transaction costs (if any).

Financial assets are classified into the following categories:

- Amortised cost
- Fair value through profit or loss
- Fair value through other comprehensive income

In the periods presented the Company does not have any financial assets categorised as fair value through profit and loss or other comprehensive income.

The classification is determined by both:

- The entity's business model for managing the financial asset
- The contractual cash flow characteristics of the financial asset.

All income and expenses relating to financial assets that are recognized in profit or loss are presented within the financial costs, financial income or other financial items.

Subsequent measurement of financial assets

Financial assets measured at amortised cost

Financial assets are measured at amortised cost if the assets meet the following conditions:

- They are held within a business model whose objective is to hold the financial assets and collect its contractual cash flows.
- The contractual terms of the financial assets give rise to cash flows that are solely payments of principal and interest in the principal amount outstanding.

After initial recognition, these are measured at amortised cost using the effective interest method. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial. The Company's cash and cash equivalents and the other receivables fall into this category of financial instruments.

Impairment of financial assets

IFRS 9's impairment requirements use more forward-looking information to recognise expected credit losses – the 'expected credit loss (ECL) model'. This replaces IAS 39's 'incurred loss model'. Recognition of credit losses is no longer dependent on the Company first identifying a credit loss event. Instead the Company considers a broader range of information when assessing credit risk and measuring expected credit losses, including past events, current conditions, reasonable and supportable forecasts that affect the expected collectability of the future cash flows of the instrument.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**3.6 Instruments financiers****Classification et évaluation des passifs financiers**

Les passifs financiers de la société comprennent les comptes créditeurs et charges à payer. Les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur et, le cas échéant, ajustés pour tenir compte des coûts de transaction, sauf si la Société a désigné un passif financier à la juste valeur par le biais du résultat net. Par la suite, les passifs financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Toutes les charges liées aux intérêts sont incluses dans les charges financières ou les produits financiers.

3.7 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.

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.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**3.6 Financial Instruments****Classification and measurement of financial liabilities**

The Company's financial liabilities include accounts payable and accrued liabilities. Financial liabilities are initially measured at fair value, and, where applicable, adjusted for transaction costs unless the Company designated a financial liability at fair value through profit or loss. Subsequently, financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method. All interest-related charges are included within finance costs or finance income.

3.7 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.

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.

Groupe Minier Impérial Ltée.

Notes afférentes aux états financiers
Pour les périodes de neuf mois terminées
le 31 mai 2020 et le 31 mai 2019
(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Notes to Financial Statements
For the nine-month periods ended
May 31, 2020 and May 31, 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Rémunération et autres paiements à base d'actions (suite)

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.

3.8 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.

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. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Share-based compensation (continued)

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.

3.8 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 resource 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.

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. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.9 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.

3.10 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 31 mai 2020, il n'y a aucune provision comptabilisée à l'état de la situation financière.

3.11 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 l'exercice 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.

3.12 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.

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).

3.13 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. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.9 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.

3.10 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 May 31, 2020, there is no provision accounted for at statement of financial position.

3.11 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.

3.12 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.

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).

3.13 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. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**3.14 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 achalandage 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.

3.15 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.

3.16 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.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**3.14 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.

3.15 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.

3.16 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.

Groupe Minier Impérial Ltée.

Notes afférentes aux états financiers
Pour les périodes de neuf mois terminées
le 31 mai 2020 et le 31 mai 2019
(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Notes to Financial Statements
For the nine-month periods ended
May 31, 2020 and May 31, 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.16 Sources d'incertitude relatives aux estimations (suite)

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).

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.

3.17 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.

4. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

| | 31 mai / May 31, 2020 | 31 août / August 31, 2019 |
|--|--------------------------|------------------------------|
| | \$ | \$ |
| Trésorerie | 54 091 | 54 030 |
| Trésorerie dans un compte en fiducie | - | 123 000 |
| Total trésorerie et équivalents de trésorerie | 54 091 | 177 030 |

Au 31 mai 2020, la Société a nul \$ (123 000 \$ en 2019) d'actions à être émises dans le cadre d'un placement privé accreditif pour lesquelles les sommes reçues étaient dans un compte en fiducie bancaire.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.16 Key sources of estimation uncertainty (continued)

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).

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.

3.17 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.

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

| | 31 mai / May 31, 2020 | 31 août / August 31, 2019 | |
|--|--------------------------|------------------------------|--|
| | \$ | \$ | |
| Trésorerie | 54 091 | 54 030 | Cash |
| Trésorerie dans un compte en fiducie | - | 123 000 | Cash in a bank trust account |
| Total trésorerie et équivalents de trésorerie | 54 091 | 177 030 | Total cash and cash equivalents |

As at May 31, 2020, the Company has \$ nil (\$ 123,000 in 2019) for shares to be issued by a flow-through private placement for which the cash received was in a bank trust account.

5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION

5. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

| | Solde au 1 ^{er} septembre / Balance as at September 1, 2019 | Acquisitions | Crédit miniers / Mining credits | Solde au 31 mai / Balance as at May 31, 2020 |
|--|--|----------------|------------------------------------|--|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| 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 | 54 798 | 16 174 | (654) | 70 318 |
| | <u>2 489 408</u> | <u>16 174</u> | <u>(654)</u> | <u>2 504 928</u> |
| Québec / Quebec | | | | |
| Propriété / Property – Opawica (b) | | | | |
| Droits miniers / Mining rights | 898 | 1 589 | - | 2 487 |
| Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses | 187 359 | 380 722 | (2 977) | 565 104 |
| | <u>188 257</u> | <u>382 311</u> | <u>(2 977)</u> | <u>567 591</u> |
| Québec / Quebec | | | | |
| Propriété / Property – La Roncière (c) | | | | |
| Droits miniers / Mining rights | 1 515 | - | - | 1 515 |
| Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses | 5 581 | - | - | 5 581 |
| | <u>7 096</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>7 096</u> |
| Québec / Quebec | | | | |
| Propriété / Property – Brouillan (d) | | | | |
| Droits miniers / Mining rights | 193 | - | - | 193 |
| Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses | 8 348 | - | - | 8 348 |
| | <u>8 541</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>8 541</u> |
| Québec / Quebec | | | | |
| Propriété / Property - Crater Lake (e) | | | | |
| Droits miniers / Mining rights | 874 601 | - | - | 874 601 |
| Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses | 1 412 382 | 377 118 | (22 791) | 1 766 709 |
| | <u>2 286 983</u> | <u>377 118</u> | <u>(22 791)</u> | <u>2 641 310</u> |
| Sommaire / Summary | | | | |
| Droits miniers / Mining rights | 3 311 817 | 1 589 | - | 3 313 406 |
| Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses | 1 668 468 | 774 014 | (26 422) | 2 416 060 |
| | <u>4 980 285</u> | <u>775 603</u> | <u>(26 422)</u> | <u>5 729 466</u> |

Groupe Minier Impérial Ltée.

Notes afférentes aux états financiers
Pour les périodes de neuf mois terminées
le 31 mai 2020 et le 31 mai 2019
(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Notes to Financial Statements
For the nine-month periods ended
May 31, 2020 and May 31, 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

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

5. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

| | Solde au 1 ^{er} septembre / Balance as at September 1, 2018 | Acquisitions | Crédit miniers / Mining credits | Solde au 31 août / Balance as at August 31, 2019 |
|--|--|------------------|------------------------------------|--|
| | \$ | \$ | \$ | \$ |
| 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 | 33 266 | (12 032) | 54 798 |
| | <u>2 468 174</u> | <u>33 266</u> | <u>(12 032)</u> | <u>2 489 408</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 | 151 679 | (18 620) | 187 359 |
| | <u>55 198</u> | <u>151 679</u> | <u>(18 620)</u> | <u>188 257</u> |
| Québec / Quebec | | | | |
| Propriété / Property – La Roncière (c) | | | | |
| Droits miniers / Mining rights | 1 | 1 514 | - | 1 515 |
| Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses | 8 772 | - | (3 191) | 5 581 |
| | <u>8 773</u> | <u>1 514</u> | <u>(3 191)</u> | <u>7 096</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 | - | (4 774) | 8 348 |
| | <u>13 315</u> | <u>-</u> | <u>(4 774)</u> | <u>8 541</u> |
| Québec / Quebec | | | | |
| Propriété / Property - Crater Lake (e) | | | | |
| Droits miniers / Mining rights | 861 750 | 12 851 | - | 874 601 |
| Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses | 394 605 | 1 160 686 | (142 909) | 1 412 382 |
| | <u>1 256 355</u> | <u>1 173 537</u> | <u>(142 909)</u> | <u>2 286 983</u> |
| Sommaire / Summary | | | | |
| Droits miniers / Mining rights | 3 297 452 | 14 365 | - | 3 311 817 |
| Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses | 504 363 | 1 345 631 | (181 526) | 1 668 468 |
| | <u>3 801 815</u> | <u>1 359 996</u> | <u>(181 526)</u> | <u>4 980 285</u> |

(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

La Société a accepté la demande de SOQUEM de déplacer la date pour compléter les travaux au 29 février 2020 (complétés).

- 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 42 titres miniers couvrant une superficie de 23.45 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

The Company accepted SOQUEM's request to move the date to complete the works to February 29, 2020 (completed).

- \$ 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 42 mining claims covering an area of 23.45 km² in the Gand and Lesperance townships.

Groupe Minier Impérial Ltée.

Notes afférentes aux états financiers
Pour les périodes de neuf mois terminées
le 31 mai 2020 et le 31 mai 2019
(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Notes to Financial Statements
For the nine-month periods ended
May 31, 2020 and May 31, 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

5. 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 La Roncière.

(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%.

6. CAPITAUX PROPRES

6.1 Capital actions

Autorisé

Nombre illimité d'action ordinaire sans valeur nominale.

a) **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. La juste valeur des 2 507 500 actions ordinaires est estimée à 157 685 \$ et la juste valeur des 1 273 750 bons de souscription est de 42 915 \$.

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. La juste valeur des 105 000 bons au courtier est de 4 001 \$.

b) **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. La juste valeur des 450 000 actions ordinaires est estimée à 28 010 \$ et la juste valeur des 225 000 bons de souscription est de 7 990 \$.

c) **Le 20 décembre 2018**, la Société a clôturé la première tranche de son financement avec l'émission de 9 003 890 actions ordinaires accréditives 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. La juste valeur des 422 223 bons au courtier est de 16 579 \$.

La juste valeur des 9 003 890 actions accréditives est estimée à 720 311 \$. Un montant de 90 039 \$ a été attribué à la portion passif du financement accréditif.

5. 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).

6. EQUITY

6.1 Share capital

Authorized

Unlimited number of common shares without par value.

a) **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. The fair value of the 2,507,500 common shares is estimated at \$ 157,685 and the fair value of the 1,273,750 warrants is \$ 42,915.

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. The fair value of the 105,000 brokers warrants is \$ 4,001.

b) **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. The fair value of the 450,000 common shares is estimated at \$ 28,010 and the fair value of the 225,000 warrants is \$ 7,990.

c) **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. The fair value of the 422,223 brokers warrants is \$ 16,579.

The fair value of the 9,003,890 flow-through shares is \$ 720,311. An amount of \$ 90,039 was allocated to other liabilities for the flow-through financing.

6. CAPITAUX PROPRES (suite)**6.1 Capital actions (suite)**

d) **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 accréditatives 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. La juste valeur des 78 050 bons au courtier est de 2 786 \$.

La juste valeur des 1 959 443 actions accréditatives est estimée à 146 958 \$. Un montant de 29 392 \$ a été attribué à la portion passif du financement accréditif.

e) **Le 17 mai 2019**, la Société a conclu un placement privé de 1 750 000 unités au prix de 0,08 \$ l'unité pour un produit total de 140 000 \$. 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 17 mai 2021. La juste valeur des 1 750 000 actions ordinaires est estimée à 109 036 \$ et la juste valeur des bons de souscription est de 30 964 \$.

Le 17 mai 2019, la Société a aussi conclu l'émission de 2 711 112 actions ordinaires accréditatives au prix de 0,09 \$ l'action pour un produit total de 244 000 \$. La juste valeur des 2 711 112 actions accréditatives est estimée à 216 889 \$. Un montant de 27 111 \$ a été attribuée à la portion passif du financement accréditif.

Des courtiers ont reçu des paiements en espèce de 14 000 \$ et 155 556 bons aux courtiers de la Société permettant d'acheter 155 556 actions ordinaires de la Société au prix de 0,11 \$ dans un délai de 18 mois après la clôture. La juste valeur 155 556 bons au courtier est de 6 095 \$.

f) **Le 10 septembre 2019**, la Société a conclu un placement privé de 3 480 667 actions accréditatives au prix de 0,075 \$ par action pour un produit total de 261 050 \$ et de 14 134 999 unités au prix de 0,06 \$ l'unité pour un total de 848 100 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription, chaque bon permettant au porteur d'acquérir une action supplémentaire de la Société à un prix de 0,11 \$ pour une période de 36 mois.

Dans le cadre du placement, la Société a payé un total de 30 007 \$ en honoraires d'intermédiaire et émis 446 783 bons de souscription d'actions de la Société, donnant chacun le droit d'acquérir une action jusqu'au 10 septembre 2021 au prix de levée de 0,11 \$ par action.

g) **Le 30 décembre 2019**, la Société a conclu un placement privé de 5 436 834 actions accréditatives au prix de 0,06 \$ par action pour un produit total de 326 210 \$ et de 300 000 unités au prix de 0,05 \$ l'unité pour un total de 15 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription, chaque bon permettant au porteur d'acquérir une action supplémentaire de la Société à un prix de 0,10 \$ pour une période de 24 mois.

Dans le cadre du placement, la Société a payé un total de 19 550 \$ en honoraires d'intermédiaire et émis 329 345 bons de souscription d'actions de la Société, donnant chacun le droit d'acquérir une action jusqu'au 30 décembre 2021 au prix de levée de 0,10 \$ par action.

6. EQUITY (continued)**6.1 Share capital (continued)**

d) **On December 31, 2018**, the Company closed the second and final tranche of its financing. The Company issued 1,959,443 additional flow-through 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. The fair value of the 78,050 brokers warrants is \$ 2,786.

The fair value of the 1,959,443 flow-through shares is \$ 146,958. An account of \$ 29,392 was allocated to other liabilities for the flow-through financing.

e) **On May 17, 2019**, the Company completed a private placement of 1,750,000 units at a price of \$ 0.08 per unit for total proceeds of \$ 140,000. 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 May 17, 2021. The fair value of the 1,750,000 common shares is estimated at \$ 109,036 and the fair value of the warrants is \$ 30,964.

On May 17, 2019, the Company also concluded the issuance of 2,711,112 flow-through common shares at a price of \$ 0.09 per share for total proceeds of \$ 244,000. The fair value of 2,711,112 flow-through shares is estimated at \$ 216,889. An amount of \$ 27,111 was allocated to the liability portion of the flow-through financing.

Brokers received payments of \$ 14,000 and 155,556 brokers warrants of the Company to purchase 155,556 common shares of the Company at a price of \$ 0.11 with a delay of 18 months after closing. The fair value of the 155,556 brokers warrants is \$ 6,095.

f) **On September 10, 2019**, the Company closed a private placement of 3,480,667 flow-through common shares at a price of \$ 0,075 per share for total proceed of \$ 261,050 and 14,134,999 units at a price of \$ 0,06 per unit for gross proceeds of \$ 848,100. Each Unit is comprised of one common share and one share purchase warrant, with each warrant entitling the holder to acquire one additional share of the Company at a price of \$ 0,11 for period of 36 months.

In connection with the Offering, the Company paid a total of \$ 30,007 finder's fees and issued 446,783 share purchase warrants of the Company, each entitling to acquire one share until September 10, 2021 at an exercise price of \$ 0,11 per share.

h) **On December 30, 2019**, the Company closed a private placement of 5,436,834 flow-through common shares at a price of \$ 0,06 per share for total proceed of \$ 326,210 and 300,000 units at a price of \$ 0,05 per unit for gross proceeds of \$ 15,000. Each Unit is comprised of one common share and one share purchase warrant, with each warrant entitling the holder to acquire one additional share of the Company at a price of \$ 0,10 for period of 24 months.

In connection with the Offering, the Company paid a total of \$ 19,550 finder's fees and issued 329,345 share purchase warrants of the Company, each entitling to acquire one share until December 30, 2021 at an exercise price of \$ 0,10 per share.

Groupe Minier Impérial Ltée.

Notes afférentes aux états financiers
Pour les périodes de neuf mois terminées
le 31 mai 2020 et le 31 mai 2019
(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Notes to Financial Statements
For the nine-month periods ended
May 31, 2020 and May 31, 2019
(Unaudited, in Canadian dollars)

6. CAPITAUX PROPRES (suite)

6.2 Bons de souscription

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

6. EQUITY (continued)

6.2 Warrants

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

| | 31 mai / May 31, 2020 | | 31 août / August 31, 2019 | | |
|------------------------------|---|---|---|---|----------------------------------|
| | Nombre de bons de souscription / Number of warrants | Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price | Nombre de bons de souscription / Number of warrants | Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price | |
| Solde au début de la période | 14 868 650 | 0,22 | 12 514 900 | 0,24 | Balance, beginning of the period |
| Attribués | 14 284 999 | 0,11 | 2 353 750 | 0,11 | Granted |
| Expirés | (1 899 925) | 0,25 | - | - | Expired |
| Solde à la fin de la période | <u>27 263 724</u> | 0,16 | <u>14 868 650</u> | 0,22 | Balance, end of the period |

| Date d'expiration | 31 mai / May 31, 2020 | | 31 août / August 31, 2019 | | Expiration date |
|-------------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------------|----------------------------------|--------------------|
| | Nombre / Number | Prix d'exercice / Exercise price | Nombre / Number | Prix d'exercice / Exercise price | |
| | | \$ | | \$ | |
| 28 décembre 2019 | - | - | 1 889 925 | 0,25 | December 28, 2019 |
| 27 juillet 2020 | 1 250 000 | 0,11 | 1 250 000 | 0,11 | July 27, 2020 |
| 28 décembre 2022 | 9 374 975 | 0,25 | 9 374 975 | 0,25 | December 28, 2022 |
| 10 octobre 2020 | 1 253 750 | 0,11 | 1 253 750 | 0,11 | October 10, 2020 |
| 23 novembre 2020 | 225 000 | 0,11 | 225 000 | 0,11 | November 23, 2020 |
| 17 mai 2021 | 875 000 | 0,11 | 875 000 | 0,11 | May 17, 2021 |
| 10 septembre 2022 | 14 134 999 | 0,11 | - | - | September 10, 2022 |
| 30 décembre 2021 | 150 000 | 0,10 | - | - | December 30, 2021 |
| | <u>27 263 724</u> | | <u>14 868 650</u> | | |

La juste valeur moyenne pondérée de 0,06 \$ des bons de souscription accordés a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle d'évaluation de Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

The weighted average fair value of the warrants granted \$ 0.06 was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

| | 31 mai / May 31, 2020 | 31 mai / May 31, 2019 | |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------------------|
| Prix de l'action à la date d'attribution | 0,06 \$ | 0,07 \$ | Share price at date of grant |
| Durée prévue | 3 ans / years | 2 ans / years | Expected life |
| Taux d'intérêt sans risque | 1,54 % | 2,05 % | Risk-free interest rate |
| Volatilité prévue | 125 % | 125 % | Expected volatility |
| Dividende prévu | Néant / Nil \$ | Néant / Nil \$ | Expected dividend |
| Prix d'exercice à la date d'attribution | 0,11 \$ | 0,11 \$ | Exercise at date of grant |

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de Sociétés comparables sur la durée de vie moyenne prévue des bons de souscription.

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of comparable Company's shares over the expected average life of the warrants.

6. CAPITAUX PROPRES (suite)

6.3 Bons 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 :

| | 31 mai / May 31, 2020 | |
|------------------------------|--|--|
| | Nombre de bons de souscription / Number of warrants | Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price |
| | | \$ |
| Solde au début de la période | 953 010 | 0,14 |
| Attribués | 776 127 | 0,11 |
| Expirés | (192 181) | 0,25 |
| Solde à la fin de la période | <u>1 536 956</u> | 0,12 |

| | 31 mai / May 31, 2020 | |
|--------------------------|------------------------------|---|
| Date d'expiration | Nombre / Number | Prix d'exercice / Exercise price |
| | | \$ |
| 28 décembre 2019 | - | - |
| 11 octobre 2020 | 105 000 | 0,11 |
| 20 juin 2020 | 422 223 | 0,11 |
| 30 juin 2020 | 78 050 | 0,11 |
| 17 novembre 2020 | 155 556 | 0,11 |
| 10 septembre 2021 | 446 783 | 0,11 |
| 30 December 2021 | 329 344 | 0,10 |
| | <u>1 536 956</u> | |

La juste valeur moyenne pondérée de 0,04 \$ des bons de souscription émis aux courtiers accordés a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle d'évaluation de Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

| | 31 mai / May 31, 2020 |
|--|------------------------------|
| Prix de l'action à la date d'attribution | 0,06 \$ |
| Durée prévue | 1,79 ans / years |
| Taux d'intérêt sans risque | 1,61 % |
| Volatilité prévue | 125 % |
| Dividende prévu | Néant / Nil \$ |
| Prix d'exercice à la date d'attribution | 0,11 \$ |

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de Sociétés comparables sur la durée de vie moyenne prévue des bons de souscription émis aux courtiers.

6. EQUITY (continued)

6.3 Broker's warrants

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

| | 31 août / August 31, 2019 | | |
|--|--|--|----------------------------------|
| | Nombre de bons de souscription / Number of warrants | Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price | |
| | | \$ | |
| | 192 181 | 0,25 | Balance, beginning of the period |
| | 760 829 | 0,11 | Granted |
| | - | - | Expired |
| | <u>953 010</u> | 0,14 | Balance, end of period |

| | 31 août / August 31, 2019 | | |
|--------------------------|----------------------------------|---|--------------------|
| Date d'expiration | Nombre / Number | Prix d'exercice / Exercise price | |
| | | \$ | |
| | 192 181 | 0,25 | December 28, 2019 |
| | 105 000 | 0,11 | October 11, 2020 |
| | 422 223 | 0,11 | June 20, 2020 |
| | 78 050 | 0,11 | June 30, 2020 |
| | 155 556 | 0,11 | November 17, 2020 |
| | - | - | September 10, 2021 |
| | - | - | December 30, 2021 |
| | <u>953 010</u> | | |

The weighted average fair value of the broker's warrants granted \$ 0.04 was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

| | 31 août / August 31, 2019 | |
|--|----------------------------------|------------------------------|
| | 0,08 \$ | Share price at date of grant |
| | 1,57 ans / years | Expected life |
| | 1,92 % | Risk-free interest rate |
| | 125 % | Expected volatility |
| | Néant / Nil \$ | Expected dividend |
| | 0,11 \$ | Exercise at date of grant |

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of comparable Company's shares over the expected average life of the broker's warrants.

7. 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 7 810 430, 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.

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 :

| | 31 mai / May 31, 2020 | |
|------------------------------|---|--|
| | Nombre d'options / Number of options | Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price |
| | | \$ |
| Solde au début de la période | 2 300 000 | 0,15 |
| Attribuées | <u>3 250 000</u> | 0,06 |
| Solde à la fin de la période | <u><u>5 550 000</u></u> | 0,09 |

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 0,10 \$ 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.

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.

Le 30 décembre 2019, la Société a octroyé 3 100 000 options aux directeurs et des consultants. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,06 \$ par action ordinaire, pour une période de 5 ans et de 2 ans à compter de la date d'octroi. Les options d'achat d'actions sont acquises immédiatement.

Le 29 mai 2020, 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 0,05 \$ 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 112 720 \$ (13 252 \$ en 2019) des options attribuées a été déterminée en utilisant le modèle d'évaluation de Black-Scholes et sur la base des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

| | 31 mai / May 31, 2020 |
|--|----------------------------------|
| Prix de l'action à la date d'attribution | 0,05 \$ |
| Volatilité prévue | 125 % |
| Durée de vie prévue | 4,45 années / years |
| Taux d'intérêt sans risque | 1,72 % |
| Prix d'exercice à la date d'attribution | 0,06 \$ |
| Juste valeur pondérée | 0,05 \$ |

7. 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 7,810,430, 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.

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

| | 31 août / August 31, 2019 | | |
|--|---|--|------------------------------|
| | Nombre d'options / Number of options | Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price | |
| | | \$ | |
| | 2 100 000 | 0,15 | Balance, beginning of period |
| | <u>200 000</u> | 0,10 | Granted |
| | <u><u>2 300 000</u></u> | 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 \$ 0.10 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

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 \$ 0.1100 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

On December 30, 2019, the Company granted 3,100,000 options to directors and consultants to subscribe for one common share of the Company at a price of \$ 0.06 per common share, for a period of 5 years and 2 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

On May 29, 2020, the Company granted 150,000 options to a consultant to subscribe for one common share of the Company at a price of \$ 0.05 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 \$ 112,720 (\$ 13,252 in 2019) was determined using the Black-Scholes option pricing model and based on the following weighted average assumptions:

| | 31 mai / May 31, 2019 | |
|--|----------------------------------|---------------------------------|
| | 0,08 \$ | Share price at date of grant |
| | 125 % | Expected volatility |
| | 5 années / Years | Expected life |
| | 2,27 % | Risk free interest rate |
| | 0,11 \$ | Exercise price at date of grant |
| | 0,07 \$ | Weighted fair value |

7. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

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 31 mai 2020 :

7. SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

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 May 31, 2020 :

| Options en circulation et exerçable / 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 | 0,10 | 3,03 | |
| 150 000 | 0,115 | 2,81 | |
| 150 000 | 0,115 | 0,81 | |
| 1 650 000 | 0,16 | 2,58 | |
| 150 000 | 0,10 | 3,29 | |
| 50 000 | 0,10 | 3,60 | |
| 2 500 000 | 0,06 | 4,59 | |
| 600 000 | 0,06 | 1,58 | |
| 150 000 | 0,05 | 4,00 | |
| 5 550 000 | 0,09 | | |

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 31 août 2019 :

The table below summarizes the information related to share options as at August 31, 2019 :

| Options en circulation et exerçable / 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 | 0,10 | 3,78 | |
| 150 000 | 0,115 | 3,56 | |
| 150 000 | 0,115 | 1,56 | |
| 1 650 000 | 0,16 | 3,33 | |
| 150 000 | 0,10 | 4,04 | |
| 50 000 | 0,10 | 4,35 | |
| 2 300 000 | 0,15 | | |

8. RÉSULTAT PAR ACTION

Le calcul de la perte de base par action se fait à partir de la perte de l'exercice, divisée par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. 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 antidilutif. 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.

8. 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 de trois mois terminée / Three-month period ended | | Période de neuf mois terminée / Nine-month period ended | | |
|--|--|--------------------------|--|--------------------------|--|
| | 31 mai / May 31, 2020 | 31 mai / May 31, 2019 | 31 mai / May 31, 2020 | 31 mai / May 31, 2019 | |
| | | | | | \$ |
| Résultat net de la période | (146,434) | 51 307 | (592 141) | (337 184) | Net earnings (loss) |
| Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires | 78 104 298 | 50 977 011 | 75 001 876 | 45 510 512 | for the period |
| Perte de base et diluée par action ordinaire | (0,002) | 0,001 | (0,008) | (0,007) | Weighted average number of shares in circulation |
| | | | | | Basic and diluted loss per share |

9. 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 :

| | <u>31 mai / May 31, 2020</u> | |
|---|---|----------------------------------|
| | <u>Valeur comptable / Carrying amount</u> | <u>Juste valeur / Fair value</u> |
| ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI | | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 54 091 | 54 091 |
| Autres débiteurs | 6 000 | 6 000 |
| | <u>60 091</u> | <u>60 091</u> |

PASSIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI

| | | |
|---------------------------------------|---------|---------|
| Comptes créditeurs et charges à payer | 276 895 | 276 895 |
|---------------------------------------|---------|---------|

La valeur comptable de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des autres débiteurs et des comptes créditeurs et charges à payer 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 à la note 13.

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.

10. INFORMATIONS ADDITIONNELLES - FLUX DE TRÉSORERIE

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

| | <u>Période de trois mois terminée / Three-month period ended</u> | |
|---------------------------------------|--|------------------------------|
| | <u>31 mai / May 31, 2020</u> | <u>31 mai / May 31, 2019</u> |
| Taxes à recevoir | 14 029 | (208 610) |
| Frais payés d'avance | 75 580 | 49 734 |
| Crédit d'impôt à recevoir | 26 423 | (83 943) |
| Comptes créditeurs et charges à payer | 164 878 | (67 547) |
| Total | <u>280 910</u> | <u>(310 366)</u> |

9. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

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

| | <u>31 août / August 31 2019</u> | |
|--|---|----------------------------------|
| | <u>Valeur comptable / Carrying amount</u> | <u>Juste valeur / Fair value</u> |
| | | \$ |
| | 177 030 | 177 030 |
| | 6 000 | 6 000 |
| | <u>183 030</u> | <u>183 030</u> |

FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTIZED COST

Cash and cash equivalents
Other receivables

FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTIZED COST

Accounts payable and accrued liabilities

The carrying value of the cash and cash equivalents, other receivables and accounts payable and accrued liabilities 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 13.

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.

10. ADDITIONAL INFORMATION - CASH FLOWS

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

| | <u>Période de neuf mois terminée / Nine-month period ended</u> | |
|--|--|------------------------------|
| | <u>31 mai / May 31, 2020</u> | <u>31 mai / May 31, 2019</u> |
| | \$ | \$ |
| | 123 639 | (195 661) |
| | (56 219) | 25 261 |
| | 183 494 | (181 527) |
| | <u>(313 067)</u> | <u>(147 806)</u> |
| | <u>(62 153)</u> | <u>(499 733)</u> |

Tax receivable
Prepaid expenses
Tax credit receivable
Accounts payables and accrued liabilities

Total

11. 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:

11.1 Rémunération des membres clés de la direction

| | Période de trois mois terminée / Three-month period ended | |
|--|--|--------------------------|
| | 31 mai / May 31, 2020 | 31 mai / May 31, 2019 |
| | \$ | \$ |
| Avantages à court terme des dirigeants | | |
| Honoraires professionnels | 38 113 | 47 975 |
| Honoraires de consultation | 18 000 | 18 000 |
| Total | 56 113 | 65 975 |
| Paiement à base d'actions | - | - |
| Rémunération totale | 56 113 | 65 975 |

Au 31 mai 2020, les charges payées d'avance incluent un montant de 60 802 \$ relatifs aux membres clés de la direction.

12. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 mai 2020, le capital de la Société se compose de capitaux propres d'un montant de 5 703 144 \$. 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 neuf mois terminée le 31 mai 2020.

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.

13. 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 9. 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. La trésorerie et équivalents de trésorerie est le principal instrument financier de la Société qui est potentiellement assujettis au risque de crédit. Le risque de crédit sur la trésorerie et équivalents de trésorerie 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 la trésorerie et équivalents de trésorerie représente l'exposition maximale de la Société face au risque de crédit.

11. 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:

11.1 Remuneration of key management personnel

| | Période de neuf mois terminée / Nine-month period ended | | |
|--|--|--------------------------|--------------------------------|
| | 31 mai / May 31, 2020 | 31 mai / May 31, 2019 | |
| | | | |
| | 130 788 | 138 450 | Short-term management benefits |
| | 54 000 | 50 000 | Professional fees |
| | 184 788 | 188 450 | Consulting fees |
| | 76 797 | - | Total |
| | 261 584 | 188 450 | Share-based payments |
| | | | Total remuneration |

As at May 31, 2020, prepaid expenses included an amount of \$ 60,802 related to key management personnel.

12. POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at May 31, 2020, the capital of the Company consists of equity amounting to \$ 5,703,144. 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 nine-month period ended May 31, 2020.

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.

13. 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 9. 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 and cash equivalents. The credit risk on cash and cash equivalents 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 and cash equivalents represents the Company's maximum exposure to credit risk.

13. RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

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.

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

Au 31 mai 2020, le fonds de roulement est négatif de 26 538 \$. 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.

14. 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.

Au cours de la période courante, la Société a reçu un montant de 587 260 \$ à la suite de placements accréditifs pour lesquels les montants ont été engagés au 31 mai 2020.

13. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)

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.

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

As at May 31, 2020, the negative working capital is \$ 26,538. 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.

14. 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.

During the current period, the Company received \$ 587,260 as a result of flow-through financing for which all amounts was committed as at May 31, 2020.

15. ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

Après la fin de l'année, une flambée d'une nouvelle souche de coronavirus (COVID-19) a provoqué une crise sanitaire mondiale majeure qui continue d'avoir des répercussions sur l'économie mondiale et les marchés financiers à la date d'établissement des états financiers.

Ces événements sont susceptibles d'entraîner des modifications importantes des actifs ou des passifs au cours de l'année à venir ou d'avoir un impact significatif sur les opérations futures. À la suite de ces événements, la Société a pris et continuera de prendre des mesures pour minimiser l'impact. Cependant, il est impossible de déterminer pour l'instant les implications financières de ces événements.

Le 23 juin 2020, la Société a clôturé la première tranche d'un placement privé sans courtier de 1 799 999 actions accréditatives au prix de 0,07 \$ l'action et de 5 661 996 unités au prix de 0,055 \$ par action pour un bon de souscription brut global, chaque bon de souscription permettant un produit brut total de 437 410 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'actions, chaque bon de souscription permettant au porteur d'acquérir une action supplémentaire de la Société au prix de 0,055 \$ sur une période de 24 mois à compter de la date de clôture.

Dans le cadre de l'Offre, la Société a versé aux courtiers, des honoraires d'intermédiation pour un total de 7 770 \$ en espèces et a émis 113 998 bons de souscription, chaque bon de souscription donnant le droit au porteur d'acquérir une action de la Société au prix de 0,10 \$ sur une période de 24 mois à compter de la date de clôture.

Le 23 juillet 2020, la Société a clôturé la deuxième tranche d'un placement privé sans courtier de 1 515 000 actions accréditatives au prix de 0,07 \$ l'action et de 15 414 998 unités au prix de 0,055 \$ par action pour un bon de souscription brut global, chaque bon de souscription permettant un produit brut total de 953 875 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'actions, chaque bon de souscription permettant au porteur d'acquérir une action supplémentaire de la Société au prix de 0,055 \$ sur une période de 24 mois à compter de la date de clôture.

Dans le cadre de l'Offre, la Société a versé aux courtiers, des honoraires d'intermédiation pour un total de 1 278 \$ en espèces et a émis 15 402 bons de souscription, chaque bon de souscription donnant le droit au porteur d'acquérir une action de la Société au prix de 0,10 \$ sur une période de 24 mois à compter de la date de clôture.

15. SUBSEQUENT EVENT

Subsequent to year-end, an outbreak of a new strain of coronavirus (COVID-19) resulted in a major global health crisis which continues to have impacts on the global economy and the financial markets at the date of completion of the financial statements.

These events are likely to cause significant changes to the assets or liabilities in the coming year or to have a significant impact on future operations. Following these events, the Company has taken and will continue to take action to minimize the impact. However, it is impossible to determine the financial implications of these events for the moment.

On June 23, 2020, the Company has closed the first tranche of a non-brokered private placement of 1,799,999 flow-through shares at a price of \$ 0,07 per share and 5,661,996 units at a price of \$ 0,055 per unit for an aggregate gross proceeds of \$ 437,410. Each unit is composed of one common share and one share purchase warrant, with each warrant entitling the holder to acquire one additional share of the Company at a price of \$ 0,055 over a period of 24 months from the closing date.

In connection with the offering, the Company paid to brokers, finder's fees for a total of \$ 7,770 in cash and issued 113,998 warrants, with each warrant entitling the holder to acquire one share of the Company at a price of \$ 0,10 over a period of 24 months from the closing date.

On July 23, 2020, the Company has closed the second tranche of a non-brokered private placement of 1,515,000 flow-through shares at a price of \$ 0,07 per share and 15,414,998 units at a price of \$ 0,055 per Unit for an aggregate gross proceeds of \$ 953,875. Each unit is composed of one common share and one share purchase warrant, with each warrant entitling the holder to acquire one additional share of the Company at a price of \$ 0,055 over a period of 24 months from the closing date.

In connection with the offering, the Company paid to brokers, finder's fees for a total of \$ 1,278 in cash and issued 15,402 warrants, with each warrant entitling the holder to acquire one share of the Company at a price of \$ 0,10 over a period of 24 months from the closing date.