

**LES RESSOURCES YORBEAU INC.**  
**(“Yorbeau” ou la “Société”)**

**Rapport de gestion**  
**pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019**

*Le présent rapport de gestion a été préparé en date du 27 mars 2020 et devrait être lu en parallèle avec les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 et les notes y afférentes. Les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2019 et les notes y afférentes ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (les « IFRS »), publiée par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB ») et selon les méthodes comptables décrites ci-après.*

*Certains énoncés contenus dans le présent rapport de gestion constituent des énoncés prospectifs. Ces énoncés comportent des risques, des incertitudes et d'autres facteurs connus et inconnus qui peuvent faire en sorte que les résultats réels diffèrent considérablement de ceux qui avaient été envisagés dans les énoncés prospectifs. La Société est d'avis que les prévisions reflétées dans ces énoncés prospectifs sont fondées sur des hypothèses raisonnables mais rien ne garantit que ces prévisions s'avéreront exactes.*

Général

Après la fin de l'exercice de la Société pour l'année 2019, la pandémie du nouveau coronavirus COVID 19 a perturbé et continue de perturber considérablement les marchés et la société. À la suite de l'annonce par le gouvernement du Québec, le 23 mars 2020, de plusieurs nouvelles mesures de distanciation sociale adoptées pour lutter contre la propagation de la pandémie, dont la fermeture de toute entreprise non essentielle, la Société, avec son partenaire IAMGOLD, a entretenu des discussions afin d'évaluer la situation et d'élaborer un plan d'action. Le 23 mars 2020, le programme de forage en cours sur la section Lac Gamble de la propriété de la Société à Rouyn a été suspendu pour une période initiale de trois semaines se terminant le 13 avril 2020. La Société a également pris des mesures pour fermer temporairement son bureau de Rouyn et pour mettre en œuvre des initiatives de télétravail pour son personnel. Deux employés temporaires de la Société à Rouyn ont été licenciés en date des présentes. La Société et IAMGOLD ont l'intention de réévaluer la situation le 13 avril 2020, en tenant compte de toutes les nouvelles informations, recommandations ou directives qui pourraient être émises par les autorités gouvernementales et les autorités de la santé au fur et à mesure que la situation évolue.

De plus, la Société a également pris des mesures pour fermer temporairement son bureau de Montréal aux visiteurs pendant cette période. Cette mesure a été adoptée pour réduire les activités administratives et opérationnelles au minimum requis afin d'assurer la continuité des affaires et mettre en œuvre des initiatives de télétravail pour certains de ses employés montréalais.

En décembre 2019, la Société a complété un placement privé et a émis au total 14 060 000 actions accréditatives au prix de 0,05 \$ pour un produit brut de 703 000 \$.

En décembre 2019, IAMGOLD a versé 500 000 \$ à Yorbeau. Ce versement correspond partiellement au montant global de 4 000 000 \$ qui doit être versé à Yorbeau pour maintenir l'option d'achat d'un intérêt de 100% dans la propriété Rouyn.

Au projet Rouyn, durant le quatrième trimestre de 2019, les carottes de forages d'Astoria (18 trous pour 6 585m) ont été décrites et tous les échantillons ont été envoyés au laboratoire pour analyse. Les résultats seront annoncés bientôt.

Au projet KB, la société a complété une campagne de forage de 8 trous pour un total de 1 475m. Le premier objectif était de confirmer les teneurs et épaisseurs historiques de l'Indice Icon. Le forage KB-02, a été foré à 25 m sous l'indice ICON et a intercepté 1,4 mètres de sulfures massifs titrant 0,9 % cuivre, 10,5 % zinc, 0,1 g/t or et 34 g/t argent. Le deuxième but était de tester de fortes anomalies géophysiques VTEM localisées le long de ce qui était interprété comme étant l'horizon KB, dans lequel l'indice Icon est localisé.

La compilation des données de la campagne de forages 2019 a permis une meilleure compréhension de la stratigraphie et a mis en évidence la présence d'une faille qui décale l'ensemble de la stratigraphie. Par conséquent, l'horizon KB n'a pas été testé à l'est de cette faille où des anomalies VTEM sont localisées. De plus, la modélisation du levé géophysique en forage montre deux conducteurs localisés à proximité de l'indice Icon. Ces cibles devront être testées par forage.

La Société continue son évaluation des autres propriétés afin d'optimiser ses activités d'exploration futures.

### Risques et incertitudes

L'exploration et la mise en valeur de gisements minéraux peuvent être affectées à différents degrés par plusieurs facteurs tels que les règlements du gouvernement, les risques environnementaux, l'utilisation des terres, la dépendance sur le personnel-clé et d'autres risques normalement encourus dans l'industrie minière. La Société a de nombreux concurrents disposant de ressources financières, techniques ou autres plus importantes que les siennes.

L'exploration, la mise en valeur et l'exploitation des propriétés de la Société peuvent exiger un financement supplémentaire considérable. Les sources de fonds futurs disponibles à la Société sont l'émission de capital-actions additionnel et le financement par entreprise de coparticipation et/ou par la vente de redevances. Il n'existe aucune assurance que de tels financements seront disponibles à la Société. 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 à l'une ou à l'ensemble des propriétés de la Société, et même occasionner la perte de sa participation dans la propriété.

### Résultats des activités

#### *Administration*

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2019, la Société a réalisé une perte nette de 514 912 \$ comparativement à une perte nette de 1 004 277 \$ l'année précédente. Ceci représente une perte nette de 0,01 \$ par action. Les revenus pour l'exercice ont totalisé 807 119 \$ (excluant un élément hors trésorerie se rapportant à des actions accréditives) comparativement à 56 024 \$ pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018. Les revenus sont composés : i) d'un montant 776 041 \$ représentant les frais facturés à IAMGOLD, ii) d'un montant de 31 078 \$ représentant les frais de location de 4 200 \$ facturés à 1948565 Ontario Inc. pour l'entreposage de carottes sur la propriété de Yorbeau et les frais de 26 878 \$ facturés à IAMGOLD pour la location de la carothèque de Yorbeau située à Chibougamau. Les charges pour l'année ont totalisé 1 836 524 \$ (excluant des éléments hors trésorerie des paiements fondés sur des actions comparativement à 1 221 479 \$ lors de l'exercice terminé le 31 décembre 2018. Les charges administratives pour l'exercice, dont les détails sont présentés dans le tableau ci-dessous, ont diminué de 39 015 \$ comparativement à l'année précédente.

	<u>2019</u>		<u>2018</u>
Salaires	246 243		232 979
Honoraires professionnels	217 164	\$	400 125
Relations avec les investisseurs	214 746		150 802
Taxes, permis, honoraires	91 721		543
Loyer	57 345		68 707
Assurance	11 884		11 824
Amortissement de l'actif au titre du droit d'utilisation	4 520		--
Divers	133 770		151 428
<b>Total</b>	<b>977 393</b>	<b>\$</b>	<b>1 016 408</b>
			<b>\$</b>

*Propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation*

Au cours de l'exercice, la Société a encouru un total de 905 532 \$ en dépenses d'exploration (comparativement à 1 440 379 \$ l'année précédente), lesquelles ont été encourues principalement sur les propriétés Scott Lake et KB. Les éléments importants des dépenses d'exploration sont les coûts de forage d'un montant de 528 002 \$ et les salaires et les frais de consultation des géologues et des techniciens d'un montant total de 323 400 \$.

En raison de ces coûts et dépenses d'exploration, les propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation de la Société ont augmenté à 22 665 671 \$ au 31 décembre 2019 (comparativement à 22 260 139 \$ au 31 décembre 2018), dont un montant de 15 075 051 \$ représente la valeur comptable nette de la propriété Rouyn.

**Information annuelle choisie**

Le tableau suivant présente de l'information annuelle choisie pour chacun des trois plus récents exercices complétés :

	<u>2019</u>		<u>2018</u>		<u>2017</u>
Revenu	807 119	\$	56 024	\$	2 424 528
Autre revenu relié aux actions accréditives	571 773	\$	222 345	\$	476 181
Revenu total	1 378 892	\$	278 369	\$	2 900 709
(Perte) bénéfice net(te) et résultat global	(514 912)	\$	(1 004 277)	\$	1 720 554
(Perte) bénéfice net(te) par action, de base et diluée	(0,01)	\$	(0,01)	\$	0,01
Actif total	27 921 658	\$	28 211 305	\$	28 355 782
Passif à long terme	289 485	\$	279 000	\$	279 000

**Sommaire des résultats trimestriels**

Le tableau suivant présente de l'information financière trimestrielle cumulative choisie pour chacun des huit plus récents trimestres complétés :

<u>Information cumulée en date du</u>	<u>Revenus</u>	<u>Profit net (Perte nette)</u>	<u>Profit (perte) nette par action, de base et diluée</u>
31 décembre 2019 <sup>(1)</sup>	1 378 892 \$	(514 912) \$	(0,01) \$
30 septembre 2019	630 257 \$	(144 429) \$	(0,01) \$
30 juin 2019	517 298 \$	(51 322) \$	(0,01) \$
31 mars 2019	446 616 \$	178 383 \$	0,01 \$
31 décembre 2018	278 369 \$	(1 004 277) \$	(0,01) \$
30 septembre 2018	253 145 \$	(476 925) \$	(0,01) \$
30 juin 2018	243 095 \$	(249 208) \$	(0,01) \$
31 mars 2018	217 745 \$	13 429 \$	0,01 \$

<sup>(1)</sup> Les revenus et les dépenses reliés à la convention d'option avec IAMGOLD ont été présentés séparément au brut à partir du quatrième trimestre de 2019 et pour le cumulatif de l'exercice terminé le 31 décembre 2019, parce qu'il a été déterminé que la Société agissait en tant que principal et non d'agent, alors qu'ils étaient présentés au net dans les trimestres précédents. Ce reclassement n'a eu aucun impact sur la perte nette et le résultat global.

**Liquidité**

La Société finance ses activités principalement par la vente de ses actions. La Société considère également d'autres alternatives de financement, tel que du financement par entreprise en coparticipation.

Au cours de l'exercice, la Société a complété un placement privé, tel que décrit sous la rubrique « Général », aux termes desquels elle a émis 14 060 000 actions accréditives au prix de 0,05 \$ l'action pour un produit brut de 703 000 \$.

La direction prévoit que le fonds de roulement disponible de la Société, à la fin de l'exercice, sera insuffisant pour fournir à la Société un financement adéquat afin de couvrir son budget de frais généraux administratifs, de rencontrer ses obligations à court terme pour les douze prochains mois et de compléter son budget d'exploration pour l'année 2020. Par conséquent, la Société devra obtenir du financement supplémentaire en 2020.

La Société s'est engagée à effectuer des travaux de prospection et d'exploration admissibles pour un montant de 950 500 \$ avant le 31 décembre 2019 en lien avec les financements accréditifs réalisés en 2018. Au 31 décembre 2019, la Société avait acquitté ses engagements.

Quant au financement accréditif de 703 000 \$ réalisé en 2019, la société conserve un engagement à effectuer des travaux de prospection et d'exploration admissibles pour un montant de 699 318 \$ avant le 31 décembre 2020.

#### Estimations comptables critiques

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 différer de ces estimations.

Des hypothèses et des incertitudes relatives aux estimations qui présentent un risque important d'entraîner un ajustement significatif au cours du prochain exercice financier sont constatées relativement à ce qui suit:

- Recouvrabilité des propriétés minières et des actifs de prospection et d'évaluation;
- Évaluation des crédits d'impôt relatifs à des ressources et des crédits de droits miniers remboursables;
- Évaluation de la provision pour remise en état du site;
- Recouvrabilité des actifs d'impôt;
- Évaluation de la juste valeur du passif lié aux actions accréditives.

Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans l'exercice au cours duquel les estimations sont révisées ainsi que dans les exercices futurs touchés par ces révisions.

#### Nouvelles normes comptables et interprétations récemment adoptées

Les nouvelles politiques et pratiques comptables importantes suivantes ont été sélectionnées et appliquées par la Société:

##### *IFRS 16, Contrats de location*

En janvier 2016, l'IASB a émis la norme l'IFRS 16, Contrats de location (« IFRS 16 »). IFRS 16 précise la méthode qui doit être employée pour comptabiliser, évaluer et présenter les contrats de location. La norme instaure un modèle unique de comptabilisation par le preneur et oblige ce dernier à comptabiliser un actif au titre du droit d'utilisation représentant son droit d'utilisation de l'actif sous-jacent et une obligation locative qui représente son obligation d'effectuer des paiements locatifs.

La Société a appliqué l'approche de transition simplifiée et n'a donc pas redressé les données comparatives pour l'exercice 2018. Les droits d'utilisation d'actifs en lien avec des baux immobiliers ont été évalués au moment de la transition comme si la nouvelle norme avait été appliquée depuis la date

d'entrée en vigueur des baux respectifs, mais en utilisant le taux d'emprunt marginal de la Société de 10% au 1<sup>er</sup> janvier 2019 pour des actifs similaires.

#### Incertitude relative aux traitements fiscaux

Le 7 juin 2017, l'IASB a publié l'interprétation IFRIC 23 intitulée « Incertitude relative aux traitements fiscaux ». L'interprétation fournit des indications sur la comptabilisation des passifs et des actifs d'impôt exigible et différé dans des circonstances dans lesquelles il existe une incertitude quant aux traitements fiscaux.

La Société a adopté l'interprétation dans ses états financiers pour l'exercice ouvert le 1er janvier 2019. L'adoption n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers de la Société.

#### Contrôles et procédures de communication de l'information

Le chef de la direction et le chef des finances de la Société ont évalué l'efficacité des contrôles et des procédures de communication de l'information de la Société à la fin de l'exercice terminé le 31 décembre 2019. Sur la base de cette évaluation, les dirigeants ont conclu qu'à cette date, ses contrôles et procédures de communication de l'information ne sont pas efficaces car ils comportent des faiblesses importantes, comme décrit plus en détail dans la section "Contrôle interne à l'égard de l'information financière". Ces faiblesses importantes pourrait donner lieu à des inexactitudes importantes dans les états financiers de la Société et est également considérée comme des faiblesses importantes du contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société. La direction a conclu et le conseil d'administration a approuvé que, compte tenu de la taille actuelle de la Société, de son stade de développement actuel et de l'intérêt actuel des actionnaires, la Société n'a pas les ressources nécessaires à l'embauche de personnel additionnel pour corriger ces lacunes.

#### Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Le chef de la direction et le chef des finances de la Société ont conçu, ou fait concevoir sous leur supervision, un contrôle interne à l'égard de l'information financière pour fournir l'assurance raisonnable que l'information financière est fiable et que les états financiers ont été établis conformément aux IFRS. Ledit contrôle interne de l'information financière n'est pas efficace car il comporte les faiblesses importantes suivantes :

- il y a une séparation inadéquate des fonctions relatives, tel que mentionné à la rubrique « Contrôles et procédures de communication de l'information »;
- il n'y a pas de processus formel pour identifier une perte de valeur des actifs à long terme; et
- il n'y a pas de processus formel pour évaluer la provision pour la restauration de sites.

La direction a conclu et le conseil d'administration a approuvé que, compte tenu de la taille actuelle de la Société, de son stade de développement actuel et de l'intérêt actuel des actionnaires, la Société n'a pas les ressources nécessaires à l'embauche de personnel additionnel pour corriger la lacune résultant de la séparation inadéquate des fonctions.

La direction a fréquemment des discussions avec des tierces parties concernant ses propriétés minières et quant à la possibilité de former des entreprises en coparticipation et de conclure d'autres transactions. Par conséquent, malgré l'absence d'un processus formel pour identifier une perte de valeur des actifs à long terme, la direction est d'avis qu'une inexactitude importante dans l'évaluation est peu probable en raison de l'information obtenue lors des discussions avec des partenaires potentiels de l'industrie.

Quant à l'absence d'un processus formel d'évaluation de la provision pour la restauration de sites, la direction est d'avis qu'une inexactitude importante est peu probable puisque seulement deux propriétés de la Société sont assujetties à des travaux de restauration et qu'une évaluation de la provision pour la restauration des sites de ces deux propriétés a été effectuée récemment.

Il n'y a eu aucun changement concernant le contrôle interne à l'égard de l'information financière survenu pendant l'exercice terminé le 31 décembre 2019 qui a eu ou dont on peut raisonnablement penser qui aura une incidence importante sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière de la Société.

#### Divulgence d'informations de nature technique et scientifique

La personne qualifiée en vertu du Règlement 43-101 qui révise et approuve l'information de nature technique et scientifique divulguée dans les communiqués de presse et les autres documents d'information continue de la Société est Sylvain Lépine, M.Sc, Géo.

#### Transactions avec des parties liées

En contrepartie partielle pour l'acquisition de 12 claims miniers qui font maintenant partie de la propriété Rouyn, la Société a consenti, aux termes d'une convention datée du 14 juillet 1997, à payer une redevance de 50 000 \$ par année à Société Minière Alta Inc., une société contrôlée par un administrateur de Yorbeau.

#### Instruments financiers

Les actifs financiers sont classés et évalués en fonction des trois catégories suivantes: coût amorti, juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAÉRG) et juste valeur par le biais du résultat net (JVRN). Les passifs financiers sont classés et évalués en deux catégories: coûts amortis ou JVRN. Les actifs financiers de la Société, soit la trésorerie et équivalent de trésorerie, les autres créances et les dépôts en fidéicommiss, sont catégorisés et évalués au coût amorti. Tous les passifs financiers de la Société, soit les créditeurs et charges à payer, sont aussi catégorisés et évalués au coût amortis. Les actifs financiers ne sont pas reclassés postérieurement à leur comptabilisation initiale, à moins que la Société ne détecte des changements dans son modèle d'entreprise dans la gestion des actifs financiers et revienne sur la classification des actifs financiers.

#### Information sur les actions en cours

Le capital autorisé de la Société consiste d'un nombre illimité d'actions ordinaires de catégorie A dont 340 609 013 étaient émises et en cours au 31 décembre 2019. À cette date, la Société avait également des options en cours visant l'achat d'un total de 8 525 000 actions à des prix variant de 0,025 \$ à 0,18 \$ l'action.

#### Renseignements additionnels

Des renseignements additionnels à l'égard de la Société sont disponibles sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).