

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

Rapport de gestion
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021

Le présent rapport de gestion a été préparé en date du 30 mars 2022 et devrait être lu en parallèle avec les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021 et les notes y afférentes. Les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021 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

La société a mis en place, en collaboration avec son partenaire IAMGOLD Corporation (« IAMGOLD »), des protocoles de sécurité rigoureux afin de prévenir la propagation de la Covid-19 conformément aux recommandations de l'Institut national de santé publique du Québec (INSPQ) et de la Commission des normes, de l'équité, de la santé et de la sécurité du travail (CNESST).

En décembre 2021, pour maintenir son option d'achat d'un intérêt de 100% dans la propriété Rouyn, IAMGOLD a effectué un paiement en espèces d'un montant de 750 000 \$ soit une partie du total de 4 000 000 \$ à recevoir en vertu de l'entente et avec 750 000 \$ de paiements restant à effectuer à Yorbeau.

Le programme de forage de l'année 2021 s'est terminé à la mi-décembre. Ce programme de forage au diamant a consisté en 27 trous de forage dans le secteur Cinderella-Augmitto incluant 2 trous de forage abandonnés pour un total de 10 414 mètres, De plus des forages ont été effectués dans le secteur Lac Gamble. Le total des forages s'établit à 11 519 mètres pour l'année 2021. Ce qui n'inclut pas les 720,5 mètres de forages géotechniques.

La Société continue son évaluation des autres propriétés afin d'optimiser ses activités d'exploration. De plus, Yorbeau discute avec des partenaires potentiels qui pourraient se joindre à nos projets d'explorations.

En décembre 2021, la Société a complété un placement privé qui a vu l'émission de 26 666 680 actions ordinaires de catégorie A composée de (i) 13 333 340 actions ordinaires de catégorie A accréditatives au prix de 0,05 \$ chacune et (ii) 13 333 340 actions ordinaires de catégorie A au prix de 0,04 \$ chacune, pour un produit brut total de 1 200 000 \$. La Société affectera le produit rapporté par l'émission des actions ordinaires de catégorie A accréditatives aux frais d'exploration au Canada qu'elle engagera pour ses propriétés, et le produit rapporté par l'émission des actions ordinaires de catégorie A aux fins générales de la Société.

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 2021, la Société a réalisé une perte nette de 968 605 \$ comparativement à une perte nette de 1 578 221 \$ l'année précédente. Ceci représente une perte nette de 0,01 \$ par action. Les revenus pour l'exercice ont totalisé 897 552 \$ (incluant un élément hors trésorerie de 42 337 \$ se rapportant aux revenus provenant des actions accréditives) comparativement à 1 131 797 \$ (incluant un élément hors trésorerie de 281 061 \$ se rapportant aux revenus provenant des actions accréditives) pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020. Les revenus sont composés : i) 820 893 \$ représentant les frais facturés à IAMGOLD, ii) 34 622 \$ représentant les frais de location de locaux de 3 622 \$ facturés à 1948565 Ontario Inc. pour l'entreposage de carottes sur la propriété de Yorbeau et les frais de 31 000 \$ facturés à IAMGOLD pour la location de la carothèque de Yorbeau située à Chibougamau.

Les charges pour l'année ont totalisé 1 834 447 \$ (incluant des éléments hors trésorerie des paiements fondés sur des actions pour un montant de 237 110 \$) comparativement à 2,694,984¹ \$ (incluant des éléments hors trésorerie des paiements fondés sur des actions pour un montant de 172 600 \$) pour l'exercice terminé le 31 décembre 2020. Les charges administratives pour l'année, autres que les éléments hors trésorerie des paiements fondés sur actions, apparaissent au tableau ci-dessous. La diminution des charges administratives au montant de 301 806 \$, par rapport à l'année précédente se reflète principalement par la réduction des salaires, des honoraires, des relations avec les investisseurs et diverses autres charges.

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Salaires	226,850 \$	323,051 \$
Honoraires	269,634	326,158
Relations avec les investisseurs	58,573	122,874
Taxes, permis et autres	(5,042)	33,892
Loyer	26,863	15,265
Assurance	17,804	14,408
Amortissement de l'actif au titre du droit d'utilisation	16,929	25,207
Divers	136,983	189,545 ¹
Total	748,594 \$	1,050,400¹ \$

Propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation

Au cours de l'exercice, la Société a encouru un total de 561 627 \$ en dépenses d'exploration (comparativement à 999,192¹ \$ l'année précédente).

Les actifs de prospection et d'évaluation de la Société a diminué à 21 919 686 \$ au 31 décembre 2021 (comparativement à 22 108 059¹ \$ au 31 décembre 2020) dont le montant de 13 379 397 \$ représente la valeur comptable nette de la propriété Rouyn. Des dépenses d'exploration de 561 627 \$ furent engagés au cours de l'exercice, et un paiement de 750 000 \$ reçu de IAMGOLD en vertu de la convention d'option sur la propriété Rouyn, est déduit de la valeur de la propriété de Rouyn.

La baisse des dépenses en 2021 s'explique principalement par la baisse des investissements dans la propriété Lemoine par rapport à 2020. De plus, la Société a investi 220 814 \$ dans la propriété KB en 2020 avant qu'elle ne soit abandonnée. En conséquence, il n'y a pas eu d'activité pour cette propriété en 2021.

¹ Ajusté par la correction d'erreurs non significatives de l'année précédente. Se référer à la note 22 des états financiers.

La baisse des dépenses en 2021 s'explique principalement par la baisse des investissements dans la propriété Lemoine par rapport à 2020. De plus, la Société a investi 220 814 \$ dans la propriété KB en 2020 avant qu'elle ne soit abandonnée. En conséquence, il n'y a pas eu d'activité pour cette propriété en 2021.

Un détail des actifs d'exploration et d'évaluation de la Société par propriété, ainsi qu'un report de l'activité pour les exercices clos les 31 décembre 2021 et 2020, est présenté à la note 8 des états financiers annuels. Si des informations supplémentaires sur les objectifs à atteindre pour ces propriétés basées sur un rapport technique produit en conformité du Règlement 43-101 sont présentées dans la notice annuelle datée du 31 mars 2022.

Information annuelle choisie

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

	<u>2021</u>		<u>2020</u>		<u>2019</u>
Revenu total	897,852	\$	1,131,797 ¹	\$	1,378,892
Perte nette et résultat global	(968,605)	\$	(1,578,221) ¹	\$	(514,912)
Perte nette par action, de base et dilué	(0.01)	\$	(0.01)	\$	(0.01)
Actif total	28,313,437	\$	28,088,147 ¹	\$	27,921,658
Passif à long terme	416 784	\$	355 279	\$	289,485

Sommaire des résultats trimestriels

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

<u>Trimestre finissant</u>	<u>Revenus</u>	<u>Profit net (Perte nette)</u>	<u>Profit (perte) nette par action, de base et diluée</u>
31 décembre 2021	264 336 \$	(173 421) \$	(0,01) \$
30 septembre 2021	237 792 \$	(265 343) \$	(0,01) \$
30 juin 2021	196 939 \$	(318 836) \$	(0,01) \$
31 mars 2021	198 775 \$	(211 005) \$	(0,01) \$
31 décembre 2020	332 779 \$	(878 829) \$	(0,01) \$
30 septembre 2020	261 341 \$	(241 522) \$	(0,01) \$
30 juin 2020	229 905 \$	(171 498) \$	(0,01) \$
31 mars 2020	307 772 \$	(286 372) \$	(0,01) \$

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 et/ou la vente de royalties.

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 26 666 680 actions accréditatives pour un produit brut de 1 200 000 \$. Se référer aux notes 1 et 18 des états financiers annuels pour renseignements additionnels.

¹ Ajusté par la correction d'erreurs non significatives de l'année précédente. Se référer à la note 22 des états financiers.

Ressources en capital

La Société s'est engagée à effectuer des travaux de prospection et d'exploration admissibles pour un montant de 2 166 667 \$ avant le 31 décembre 2022 en lien avec les financements accreditifs réalisés en 2020 et 2021. Au 31 décembre 2021, la Société avait engagé un montant de 899 086 \$ de dépenses admissibles.

Il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales pourrait avoir des conséquences fiscales négatives pour les investisseurs. Dans un tel cas, la Société indemnifiera chaque souscripteur d'actions accreditives pour les impôts supplémentaires à payer par le souscripteur à la suite de l'échec de la Société à renoncer aux dépenses admissibles comme convenu.

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 informations sur les jugements critiques dans l'application des méthodes comptables qui ont l'effet le plus significatif sur les montants comptabilisés dans ces états financiers sont incluses dans la note 1 des états financiers annuels concernant la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, et la note 4(c), Dépréciation - Actifs non financiers, sur des indicateurs de dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation.

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:

- 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 accreditives.

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. Il n'y a eu aucun changement des principes comptables en 2021.

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 2021. 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; 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 que même si aucune procédure est en place, 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 2021, ni pendant le quatrième trimestre de 2021, 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.

Divulgaration 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 Laurent Hallé, B. Sc, Géol.

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. Les autres transactions avec les principaux dirigeants sont présentées dans la note 20 aux états financiers annuels.

Arrangements hors bilan

Les accords hors bilan importants qui ont, ou sont raisonnablement susceptibles d'avoir, un effet actuel ou futur sur la performance financière ou la situation financière de la Société sont présentés à la note 8 des états financiers annuels.

Instruments financiers

Les actifs financiers sont classés et évalués en trois catégories : coût amorti, juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (FVOCI) et juste valeur par le biais du résultat net (FVTPL). Les passifs financiers sont classés et évalués en deux catégories : coûts amortis ou FVTPL. Les actifs financiers de la Société, y compris la trésorerie, les autres débiteurs et les dépôts en fiducie, sont classés et évalués au coût après amortissement. Tous les passifs financiers de la Société, y compris les dettes fournisseurs et autres créditeurs et l'emprunt, sont également classés et évalués au coût après amortissement. Les actifs financiers ne sont pas reclassés après leur comptabilisation initiale à moins que la Société n'identifie des changements dans son modèle économique de gestion des actifs financiers et réévalue la classification des actifs financiers. Des informations complémentaires sur les instruments financiers et la gestion des risques financiers sont présentées dans la note 18 aux états financiers annuels.

Information sur les actions en cours

Le capital autorisé de la Société consiste d'un nombre illimité d'actions ordinaires de catégorie A dont 390 902 616 étaient émises et en cours au 31 décembre 2021. À cette date, la Société avait également des options en cours visant l'achat d'un total de 13 050 000 actions à des prix variant de 0,025 \$ à 0,065 \$ l'action.

Renseignements additionnels

Des renseignements additionnels à l'égard de la Société sont disponibles sur SEDAR au www.sedar.com.