

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

Rapport de gestion
pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022

Le présent rapport de gestion a été préparé en date du 30 mars 2023 et devrait être lu en parallèle avec les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022 et les notes y afférentes. Les états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2022 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'avèrent exactes.

Général

Au 9 août 2022, la Société a complété un placement privé qui a vu l'émission de 25 000 000 actions ordinaires de catégories A composée de (i) 12 500 000 actions ordinaires de catégorie A accréditives au prix de 0,045 \$ chacune et (ii) 12 500 000 actions ordinaires de catégorie A au prix de 0,035 \$ chacune, pour un produit brut de 1 000 000 \$. La Société affectera le produit rapporté par l'émission des actions ordinaires de catégorie A accréditives 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.

Au cours de troisième trimestre, la Société a annoncé la découverte d'une lentille de cuivre et zinc à l'ouest de la faille Gwillim Lake sur sa propriété Scott Lake, Chibougamau, Québec (voir communiqué de presse du 5 octobre 2022).

Le programme a totalisé 4 586,32 mètres dans 3 forages et 3 coins. Quatre de ces forages ont intersecté la nouvelle lentille de zinc et de cuivre sur des largeurs de 3 à 8 mètres (voir communiqué de presse du 10 novembre 2022).

Le 19 décembre 2022, la Société annonçait la résiliation par IAMGOLD Corporation (“IAMGOLD”) de la convention d'option du projet Rouyn daté du 17 décembre 2018. Entre autres engagements, IAMGOLD devait effectuer, au cours de la période des dépenses stipulée dans la convention d'option, des paiements prévus en espèces totalisant 4 millions de dollars canadiens, dont elle avait payé 3,25 millions de dollars canadiens avant la résiliation de son option. IAMGOLD devait engager des dépenses de 9 millions de dollars canadiens au cours de la période d'option de quatre ans afin de conserver son option. Au 31 décembre 2022, elle avait engagé des dépenses de forage et autres liées au projet Rouyn de plus de 8,8 millions de dollars canadiens.

Yorbeau est satisfaite de la quantité de forage réalisée par IAMGOLD. Puisque le projet Rouyn ne fait plus l'objet d'un engagement en faveur d'IAMGOLD, Yorbeau prévoit explorer d'autres options en vue de maximiser la valeur du projet à la lumière des conditions économiques actuelles, y compris le prix actuel de l'or sur le marché. Malgré la résiliation de la convention d'option par IAMGOLD, Yorbeau prévoit travailler avec ses consultants externes afin d'achever l'estimation des ressources minérales au projet Rouyn réalisée conformément au Règlement 43-101. IAMGOLD avait entrepris des travaux préliminaires relativement à cette estimation aux termes de la convention d'option.

Les propriétés Scott Lake et Rouyn ont toutes deux atteint un stade d'exploration avancé et se prêtent maintenant à des travaux de mise en valeurs. Avec les prix élevés des métaux de base et de l'or, la Société est optimiste de voir ces deux projets passer à un niveau supérieur au cours des prochains mois. C'est donc dans cette optique que la Société poursuit son travail et explore ses options pour maximaliser la valeur de ces projets et de la société.

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'exploration

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.

La Société est en phase d'exploration avec ses propriétés minières et projets et n'a pas encore déterminé si ses propriétés et projets contiennent des réserves de minerai qui sont économiquement exploitables. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, la Société a subi une perte nette de 2 503 810 \$ (2021 – 968 605 \$) et a engendré des flux de trésorerie négatifs d'exploitation de 1 083 824 \$ (2021 – 914 806 \$). En outre, la Société avait un déficit accumulé de 35 591 936 \$ au 31 décembre 2022 (33 088 126 \$). De plus, la direction prévoit que le fonds de roulement (actifs à court terme moins passifs à court terme) 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, d'honorer ses obligations à court terme pour les douze prochains mois et de compléter son budget d'exploitation pour l'année 2023. Par conséquent, la Société devra obtenir du financement supplémentaire en 2023. La Société n'a actuellement aucune source de financement engagée disponible. La Société s'est appuyée sur des financements externes pour financer ses activités dans le passé, principalement par l'émission d'actions et les montants reçus d'ententes d'option sur des propriétés minières.

La capacité de la Société à respecter ses engagements et à s'acquitter de ses dettes à mesure qu'elles deviennent exigibles et à poursuivre l'acquisition des propriétés minières et le développement des projets dépend de sa capacité à mettre en valeur ses propriétés minières et à atteindre une production commerciale, et de sa capacité à mobiliser du financement supplémentaire pour financer ses activités. Rien ne garantit que la Société soit en mesure d'obtenir du financement à l'avenir, et rien ne garantit que cette source de financement sera disponible pour la Société ou qu'elle le sera selon des modalités acceptables pour la Société. Par ailleurs, la récupération des montants affectés aux propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation dépend de la capacité de la Société à obtenir le financement nécessaire pour compléter l'exploration et le développement de ces propriétés ainsi que sa capacité à mener à terme la mise en valeur et la production rentable future ou obtenir des produits de la vente des propriétés.

Les conditions mentionnées ci-dessus indiquent l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre son exploitation. Les présents états financiers n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et des passifs si l'hypothèse de continuité d'exploitation n'était pas appropriée.

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. Pour plus de détails sur les Risques et Incertitudes de la Société, veuillez consulter la Notice Annuelle d'Information pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Résultats des activités

Administration

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, la Société a réalisé une perte nette de 2 503 810 \$ comparativement à une perte nette de 968 605 \$ l'année précédente. Ceci représente une perte nette de 0,01 \$ par action. Les revenus pour l'exercice ont totalisé 828 823 \$ (incluant un élément hors trésorerie

de 192 553 \$ se rapportant aux revenus provenant des actions accréditives) comparativement à 897 852 \$ (incluant un élément hors trésorerie de 42 337 \$ se rapportant aux revenus provenant des actions accréditives) pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021. Les revenus sont composés : i) 596 841 \$ représentant les frais facturés à IAMGOLD, ii) 39 429 \$ représentant les frais de location de locaux de 9429 \$ facturés à Tomagold Inc. pour l'entreposage de carottes sur la propriété de Yorbeau et les frais de 30 000 \$ facturés à IAMGOLD pour la location de la carothèque de Yorbeau située à Chibougamau.

Les charges pour l'année ont totalisé 3,324 091 \$ (incluant des éléments hors trésorerie des paiements fondés sur des actions pour un montant de 43 726 \$) comparativement à 1 834 447 \$ (incluant des éléments hors trésorerie des paiements fondés sur des actions pour un montant de 237 110 \$) pour l'exercice terminé le 31 décembre 2021. L'augmentation des charges totales par rapport à l'exercice précédent est principalement attribuable à la dépréciation de propriétés minières et d'actifs d'exploration et d'évaluation de 1 804 459 \$, comme il est expliqué ci-dessous.

L'augmentation des charges administratives au montant de 304 013 \$, par rapport à l'année précédente se reflète principalement par l'augmentation des salaires, des honoraires, des relations avec les investisseurs et diverses autres charges.

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Salaires	261 375 \$	226 850 \$
Honoraires	297 631	269 634
Relations avec les investisseurs	103 393	58 573
Loyer	23 876	28 863
Assurance	19 925	17 804
Amortissement de l'actif au titre du droit d'utilisation	17 948	16 929
Divers	135 076	131,941
Total	859 223 \$	748 594 \$

Propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation

Au cours de l'exercice, la Société a encouru un total de 1 418 840 \$ en dépenses d'exploration (comparativement à 561 627 \$ l'année précédente).

Les actifs de prospection et d'évaluation de la Société a augmenté à 21 765 106 \$ au 31 décembre 2022 (comparativement à 21 919 686 \$ au 31 décembre 2021) dont le montant de 13 386 690 \$ représente la valeur comptable nette de la propriété Rouyn. Des dépenses d'exploration de 1 418 840 \$ furent engagés au cours de l'exercice, et aucun paiement reçu de IAMGOLD (750 000 \$ en 2021) en vertu de la convention d'option sur la propriété Rouyn, est déduit de la valeur de la propriété de Rouyn. La hausse des dépenses en 2022 s'explique principalement par une hausse des salaires et honoraires professionnels.

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2022, la Société a effectué un test de dépréciation de certaines propriétés minières et actifs d'exploration et d'évaluation pour lesquels il y avait des indications que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La perte de valeur de 1 804 459 \$ liée aux deux propriétés minières Selbaie Ouest et Estrades-Caribou.

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 2022 et 2021, est présenté à la note 8 des états financiers annuels. Pour plus de détails sur les principales propriétés de la Société, veuillez consulter la Notice Annuelle d'Information pour l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Information annuelle choisie

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Revenu total	828 823 \$	897 852 \$	1,131,797 \$
Perte nette et résultat global	(2 503 810) \$	(968 605) \$	(1,578,221) \$
Perte nette par action, de base et dilué	(0.01) \$	(0.01) \$	(0.01) \$
Actif total	25 597 708 \$	28,313 437 \$	28,088,147 \$
Passif à long terme	399 542 \$	416 784 \$	355 279 \$

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 2022	286 387 \$	(1 828 486) \$*	(0,01) \$
30 septembre 2022	119 351 \$	(212 329) \$	(0,01) \$
30 juin 2022	238 207 \$	(224 217) \$	(0,01) \$
31 mars 2022	184 878 \$	(238 778) \$	(0,01) \$
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) \$

* incluant (1 804 459 \$) de dépréciation des propriétés minières et actifs de prospection et d'évaluation

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 royautés.

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 25 000 000 actions ordinaires et accréditives pour un produit brut de 1 000 000 \$

Se référer aux notes 1 et 18 des états financiers annuels pour renseignements additionnels.

Ressources en capital

La Société s'est engagée à effectuer des travaux de prospection et d'exploration admissibles pour un montant de 1 831 610 \$ avant le 31 décembre 2023 en lien avec les financements accréditifs réalisés en 2020, 2021 et 2022. Au 31 décembre 2022, la Société avait engagé un montant de 1 386 068 \$ 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 indemniserait chaque souscripteur d'actions accréditives 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 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. Il n'y a eu aucun changement des principes comptables en 2022.

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 2022. 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 pourraient 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 2022, ni pendant le quatrième trimestre de 2022, 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.

Divulgateion 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 et l'investissement comme FVTPL. 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 416 402 616 étaient émises et en cours au 31 décembre 2022. À cette date, la Société avait également des options en cours visant l'achat d'un total de 10 575 000 actions à des prix variant de 0,035 \$ à 0,065 \$ l'action.

Renseignements additionnels

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