

Rapport de gestion /  
Management's Discussion and Analysis

**LAMÊLÉE MINÉRAIS DE FER LTÉE  
LAMÊLÉE IRON ORE LTD.**

**30 septembre 2017  
September 30, 2017**

Le présent rapport de gestion est conforme au règlement 51-102A des Autorités canadiennes en valeurs mobilières relatif à l'information continue. Le rapport de gestion est un supplément aux états financiers annuels qu'il complète et doit être lu parallèlement à ceux-ci. Il présente le point de vue de la direction sur les activités courantes de la Société et sur ses résultats financiers courants et passés ainsi qu'un aperçu des activités à venir au cours des prochains mois.

### **1.1 DATE**

Le présent rapport de gestion a été rédigé le 23 janvier 2018 par la direction et a trait à la situation financière et à l'interprétation des résultats d'exploitation de Lamêlée Minerais de Fer. (la "Société") pour les exercices financiers terminés les 30 septembre 2017 et 2016. Ces états financiers annuels audités ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière («IFRS»). Le rapport de gestion doit être lu en conjonction avec les états financiers annuels audités de la Société pour les exercices terminés les 30 septembre 2017 et 2016.

### **1.2 DÉCLARATIONS PROSPECTIVES**

Le présent rapport de gestion renferme des déclarations prospectives. Ces déclarations se rapportent à des événements futurs ou à la performance future de la Société et sont seulement des prévisions. Toute déclaration autre qu'une déclaration basée sur des faits historiques est une déclaration prospective. Les déclarations prospectives sont souvent, mais pas toujours, identifiées par l'emploi de mots tels que « pouvoir », « prévoir », « planifier », « anticiper », « croire », « estimer », « potentiel », « viser », « projeter », « espérer », ou leur forme négative ou des expressions semblables, de même que d'autres verbes au futur. De plus, le présent rapport de gestion peut contenir des déclarations prospectives attribuables à des tierces parties de l'industrie. Une confiance excessive ne doit pas être mise dans les déclarations prospectives étant donné qu'il n'y a aucune assurance que les projections, intentions ou attentes sur lesquelles elles sont basées vont se produire. Par sa nature, l'information prospective implique de nombreuses hypothèses, des risques et des incertitudes généraux ou spécifiques, connus ou non qui contribuent à la possibilité que les prédictions, prévisions, projections ou autres déclarations prospectives ne se produiront pas et pourraient faire en sorte qu'à l'avenir, les résultats réels ou les événements diffèrent de manière significative des résultats prévus dans les déclarations prospectives.

This management's discussion and analysis ("MD&A") follows rule 51-102A of the Canadian Securities Administrators regarding continuous disclosure for reporting issuers. It is a complement and supplement to the annual financial statements and should be read in conjunction with those statements. It represents the view of management on current activities and past and current financial results of the Company, as well as an outlook of the activities of the coming months.

### **1.1 DATE**

The following management's discussion and analysis "MD&A" of Lamêlée Iron Ore Ltd. (the "Company") was written on January 23, 2018, for the years ended September 30, 2017 and 2016. These annual audited financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS"). The MD&A should be read in conjunction with the Company's audited annual financial statements for the years ended September 30, 2017 and 2016.

### **1.2 FORWARD LOOKING STATEMENTS**

This Management's Discussion and Analysis contains forward-looking statements. These statements relate to future events or the Company's future performance. All statements other than statements of historical fact are forward-looking statements. Forward-looking statements are often, but not always, identified by the use of words such as "may", "will", "should", "expect", "plan", "anticipate", "believe", "estimate", "predict", "potential", "targeting", "intend", "could", "might", "continue", or the negative of these terms or other comparable terminology. These statements are only predictions. In addition, this Management's Discussion and Analysis may contain forward-looking statements attributed to third party industry sources. Undue reliance should not be placed on these forward-looking statements, as there can be no assurance that the plans, intentions or expectations upon which they are based will occur. By its nature, forward-looking information involves numerous assumptions, known and unknown risks and uncertainties, both general and specific, that contribute to the possibility that the predictions, forecasts, projections and other forward-looking statements will not occur and may cause actual results or events to differ materially from those anticipated in such forward-looking statements.

## **1.2 DÉCLARATIONS PROSPECTIVES (suite)**

Les facteurs importants qui pourraient causer de telles différences sont énumérés dans ce rapport de gestion, plus particulièrement dans la section intitulée « Risques et incertitudes ».

## **1.3 NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION**

Lamêlée Minerais de Fer Ltée est une société d'exploration. La compagnie détient les droits, titres et intérêts dans 36 claims miniers sur la propriété Meston Lake West, située à 50 km de Chibougamau au Québec. La Société n'a aucun revenu de production puisque toutes ses propriétés sont au stade de l'exploration.

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.

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 jusqu'à maintenant. Au 30 septembre 2017, la Société a un fonds de roulement négatif de 11 037 \$ (négatif de 47 452 \$ au 30 septembre 2016) et un déficit de 11 101 209 \$ (10 976 221 \$ au 30 septembre 2016). Ces incertitudes significatives sont 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 nécessaires à la poursuite de l'exploration de ses propriétés minières. Même si la Société a réussi à financer ses programmes d'exploration dans le passé, rien ne garantit qu'elle réussisse à obtenir d'autres financements dans l'avenir.

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

## **1.2 FORWARD LOOKING STATEMENTS (Continued)**

Important factors that could cause such a difference are discussed in this Report, particularly in the section "Risks and uncertainties".

## **1.3 NATURE OF ACTIVITIES AND GOING CONCERN**

Lamêlée Iron Ore Ltd. is a mineral exploration company. The Company holds the rights, titles and interests in 36 mining claims on the Meston Lake West Property, located 50 km of Chibougamau in Quebec. The Company has no income from production since all its properties are at the exploration stage.

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

Given that the Company has not yet found a property that contains economically recoverable mineral deposits, the Company has not yet generated income nor cash flows from its operations. As at September 30, 2017, the Company has a working capital deficiency of \$11,037 (deficiency of \$47,452 as at September 30, 2016) and has a deficit of \$11,101,209 (\$10,976,221 as at September 30, 2016). These material uncertainties may cast a significant doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

The Company's ability to continue its operations as a going concern is dependent upon its ability to raise additional financing to further explore its mineral properties. Even if the Company has been successful in the past in doing so, there is no guarantee that it will manage to obtain 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.

#### 1.4 SURVOL

Au 30 septembre 2017, la Société avait un fonds de roulement négatif de 11 037 \$.

Au 30 septembre 2017, la Société disposait de 1 068 \$ en liquidité, 5 133 \$ en autre débiteur et 2 608 \$ en taxes à la consommation à recevoir.

Le 21 avril 2017, la Société a conclu un placement privé en émettant 1 052 996 unités au prix de 0,15 \$ l'unité pour un produit total de 157 950 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,20 \$ l'action pour 36 mois.

Pour plus d'information, vous pouvez consulter sur SEDAR l'avis de convocation à l'assemblée générale annuelle et extraordinaire des actionnaires.

#### 1.5 ACTIVITÉS D'EXPLORATION

Voici une analyse détaillée des dépenses d'exploration et d'évaluation pour l'exercice financier terminé le 30 septembre 2017.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
	\$	\$	
<b>Solde au début de l'exercice</b>	-	<b>2 161 751</b>	<b>Balance - Beginning of year</b>
Additions de l'exercice			Additions for the year
Analyse	-	92 730	Assays
Consultant en ingénierie minière	-	40 000	Consultant in Mining Engineering
Étude portuaire	-	24 975	Harbor study
Entreposage	-	3 936	Storage
Assurance	-	3 784	Insurance
Géologie	-	3 575	Geology
Amortissement	-	97	Depreciation
	-	169 097	
	-	2 330 848	
Crédits d'impôts et de droits remboursables	-	(5 570)	Refundable tax credits and credit on duties
Perte sur cession	-	(2 325 278)	Loss on disposal
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Balance - End of year</b>

#### 1.4 OVERVIEW

As at September 30, 2017, the Company had a working capital deficiency of \$11,037.

As at September 30, 2017, the Company had \$1,068 in cash, \$5,133 in other receivable and \$2,608 in sales taxes receivable.

On April 21, 2017, the Company closed a private placement by issuing 1,052,996 units at a price of \$0.15 per unit for total proceeds of \$157,950. Each unit is composed of one common share and one share purchase warrant. Each warrant entitles its holder to subscribe for one common share at a price of \$0.20 per share for 36 months.

For more information, please consult on SEDAR the Notice of the Annual General and Special Meeting of Shareholders.

#### 1.5 EXPLORATION ACTIVITIES

The table below contains the detailed analysis of capitalized exploration and evaluation expenses for the year ended September 30, 2017.

**1.6 RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS**

Le tableau suivant représente certaines informations trimestrielles pour chacun des huit trimestres complétés.

**1.6 SUMMARY OF QUARTER RESULTS**

The following table sets forth selected quarterly financial information for each of the eight completed quarters.

<u>Trois mois terminés le</u>	<u>Résultat net et résultat global total pour la période / Net loss and total comprehensive loss for the period</u>	<u>Résultat par action / Loss per share</u>	<u>Three-month period ended</u>
	\$	\$	
30 septembre 2017	(10 462)	(0,003)	September 30, 2017
30 juin 2017	(23 511)	(0,006)	June 30, 2017
31 mars 2017	(26 554)	(0,009)	March 31, 2017
31 décembre 2016	(54 312)	(0,019)	December 31, 2016
30 septembre 2016	(163 693)	(0,05)	September 30, 2016
30 juin 2016	(7 251 355)	(1,57)	June 30, 2016
31 mars 2016	(70 731)	(0,016)	March 31, 2016
31 décembre 2015	(27 143)	(0,006)	December 31, 2015

**1.7 RÉSULTAT NET ET RÉSULTAT GLOBAL**

Le résultat net et résultat global total pour la période de trois mois terminée au 30 septembre 2017 au montant de 10 462 \$ est composé principalement des honoraires professionnels de 9 951 \$, des frais de déplacement de 3 534 \$, des frais de fiducie et d'enregistrement de 1 300 \$ et des informations aux actionnaires de (4 740 \$).

Pour l'exercice de douze mois terminé le 30 septembre 2017, la Société a enregistré un résultat net et résultat global total de (114 839 \$).

Le résultat net et résultat global total de l'exercice financier terminé au 30 septembre 2017 est composé principalement des honoraires professionnels de 82 133 \$, des informations aux actionnaires de 19 160 \$ et des frais de fiducie et d'enregistrement de 5 200 \$.

**1.7 NET LOSS AND TOTAL COMPREHENSIVE LOSS**

The net loss and total comprehensive loss for the three-month period ended September 30, 2017, of an amount of \$10,462 is comprised mainly of the professional fees of \$9,951, the travel expenses of \$3,534, the trustees and registration fees of \$1,300 and the shareholders' relations of (\$4,740).

For the year ended September 30, 2017, the Company recorded a net loss and total comprehensive loss of \$114,839.

The net loss and total comprehensive loss for the year ended September 30, 2017, is comprised mainly of the professional fees of \$82,133, the shareholders' relations of \$19,160 and the trustees and registration fees of \$5,200.

**1.8 INFORMATION ANNUELLE CHOISIE**

Résultat net et résultat global total / Net loss and total comprehensive loss	(114 839)	(7 512 922)
Résultat par action / Loss per share	(0,03)	(1,79)
Trésorerie / Cash	1 068	12 584
Actifs d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation assets	90 000	90 000
Actif total / Total assets	100 109	114 547
Passif Total / Total liabilities	21 146	71 999
Capitaux propres / Equity	78 963	42 548

**1.9 SITUATION FINANCIÈRE**

**FONDS DE ROULEMENT**

Le fonds de roulement au 30 septembre 2017 était négatif de 11 037 \$.

**ACTIF**

Au 30 septembre 2017, le total de l'actif de la Société était de 100 109 \$ représenté essentiellement par 90 000 \$ en actifs d'exploration et d'évaluation et 5 133 \$ en autre débiteur.

**PASSIF**

En date du 30 septembre 2017, le total du passif de la Société était de 21 146 \$ représenté par les dettes fournisseurs et autres créditeurs au montant de 20 864 \$ et les dus à un administrateur au montant de 282 \$.

**CAPITAUX PROPRES**

En date du 30 septembre 2017, les capitaux propres totalisaient 78 963 \$ représenté par 6 034 332 \$ en capital-actions, nil \$ en bons de souscription, 5 145 840 \$ en surplus d'apport et (11 101 209 \$) en déficit.

**1.8 SELECTED ANNUAL INFORMATION**

	<b>30 septembre / September 30 2017 \$</b>	<b>30 septembre / September 30 2016 \$</b>
Résultat net et résultat global total / Net loss and total comprehensive loss	(114 839)	(7 512 922)
Résultat par action / Loss per share	(0,03)	(1,79)
Trésorerie / Cash	1 068	12 584
Actifs d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation assets	90 000	90 000
Actif total / Total assets	100 109	114 547
Passif Total / Total liabilities	21 146	71 999
Capitaux propres / Equity	78 963	42 548

**1.9 FINANCIAL SITUATION**

**WORKING CAPITAL**

The working capital deficiency as at September 30, 2017 was \$11,037.

**ASSETS**

As of September 30, 2017, the Company had \$100,109 in total assets mainly represented by \$90,000 in exploration and evaluation assets and \$5,133 in other receivable.

**LIABILITIES**

As at September 30, 2017, the Company had \$21,146 in total liabilities represented by the trade and other payables of \$20,864 and the dues to an officer of \$282.

**EQUITY**

As at September 30, 2017, the equity was \$78,963 represented by \$6,034,332 in share capital, \$nil in warrants, \$5,145,840 in contributed surplus and (\$11,101,209) in deficit.

### **1.10 FLUX DE TRÉSORERIE**

Au 30 septembre 2017, la Société disposait de 1 068 \$ en liquidité et 5 133 \$ en autre débiteur.

#### **ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES**

Pour l'exercice financier terminé au 30 septembre 2017, les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles ont nécessité des liquidités de 129 599 \$ comparativement à 43 360 \$ pour l'exercice financier terminé le 30 septembre 2016.

La différence est expliquée principalement par le résultat négatif avant impôt de 114 839 \$ et les dettes fournisseurs et autres créditeurs de 21 135 \$.

#### **ACTIVITÉS DE FINANCEMENT**

Pour l'exercice financier terminé au 30 septembre 2017, les flux de trésorerie liés aux activités de financement ont été de 118 083 \$ comparativement à 29 567 \$ pour l'exercice financier terminé le 30 septembre 2016.

La différence est expliquée principalement par l'émission d'unités et les dus à un administrateur.

#### **ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT**

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont nécessité aucune liquidité pour l'exercice terminé le 30 septembre 2017.

### **1.11 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES**

Les parties liées de la Société comprennent les principaux dirigeants et les sociétés des principaux dirigeants comme il est expliqué ci-dessous.

Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristique ni condition spéciale, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie à l'exception des paiements fondés sur des actions.

### **1.10 CASH FLOW**

As of September 30, 2017, the Company had \$1,068 in cash and \$5,133 in other receivable.

#### **OPERATING ACTIVITIES**

During the year ended September 30, 2017, cash flows used by operating activities was \$129,599 compared to an amount of \$43,360 for the year ended September 30, 2016.

The difference is mainly explained by the loss before income taxes for an amount of \$114,839 and trade and other payables for an amount of \$21,135.

#### **FINANCING ACTIVITIES**

During the year ended September 30, 2017, cash flows from financing activities was \$118,083 compared to an amount of \$29,567 for the year ended September 30, 2016.

The difference is mainly explained by the units issued and the dues to a director.

#### **INVESTMENT ACTIVITIES**

During the year ended September 30, 2017, no cash flows were used by investing activities.

### **1.11 RELATED PARTY TRANSACTIONS**

The Company's related parties include its key officers and the companies controlled by the key officers such as described below.

Unless otherwise stated, none of the transactions incorporated special terms and conditions and no guarantees were given or received. Outstanding balances are usually settled in cash except for share-based payments.

**1.11 TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)**

**1.11 RELATED PARTY TRANSACTIONS  
 (Continued)**

**Transactions avec les principaux dirigeants**

Les principaux dirigeants de la Société sont les membres du conseil d'administration et le chef des finances. La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

	<u>30 septembre 2017 / September 30, 2017</u>
	\$
Paielements fondés sur des actions (résultat net)	3 453
Honoraires de gestion	-
Honoraires professionnels	-
Honoraires professionnels	29 385

La Société a encouru nil \$ (6 762 \$ en 2016) à titre d'honoraires professionnels et de déboursés à un cabinet d'avocats dont une administratrice de la Société est une associée. Au 30 septembre 2017, un montant dû à ce cabinet d'avocats de nil \$ (nil \$ en 2016) est inclus dans les dettes fournisseurs et autres créditeurs.

La Société a encouru 29 385 \$ (6 518 \$ en 2016) à titre d'honoraires professionnels et de déboursés à un cabinet d'avocats dont un administrateur est employé. Au 30 septembre 2017, un montant dû à ce cabinet d'avocats de 5 953 \$ (7 465 \$ en 2016) est inclus dans les dettes fournisseurs et autres créditeurs.

**Transactions with key management**

The Company's key officers are the members of the Board of Directors and the Chief Financial Officer. Key officers remuneration includes the following expenses:

	<u>30 septembre 2016 / September 30, 2016</u>	
	\$	
	46 900	Share-based payments (Net loss)
	12 000	Management fees
	6 762	Professional fees
	6 518	Professional fees

The Company incurred \$nil (\$6,762 in 2016) as professional fees and disbursements to a law firm of which a director of the Company is a partner. As at September 30, 2017, an amount owing to this firm of \$nil (\$nil in 2016) was included in trade and other payables.

The Company incurred \$29,385 (\$6,518 in 2016) as professional fees and disbursements to a law firm of which a director of the Company is an employee. As at September 30, 2017, an amount owing to this firm of \$5,953 (\$7,465 in 2016) was included in trade and other payables.

**1.12 NORMES, MODIFICATIONS ET INTERPRÉTATIONS DE NORMES PUBLIÉES QUI NE SONT PAS ENCORE EN VIGUEUR ET QUI N'ONT PAS ÉTÉ ADOPTÉES DE FAÇON ANTICIPÉE PAR LA SOCIÉTÉ**

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

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

***IFRS 2, Paiement fondé sur des actions***

L'IFRS 2 *Paiement fondé sur des actions* a été révisée afin d'intégrer des modifications publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) en juin 2016. Les modifications visent à fournir des indications sur la comptabilisation : de l'effet des conditions d'acquisition des droits et des conditions accessoires à l'acquisition des droits sur l'évaluation des paiements fondés sur des actions qui sont réglés en trésorerie; des transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui comportent des modalités de règlement net pour satisfaire aux obligations relatives à la retenue d'impôt à la source; d'une modification des termes et conditions qui a pour effet qu'une transaction dont le paiement est fondé sur des actions et qui est réglée en trésorerie est reclassée comme étant réglée en instruments de capitaux propres. Les modifications s'appliquent pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018. Une application anticipée est permise.

**1.12 STANDARDS, AMENDMENTS AND INTERPRETATIONS TO EXISTING STANDARDS THAT ARE NOT YET EFFECTIVE AND HAVE NOT BEEN ADOPTED EARLY BY THE COMPANY**

At the date of authorization of these financial statements, certain new standards, amendments and interpretations to existing standards have been published but are not yet effective, and have not been adopted early by the Company.

Management anticipates that all of the pronouncements not yet effective will be adopted in the Company's accounting policies for the first period beginning after the effective date of the pronouncement. Information on new standards, amendments and interpretations that are expected to be relevant to the Company's financial statements is provided below. Certain other new standards and interpretations have been issued but are not expected to have an impact on the Company's financial statements.

***IFRS 2 Share-based Payment***

IFRS 2 *Share-based Payment* has been revised to incorporate amendments issued by the International Accounting Standards Board (IASB) in June 2016. The amendments provide guidance on the accounting for: the effects of vesting and non-vesting conditions on the measurement of cash-settled share-based payments; share-based payment transactions with a net settlement feature for withholding tax obligations; and a modification to the terms and conditions of a share-based payment that changes the classification of the transaction from cash-settled to equity-settled. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2018. Earlier application is permitted.

**1.12 NORMES, MODIFICATIONS ET INTERPRÉTATIONS DE NORMES PUBLIÉES QUI NE SONT PAS ENCORE EN VIGUEUR ET QUI N'ONT PAS ÉTÉ ADOPTÉES DE FAÇON ANTICIPÉE PAR LA SOCIÉTÉ (suite)*****IAS 7, Tableau des flux de trésorerie***

L'IAS 7 *Tableau des flux de trésorerie* a été révisée afin d'intégrer les modifications publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) en janvier 2016. Les modifications visent à exiger que les entités fournissent des informations permettant aux utilisateurs des états financiers d'évaluer les variations des passifs issus des activités de financement. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2017. Une application anticipée est permise.

***IFRS 9, Instruments financiers***

L'International Accounting Standards Board (IASB) a remplacé intégralement l'IAS 39 Instruments financiers : comptabilisation et évaluation par l'IFRS 9. Le nouveau chapitre traite du classement et de l'évaluation des actifs et passifs financiers, d'un nouveau modèle de pertes de dépréciation attendues et d'une approche considérablement modifiée pour la comptabilité de couverture.

L'IFRS 9 a aussi donné lieu à des modifications à l'IFRS 7, Instruments financiers : Informations à fournir, afin d'ajouter des obligations d'information sur la stratégie de gestion des risques de l'entité et sur l'effet de la comptabilité de couverture sur ses états financiers.

Cette nouvelle norme s'applique aux périodes annuelles ouvertes à partir du 1er janvier 2018. Une application anticipée est permise.

***IAS 12, Impôts sur le résultat***

L'IAS 12 *Impôts sur le résultat* a été révisée afin d'intégrer les modifications publiées par l'IASB en janvier 2016. Les modifications visent à fournir des éclaircissements sur la comptabilisation des actifs d'impôt différé relatifs à des instruments d'emprunt évalués à la juste valeur. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2017. Une application anticipée est permise.

**1.12 STANDARDS, AMENDMENTS AND INTERPRETATIONS TO EXISTING STANDARDS THAT ARE NOT YET EFFECTIVE AND HAVE NOT BEEN ADOPTED EARLY BY THE COMPANY (Continued)*****IAS 7, Statement of Cash Flows***

IAS 7 *Statement of Cash Flows* has been revised to incorporate amendments issued by the International Accounting Standards Board (IASB) in January 2016. The amendments require entities to provide disclosures that enable users of financial statements to evaluate changes in liabilities arising from financing activities. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2017. Earlier application is permitted.

***IFRS 9, Financial Instruments***

The International Accounting Standards Board (IASB) has replaced IAS 39 Financial Instruments: Recognition and measurement in its entirety with IFRS 9. The new section deals with the classification and measurement of financial assets and liabilities, a new expected-loss impairment model and a substantially-reformed approach to hedge accounting.

IFRS 9 also resulted in consequential amendments to IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures to include disclosures about an entity's risk management strategy and the effect of hedge accounting on the financial statements.

This new standard is effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2018. Earlier application is permitted.

***IAS 12, Income Taxes***

IAS 12 *Income Taxes* has been revised to incorporate amendments issued by the IASB in January 2016. The amendments clarify how to account for deferred tax assets related to debt instruments measured at fair value. The amendments are effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2017. Earlier application is permitted.

**1.12 NORMES, MODIFICATIONS ET INTERPRÉTATIONS DE NORMES PUBLIÉES QUI NE SONT PAS ENCORE EN VIGUEUR ET QUI N'ONT PAS ÉTÉ ADOPTÉES DE FAÇON ANTICIPÉE PAR LA SOCIÉTÉ (suite)*****IFRS 16, Contrats de location***

Cette nouvelle norme, publiée par l'International Accounting Standards Board en janvier 2016, établit des principes concernant la comptabilisation, l'évaluation et la présentation des contrats de location, ainsi que les informations à fournir à leur sujet, des points de vue respectifs du preneur et du bailleur. Pour la comptabilité du preneur, il n'y aura désormais qu'un seul modèle, lequel exige la comptabilisation de tous les éléments d'actif et de passif découlant des contrats de location.

La nouvelle norme annule et remplace les dispositions d'IAS 17 Contrats de location, d'IFRIC 4 Déterminer si un accord contient un contrat de location, de SIC-15 Avantages dans les contrats de location simple et de SIC-27 Évaluation de la substance des transactions prenant la forme juridique d'un contrat de location.

Les principaux éléments de la nouvelle norme sont les suivants :

- L'entité identifie comme un contrat de location tout contrat qui confère le droit de contrôler l'utilisation d'un bien déterminé pour un certain temps moyennant une contrepartie.
- Le preneur comptabilise un élément d'actif au titre du droit d'utilisation du bien loué et un élément de passif au titre de l'obligation d'effectuer les paiements de loyers. Des exceptions sont prévues pour les contrats de location à court terme et les contrats de location dont le bien sous-jacent est de faible valeur.
- L'élément d'actif est initialement évalué au coût, puis amorti comme les immobilisations corporelles. L'élément de passif est initialement évalué à la valeur actualisée des paiements de loyers qui n'ont pas encore été versés.

**1.12 STANDARDS, AMENDMENTS AND INTERPRETATIONS TO EXISTING STANDARDS THAT ARE NOT YET EFFECTIVE AND HAVE NOT BEEN ADOPTED EARLY BY THE COMPANY (Continued)*****IFRS 16, Leases***

This new standard, issued by the International Accounting Standards Board in January 2016, sets out the principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases for both the lessee and the lessor. The new standard introduces a single lessee accounting model that requires the recognition of all assets and liabilities arising from a lease.

The new standard supersedes the requirements in IAS 17 Leases, IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease, SIC-15 Operating Leases – Incentives, and SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease.

The main features of the new standard are as follows:

- An entity identifies as a lease a contract that conveys the right to control the use of an identified asset for a period of time in exchange for consideration.
- A lessee recognizes an asset representing the right to use the leased asset, and a liability for its obligation to make lease payments. Exceptions are permitted for short-term leases and leases of low-value assets.
- A lease asset is initially measured at cost, and is then depreciated similarly to property, plant and equipment. A lease liability is initially measured at the present value of the unpaid lease payments.

**1.12 NORMES, MODIFICATIONS ET INTERPRÉTATIONS DE NORMES PUBLIÉES QUI NE SONT PAS ENCORE EN VIGUEUR ET QUI N'ONT PAS ÉTÉ ADOPTÉES DE FAÇON ANTICIPÉE PAR LA SOCIÉTÉ (suite)*****IFRS 16, Contrats de location (suite)***

Les principaux éléments de la nouvelle norme sont les suivants (suite) :

- Dans l'état du résultat net et des autres éléments du résultat global, le preneur présente la charge d'intérêts sur l'obligation locative séparément de la dotation aux amortissements pour l'élément d'actif au titre du droit d'utilisation.
- Le bailleur continue de classer ses contrats de location en contrats de location simple ou en contrats de location-financement et de les comptabiliser en conséquence.
- Le bailleur fournit des informations plus étoffées sur les risques auxquels il est exposé, en particulier le risque lié à la valeur résiduelle.

La nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019. Une application anticipée est permise pour les entités qui appliquent également IFRS 15, Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients.

***IFRIC 23, Incertitude relative aux traitements fiscaux***

En juin 2017, l'IASB a publié l'IFRIC 23, Incertitude relative aux traitements fiscaux, élaborée par l'IFRS Interpretations Committee afin de clarifier la comptabilisation des incertitudes relatives aux impôts sur le résultat.

L'interprétation s'applique à la détermination du bénéfice imposable (de la perte fiscale), des valeurs fiscales, des pertes fiscales inutilisées, des crédits d'impôts inutilisés et des taux d'imposition lorsqu'il y a un doute quant aux traitements fiscaux à utiliser selon IAS 12. La nouvelle norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019. Une application anticipée est permise.

**1.12 STANDARDS, AMENDMENTS AND INTERPRETATIONS TO EXISTING STANDARDS THAT ARE NOT YET EFFECTIVE AND HAVE NOT BEEN ADOPTED EARLY BY THE COMPANY (Continued)*****IFRS 16, Leases (Continued)***

The main features of the new standard are as follows (Continued):

- A lessee presents interest expense on a lease liability separately from depreciation of a lease asset in the statement of profit or loss and other comprehensive income.
- A lessor continues to classify its leases as operating leases or finance leases, and to account for them accordingly.
- A lessor provides enhanced disclosures about its risk exposure, particularly exposure to residual value risk.

The new standard is effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2019. Earlier application is permitted for entities that also apply IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers.

***IFRIC 23, Uncertainty Over Income Tax Treatments***

In June 2017, the IASB issued IFRIC 23, Uncertainty over income tax treatments, prepared by the IFRS Interpretations Committee to clarify the accounting for uncertainties over income tax treatments.

The interpretation applies to the determination of taxable income (tax loss), tax values, unused tax losses, unused tax credits and tax rates when there is doubt as to income tax treatments to be used in accordance with IAS 12. The new standard is effective for annual periods beginning on or after January 1st, 2019. Earlier application is permitted.

### **1.13 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**

L'information est fournie dans la note 3 des états financiers annuels audités du 30 septembre 2017.

### **1.14 JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES**

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

Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posés par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés.

Se référer à la note 4 des états financiers annuels audités pour une description détaillée de l'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses significatifs qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges.

### **1.15 CONTRÔLE**

Relativement aux ordonnances de dispense émises en novembre 2007 par chacune des autorités en valeurs mobilières à travers du Canada, le Chef de la direction et le Chef de la direction financière de la Société doivent produire une «Attestation de base relative à l'émetteur émergent» relativement à l'information financière présentée dans les documents annuels et intermédiaires y compris les Rapports de gestion.

En comparaison avec le certificat intitulé «Annexe 52-109A2 Attestation des documents annuels et intérimaires», l'«Attestation de base relative à l'émetteur émergent» comprend un «Avis au lecteur» qui déclare que le Chef de la direction et le Chef de la direction financière ne font aucune déclaration concernant l'établissement et le maintien de contrôles et procédures de communication de l'information (CPCI) et du contrôle interne à l'égard de l'information financière (CIIF), au sens du Règlement 52-109.

### **1.13 SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES**

The information is provided in Note 3 of the September 30, 2017, audited annual financial statements.

### **1.14 JUDGEMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS**

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

The actual results are likely to differ from the judgments, estimates and assumptions made by management, and will seldom equal the estimated results.

Please refer to Note 4 of the audited annual financial statements for an extended description of the information concerning the Company's significant judgments, estimates and assumptions that have the most significant effect on the recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses.

### **1.15 CONTROL**

In connection with Exemption Orders issued in November 2007 by each of the securities commissions across Canada, the Chief Executive Officer ("CEO") and Chief Financial Officer ("CFO") of the Company will file a Venture Issuer Basic Certificate with respect to the financial information contained in the unaudited quarterly financial statements and the audited annual financial statements and respective accompanying MD&A.

In contrast to the certificate under Multilateral Instrument ("MI") 52-109 (Certification of Disclosure in Issuer's Annual and Interim Filings), the Venture Issuer Basic Certification includes a 'Note to Reader' stating that the CEO and CFO do not make any representations relating to the establishment and maintenance of disclosure controls and procedures and internal control over financial reporting, as defined in MI 52-109.

**1.16 RISQUES ET INCERTITUDES*****Risques inhérents aux activités d'exploration minière***

Les activités de la Société consistent à acquérir et explorer des propriétés minières dans l'espoir de découvrir des gîtes de minerai économiques. Les propriétés de la Société sont présentement au stade de l'exploration et ne contiennent aucun gisement commercialisable connu. Par conséquent, il est peu probable que la Société réalisera des bénéfices à court ou moyen termes. Toute rentabilité future des activités de la Société est tributaire de la découverte d'un gisement de minerai économique. De plus, même si un gisement de minerai économique est découvert, rien ne garantit qu'il soit mis en production de manière commercialement rentable.

***Réglementation et exigences environnementales***

Les activités de la Société nécessitent l'obtention de permis auprès de diverses autorités gouvernementales et sont régies par des lois et des règlements sur l'exploration, la mise en valeur, l'exploitation, la production, les exportations, les impôts, les normes du travail et la sécurité au travail ainsi que sur l'environnement et autres questions.

Des coûts supplémentaires et des retards peuvent être occasionnés par la nécessité de se conformer aux lois et règlements. Si la Société ne pouvait obtenir ou renouveler les permis ou approbations, elle pourrait être forcée de réduire ou cesser ses activités d'exploration ou de mise en valeur.

***Besoins en capitaux***

L'exploration, la mise en valeur, le traitement et l'exploitation des propriétés de la Société exigeront un financement supplémentaire considérable. Les seules sources de fonds disponibles pour la Société sont l'émission de capital-actions additionnel et l'emprunt. Il n'existe aucune assurance que de tels financements seront disponibles à la Société ni qu'ils le seront selon des modalités favorables à la Société ou qu'ils seront suffisants pour répondre aux besoins de la Société, ce qui pourrait avoir une incidence négative sur les affaires de la Société et sur sa situation financière. L'impossibilité d'obtenir un financement suffisant peut entraîner un retard, voire le report indéterminé des travaux d'exploration, de mise en valeur ou de production sur l'une ou l'ensemble des propriétés de la Société, et même occasionner la perte de sa participation dans une propriété.

**1.16 RISKS AND UNCERTAINTIES*****Risks Inherent to Mining Exploration***

The Company is engaged in the business of acquiring and exploring mineral properties in the hope of locating economic deposits of minerals. The Company's property interests are in the exploration stage only and are without a known body of commercial mineral. Accordingly, there is little likelihood that the Company will realize any profits in the short to medium term. Any profitability in the future from the Company's business will be dependent upon locating an economic deposit of minerals. However, there can be no assurance, even if an economic deposit of minerals is located, that it can be commercially mined.

***Regulation and Environmental Requirements***

The activities of the Company require permits from various governmental authorities and are governed by laws and regulations governing prospecting, development, mining, production, exports, taxes, labour standards, occupational health, environmental protection and other matters.

Increased costs and delays may result of the need to comply with applicable laws and regulations. If the Company is unable to obtain or renew licenses, approvals and permits, it may be curtailed or prohibited from proceeding with exploration or development activities.

***Capital Needs***

The exploration, development, mining and processing of the Company's properties will require substantial additional financing. The only current source of future funds available to the Company is the sale of additional equity capital and the borrowings of funds. There is no assurance that such funding will be available to the Company or that it will be obtained on terms favourable to the Company or will provide the Company with sufficient funds to meet its objectives, which may adversely affect the Company's business and financial position. Failure to obtain sufficient financing may result in delaying or indefinite postponement of exploration, development or production on any or all of the Company's properties or even a loss of property interest.

**1.16 RISQUES ET INCERTITUDES (suite)**

***Risques non assurés***

Les activités de la Société sont sujettes à certains risques et dangers, dont des conditions environnementales difficiles, des accidents industriels, des conflits de travail, des conditions géologiques inusitées ou inattendues, des glissements de terrain ou de talus, des éboulements et des phénomènes naturels tels que des conditions météorologiques défavorables, des inondations et des tremblements de terre. De tels événements pourraient occasionner des blessures ou décès, des dommages environnementaux ou autres aux propriétés ou installations de production de la Société ou aux propriétés d'autres Sociétés, des retards dans l'exploitation minière, des pertes monétaires, et de possibles responsabilités légales.

***Prix des métaux***

Le prix du marché des actions ordinaires de la Société, ses résultats financiers ainsi que ses activités d'exploration, de mise en valeur et d'exploitation minière ont déjà subi dans le passé et pourraient éventuellement subir, des répercussions négatives importantes en raison de la chute des prix des métaux communs ou précieux.

**1.17 POLITIQUES ET PROCÉDÉS DE GESTION DU CAPITAL**

Les objectifs de la Société en ce qui a trait à la gestion du capital sont d'assurer la capacité de la Société de poursuivre ses activités, augmenter la valeur des actifs de la Société et d'assurer un rendement aux propriétaires de la Société.

Ces objectifs seront atteints par l'établissement de projets d'exploration adéquats, la mise en valeur de ces projets et ultimement la mise en production ou la vente des propriétés et l'obtention de liquidités, avec des partenaires ou seul.

**1.16 RISKS AND UNCERTAINTIES (Continued)**

***Uninsured Risks***

The Company's business is subject to a number of risks and hazards, including adverse environmental conditions, industrial accidents, labor disputes, unusual or unexpected geological conditions, ground or slope failures, cave-ins, and natural phenomena such as inclement weather conditions, floods and earthquakes. Such occurrences could result in damage to mineral properties or production facilities, personal injury or death, environmental damage to the Company's properties or the properties of others, delays in mining, monetary losses and possible legal liability.

***Commodity Prices***

The market price of the Company's common shares, its financial results and its exploration, development and mining activities have previously been, or may in the future be, significantly adversely affected by declines in the price of precious or base minerals.

**1.17 CAPITAL MANAGEMENT POLICIES AND PROCEDURES**

The Company's capital management objectives are to ensure the Company's ability to continue as a going concern, to increase the value of the assets of the Company, and to provide a return to the Company's shareholders.

These objectives will be achieved by identifying the right exploration projects, adding value to these projects and ultimately taking them through to production or sale and cash flow, either with partners or by the Company's own means.

**1.17 POLITIQUES ET PROCÉDÉS DE GESTION DU CAPITAL (suite)**

La Société gère son capital sur la base de la valeur comptable des capitaux propres.

La Société n'est soumise à aucune exigence en matière de capital imposée de l'extérieur, sauf lorsqu'il conclut un placement accréditif pour lequel le montant doit être utilisé à des fins d'exploration.

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

Lorsque les conditions de financement ne sont pas optimales, la Société peut signer des conventions d'options ou autres ententes pour être en mesure de continuer ses activités d'exploration et d'évaluation ou peut ralentir ses activités jusqu'à ce que les conditions de financement s'améliorent.

**1.18 AUTRES**

- a) Des informations additionnelles sont disponibles sur SEDAR à [www.sedar.com](http://www.sedar.com).
- b) Divulgateion au 23 janvier 2018 des données relatives aux titres en circulation.

Actions ordinaires : **3 961 584**  
Bons de souscription : **1 052 996**  
Options en circulation : **92 500**

**1.19 CAPITAL-ACTIONS**

Le 21 avril, 2017, la Société a conclu un placement privé en émettant 1 052 996 unités au prix de 0,15 \$ l'unité pour un produit total de 157 950 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,20 \$ l'action pour 36 mois.

**1.17 CAPITAL MANAGEMENT POLICIES AND PROCEDURES (Continued)**

The Company monitors capital on the basis of the carrying amount of equity.

The Company is not subject to any externally imposed capital requirements except when the Company issues flow-through shares for which an amount should be used for exploration work.

The Company finances its exploration and evaluation activities principally by raising additional capital through private placements.

When financing conditions are not optimal, the company may enter into option agreements or other solutions to continue its exploration and evaluation activities or may slow its activities until conditions improve.

**1.18 OTHER**

- a) Additional information is available on SEDAR at [www.sedar.com](http://www.sedar.com).
- b) Disclosure of Outstanding Securities as at January 23, 2018.

Common shares: **3,961,584**  
Warrants: **1,052,996**  
Outstanding options: **92,500**

**1.19 SHARE-CAPITAL**

On April 21, 2017, the Company closed a private placement by issuing 1,052,996 units at a price of \$0.15 per unit for total proceeds of \$157,950. Each unit is composed of one common share and one share purchase warrant. Each warrant entitles its holder to subscribe for one common share at a price of \$0.20 per share for 36 months.

**1.20 PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS**

**1.20 SHARE-BASED PAYMENTS**

Les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit pour les périodes de présentation de l'information financière considérées :

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

	2017		2016		
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Administration
En circulation au début de la période	125 000	2,51	410 000	2,64	Outstanding, beginning of year
Expirées	-	-	(82 500)	2,74	Expired
Annulées	(32 500)	2,46	(202 500)	2,69	Cancelled
En circulation à la fin de la période	92 500	2,53	125 000	2,51	Outstanding, end of year
Exerçables à la fin de la période	86 667	2,64	104 167	2,74	Exercisable, end of year

Le tableau suivant résume les renseignements relatifs aux options d'achat d'actions au 30 septembre 2017.

The table below summarizes the information related to share options as at September 30, 2017:

	En circulation / Outstanding			Exerçables / Exercisable	
	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice / Exercise price \$	Durée de vie restante (an) / Remaining life (years)	Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice / Exercise price \$
Administration / Administration	17 500	1,00	7,23	11 667	1,00
	12 500	2,80	6,39	12 500	2,80
	62 500	2,90	6,27	62 500	2,90
	92 500			86 667	

**1.21 BONS DE SOUSCRIPTION**

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

**1.21 WARRANTS**

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

	2017		2016		
	Nombre de bons de souscription /	Prix d'exercice moyen pondéré /	Nombre de bons de souscription /	Prix d'exercice moyen pondéré /	
	Number of warrants	Weighted average exercise price	Number of warrants	Weighted average exercise price	
		\$		\$	
Solde au début	76 875	3,00	440 375	3,09	Balance at beginning
Octroyés	1 052 996	0,20	-	-	Granted
Expirés	<u>(76 875)</u>	3,00	<u>(363 500)</u>	3,11	Expired
Solde à la fin	<u>1 052 996</u>	0,20	<u>76 875</u>	3,00	Balance at end

Les bons de souscription en circulation se détaillent comme suit :

Outstanding warrants are as follows:

Date d'échéance	Prix d'exercice / Exercise price	2017	2016	Expiry date
		Nombre / Number	Nombre / Number	
	\$			
29 octobre 2016	3,00	-	76 875	October 29, 2016
21 avril 2020	0,20	1 052 996	-	April 21, 2020
		<u>1 052 996</u>	<u>76 875</u>	

### **1.22 LIMITATION DE RESPONSABILITÉ**

Le rapport annuel, incluant le présent rapport de gestion, peut contenir des réclamations progressives, incluant des déclarations relatives aux performances anticipées d'affaires et de finances de la Société, ce qui veut dire qu'il y a certains risques et incertitudes, ce qui peut être la cause que les résultats actuels de la Société peuvent être différer de ceux envisagés par les déclarations progressistes. Les facteurs qui peuvent causer ou contribuer aux différences incluent, entre autres, les prix du marché, la disponibilité continue du capital et du financement et la situation de l'économie générale, du marché et du monde des affaires. Les investisseurs sont avertis que les déclarations ne garantissent pas la performance future et que les résultats actuels ou les développements peuvent différer de façon matérielle de ceux prévus par les déclarations progressistes. Les investisseurs sont aussi prévenus de considérer les autres risques et incertitudes émises dans les dépositions et classement requis.

### **1.23 RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE**

Les états financiers et les autres informations financières contenues dans ce rapport de gestion sont la responsabilité de la Société et ont été revus et approuvés par le conseil d'administration le 23 janvier 2018.

### **1.22 DISCLAIMER**

This annual report including this MD&A may contain forward-looking statements, including statements regarding the business and anticipated financial performance of the Company, which involve risks and uncertainties, which may cause the Company's actual results to differ materially from those contemplated by the forward-looking statements. Factors that might cause or contribute to such differences include, among others, market prices, continued availability of capital and financing and general economic, market or business conditions. Investors are cautioned that any such statements are not guarantees of future performance and those actual results or developments may differ materially from those projected in the forward-looking statements. Investors are also warned to consider the other risks and uncertainties discussed in the Company's required financial statements and filing.

### **1.23 MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL INFORMATION**

The financial statements and other financial information contained in this MD&A are the responsibility of the Company's management and have been reviewed and approved by the Board of Directors on January 23, 2018.

**(s) Stéphane Leblanc**, Président et chef de la direction / President and Chief Executive Officer

**(s) Hubert Vallée**, Chef des Finances / Chief Financial Officer

Montréal (Québec), le 23 janvier 2018 / January 23, 2018