



Groupe Minier Impérial Ltée.
États financiers intermédiaires pour les périodes de trois mois terminées
les 30 novembre 2019 et 2018
(En dollars Canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Interim Financial Statements for the three-month periods ended
November 30, 2019 and 2018
(In Canadian dollars)

Table des matières

États de la situation financière	4
États du résultat global	5
États des variations des capitaux propres	6-7
États des flux de trésorerie	8
Notes complémentaires aux états financiers	9-27

Table of contents

Statements of Financial Position
Statements of Comprehensive Loss
Statements of changes in equity
Statements of cash flow
Notes to Financial Statement

AVIS AUX LECTEURS D'ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES :

NOTICE TO READERS OF INTERIM FINANCIAL STATEMENTS:

Les états financiers intermédiaires non audités du Groupe Minier Impérial Ltée. pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2019, n'ont pas été audités par une firme d'auditeurs externe.

The unaudited interim Financial Statements of Imperial Mining Group Ltd. for the three-month period ended November 30, 2019, were not audited by a firm of external auditors.

	Notes	30 novembre 2019 / November 30, 2019 (Non audité / Unaudited) \$	31 août / August 31, 2019 (Audité / Audited) \$	
ACTIF				ASSETS
COURANT				CURRENT
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4	355 500	177 030	Cash and cash equivalents
Taxes de vente à recevoir		52 141	179 889	Sales taxes receivable
Charges payées d'avance		231 583	77 797	Prepaid expenses
Crédit d'impôt à recevoir		26 423	183 494	Tax credit receivable
Autres débiteurs		6 000	6 000	Other receivables
		<u>671 647</u>	<u>624 210</u>	
NON COURANT				NON-CURRENT
Actifs d'exploration et d'évaluation	5	5 252 915	4 980 285	Exploration and evaluation assets
Immobilisations corporelles		602	794	Property and equipment
		<u>5 253 517</u>	<u>4 981 079</u>	
Total de l'actif		<u>5 925 164</u>	<u>5 605 289</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
COURANT				CURRENT
Comptes créditeurs et charges à payer		160 852	590 052	Accounts payable and accrued liabilities
Autre passif		18 219	7 575	Other liabilities
		<u>179 071</u>	<u>597 627</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital actions	6	5 444 878	4 865 958	Share capital
Bons de souscription		1 396 724	1 062 604	Warrants
Surplus d'apport		281 475	266 179	Contributed surplus
Déficit		(1 376 984)	(1 187 079)	Deficit
		<u>5 746 093</u>	<u>5 007 662</u>	Total equity
Total des capitaux propres		<u>5 746 093</u>	<u>5 007 662</u>	Total liabilities and equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>5 925 164</u>	<u>5 605 289</u>	

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Groupe Minier Impérial Ltée.**État du résultat global**

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2019 et 2018
(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.**Statement of Comprehensive Loss**

For the three-month periods ended November 30, 2019 and 2018
(Unaudited, in Canadian dollars)

	Notes	30 novembre / November 30, 2019 \$	30 novembre / November 30, 2018 \$	
DÉPENSES				EXPENSES
Honoraires professionnels		42 810	56 793	Professional fees
Honoraires de consultation		141 217	68 066	Consulting fees
Inscription et information des actionnaires		2 961	3 755	Registration and shareholder's information
Amortissement des immobilisations corporelles		192	192	Depreciation of property and equipment
Paiements fondés sur des actions	7	-	9 944	Share-based payments
Frais d'exploration		-	800	Other exploration expenses
Autres charges opérationnelles		26 888	29 074	Other operating expenses
Perte avant impôt		214 068	168 624	Loss before tax
Recouvrement d'impôt différé	10	(24 163)	(14 864)	Deferred income tax recovery
Perte nette et résultat global		(189 905)	(153 760)	Loss and comprehensible loss for the period
Résultat de base et dilué par action	8	(0,003)	(0,004)	Basic and diluted loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	8	70 605 897	37 825 770	Weighted average number of shares outstanding

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Groupe Minier Impérial Ltée.
État des variations des capitaux propres

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2019 et 2018

(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Statement of changes in equity

For the three-month periods ended November 30, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Notes	Nombre / Number	Capital actions / Share capital \$	Capital action à émettre / Share capital to be issued \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde au 1er Septembre 2019		54 751 798	4 742 958	123 000	1 062 604	266 179	(1 187 079)	5 007 662	Balance as of September 1, 2019
Unités émises dans le cadre d'un placement privé	6.1	14 134 999	513 980	-	334 120	-	-	848 100	Units issued by private placement
Actions à être émises dans le cadre d'un placement privé accréditif	4	-	-	(123 000)	-	-	-	(123 000)	Shares to be issued by a flow-through private placement
Actions émises dans le cadre d'un placement privé accréditif	6.1	3 480 667	226 243	-	-	-	-	226 243	Shares issued by a flow- through private placement
Frais d'émission d'actions et d'unités		-	(38 303)	-	-	15 296	-	(23 007)	Shares and units issuance expenses
Transactions avec les propriétaires		17 615 666	701 920	-	334 120	15 296	-	928 336	Transaction with owners
Perte nette et résultat global de l'exercice		-	-	-	-	-	(189 905)	(189 905)	Comprehensive loss for the year
Solde au 30 novembre 2019		72 367 464	5 444 878	-	1 396 724	281 475	(1 376 984)	5 746 093	Balance as of November 30, 2019

Les notes complémentaires font partie intégrante des  tats financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements

Groupe Minier Impérial Ltée.

État des variations des capitaux propres

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2019 et 2018

(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Statement of changes in equity

For the three-month periods ended November 30, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Notes	Nombre / Number	Capital actions / Share capital \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total equity \$	
Solde au 1 Septembre 2018		36 369 853	3 507 424	980 735	223 920	(739 616)	3 972 463	Balance as of September 1, 2018
Unités émises dans le cadre d'un placement privé	5.1	2 957 500	185 695	50 905	-	-	236 600	Units issued by private placement
Paiements fondés sur des actions	6	-	-	-	9 944	-	9 944	Share-based payments
Frais d'émission d'actions et d'unités		-	(7 241)	-	4 001	-	(3 240)	Shares and units issuance expenses
Transactions avec les propriétaires		2 957 500	178 454	50 905	13 945	-	243 304	Transaction with owners
Perte nette et résultat global de la période		-	-	-	-	(153 760)	(153 760)	Comprehensive loss for the period
Solde au 30 novembre 2018		<u>39 327 353</u>	<u>3 685 878</u>	<u>1 031 640</u>	<u>237 865</u>	<u>(893 376)</u>	<u>4 062 007</u>	Balance as of November 30, 2018

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

The accompanying notes are an integral part of the financial statements

Groupe Minier Impérial Ltée.

Tableau des flux de trésorerie

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2019 et 2018

(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Statement of Cash flows

For the three-month periods ended November 30, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

	Notes	2019 \$	2018 \$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Perte nette		(189 905)	(153 760)	Net loss
Paiements fondés sur des actions	7	-	9 944	Share-based payments
Amortissement des immobilisations corporelles		192	192	Depreciation of property and equipment
Recouvrement impôt différés		(24 163)	(14 864)	Deferred tax recovery
Variation nette fonds de roulement	11	(342 430)	39 244	Net change in non-cash operating working capital items
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		(556 306)	(119 244)	Cash flows used in operating activities
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Acquisition d'actifs d'exploration et d'évaluation		(228 277)	(260 003)	Additions to exploration and evaluation assets
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		(228 277)	(260 003)	Cash flows used in investing activities
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Émission d'unités dans le cadre d'un placement privé		725 010	236 600	Issuance of units under a private placement
Émission d'actions accréditives dans le cadre d'une placement privé		261 050	-	Issuance of flow-through shares under a private placement
Frais d'émission d'actions et d'unités		(23 007)	(3 240)	Share and units issue expenses
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		963 053	233 360	Cash flows used in financing activities
Variation nette de la trésorerie et équivalent de trésorerie		178 470	(145 887)	Net change in cash and cash equivalent
Trésorerie et équivalent de trésorerie au début de la période		177 030	278 088	Cash and cash equivalent, beginning of period
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la fin de la période		355 500	132 201	Cash and cash equivalent, end of period

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

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

Groupe Minier Impérial Ltée.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2019 et 2018

(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Notes to Financial Statements

For the three-month periods ended November 30, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

1. NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

Groupe Minier Impérial Ltée. (ci-après la « Société ») se spécialise dans l'exploration pour l'or, métaux de base et métaux technologiques dans des sites miniers situés au Canada.

Les états financiers ont été établis sur une base de continuité d'exploitation laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Le fond de roulement de la Société est de 492 576 \$ (26 583 \$ au 31 août 2019), mais étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, la société n'a pas généré de revenus ni de flux de trésorerie de son exploitation et a cumulé un déficit de 1 376 984 \$ (1 187 079 \$ au 31 août 2019). Ces situations indiquent l'existence d'incertitudes significatives susceptibles de jeter un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

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

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

2. GÉNÉRALITÉS ET CONFORMITÉ AUX IFRS

Les états financiers de la Société ont été établis conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS).

Groupe Minier Impérial Ltée. est constituée en vertu de la *Loi Canadienne sur les sociétés par action*. Le siège social, qui est aussi l'établissement principal, est situé au 410, rue St-Nicolas, bureau 236, Montréal, Québec, Canada. Les actions de la société sont cotées à la Bourse de croissance TSX.

Les états financiers de la période de présentation de l'information financière terminée le 30 novembre 2019 ont été approuvés et autorisés pour publication par le conseil d'administration le 24 janvier 2020.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

3.1 Généralités et base d'évaluation

Les états financiers ont été préparés selon les méthodes comptables énoncées par les IFRS en vigueur à la fin de la période de présentation de l'information financière (30 novembre 2019). Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées ci-dessous.

Les présents états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique.

3.2 Normes, modifications et interprétations de normes publiées qui ne sont pas encore en vigueur et qui n'ont pas été adoptés de façon anticipée par la Société

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

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

1. NATURE OF OPERATIONS AND GOING CONCERN ASSUMPTION

Imperial Mining Group Ltd. (herein after the "Company") specialize in mining exploration for gold, base metal and technology metal mining sites located in Canada.

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

The Company has a working capital of \$ 492,576 (\$ 26,583 as at August 31, 2019) but given that the Company has not yet fund a mineral property that contains mineral deposits that are economically recoverable, the Company has not generated income nor cash flows from its operations and has a deficit of \$ 1,376,984 (\$ 1,187,079 as at August 31, 2019). These conditions indicate the existence of a significant uncertainties that may cast an important doubt regarding the Company's ability to continue as a going concern.

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

The carrying amounts of assets, liabilities, revenues and expenses presented in the financial statements and the classification used in the statement of financial position have not been adjusted as would be required if the going concern assumption was not appropriate. Those adjustments could be material.

2. GENERAL INFORMATION AND STATEMENT OF COMPLIANCE WITH IFRSs

The financial statements of the Company have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS).

Imperial Mining Group Ltd. is incorporated under the *Canada Business Corporation act*. The address of the Company's registered office and its principal place of business is 410, St-Nicolas street, site 236, Montreal, Quebec, Canada. The Company's shares are listed on the TSX Venture Exchange.

The financial statements for the reporting period ended November 30, 2019 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on January 24, 2020.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

3.1 Overall considerations and Basis of evaluation

The financial statements have been prepared using accounting policies set out by IFRS effective at the end of the period for submission of financial information (November 30, 2019). The significant accounting policies used in preparing these financial statements are summarized below.

These financial statements are prepared using the historical cost method.

3.2 Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and which have not been adopted early by the Company

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

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

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**3.3 Nouvelle normes adoptées au 1^{er} septembre 2018****IFRS 9 – Instruments financiers**

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

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

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

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

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

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

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

3.4 Monnaie fonctionnelle et de présentation

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

3.5 Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit de droits miniers

La Société a droit à des crédits d'impôt remboursables sur les dépenses d'exploration et d'évaluation admissibles engagées et à des crédits de droits miniers remboursables selon la loi sur l'impôt minier. Ces crédits d'impôt sont comptabilisés en fonction des estimations de la direction et à condition que la Société soit raisonnablement assurée qu'ils seront encaissés. Les crédits d'impôt sont portés en réduction des frais d'exploration et d'évaluation reportés.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**3.3 New standards adopted as at September 1, 2018****IFRS 9 – Financial Instruments**

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

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

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

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

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

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

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

3.4 Functional and presentation Currency

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

3.5 Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit

The Company is entitled to refundable tax credits on eligible exploration expenses incurred and to refundable mining rights tax credits as duties under the law on the mining tax. These tax credits are recorded based on management's estimates and provided that the Company is reasonably certain that they will be collected. Tax credits are recorded as a reduction of the deferred exploration and evaluation expenses.

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

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration ou lorsque l'actif financier et tous les risques et avantages sont transférés.

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

Classement et évaluation initiale des actifs financiers

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

Les actifs financiers sont classés dans les catégories suivantes:

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

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

Le classement est déterminé à la fois par:

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

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

Évaluation ultérieure des actifs financiers

Actifs financiers au coût amorti

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

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

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

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

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument.

Financial assets are derecognized when the contractual rights to cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all risks and rewards are transferred.

A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or expired.

Classification and initial measurement of financial assets

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

Financial assets are classified into the following categories:

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

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

The classification is determined by both:

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

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

Subsequent measurement of financial assets

Financial assets measured at amortised cost

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

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

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

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**3.6 Instruments financiers (suite)****Dépréciation d'actifs financiers**

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

Classification et évaluation des passifs financiers

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

3.7 Capitaux propres

Le capital actions représente le montant reçu à l'émission des actions. Si les actions sont émises à la suite d'exercice d'options sur actions ou de bons de souscription, ce poste comprend également la charge antérieurement comptabilisée aux postes Surplus d'apport et Bons de souscription. De plus, si les actions sont émises dans le cadre d'une acquisition de propriété minière ou de tout autre actif non monétaire, les actions sont mesurées à leur juste valeur en fonction du cours de la Bourse le jour où l'entente est conclue.

Instruments de capitaux propres composés

Les instruments de capitaux propres composés comprennent plusieurs éléments de capitaux propres. Les instruments de capitaux propres composés que la Société émet correspondent à l'émission d'actions assortie de bons de souscription.

Les produits des émissions d'unités sont répartis entre les actions et les bons de souscription émis au moyen de la méthode des justes valeurs relatives. Les produits sont imputés aux actions et aux bons de souscription en fonction du poids relatif de la juste valeur de chaque composante. La juste valeur des actions est déterminée en fonction du cours de la Bourse et celle des bons de souscription en utilisant le modèle d'évaluation Black et Scholes.

Actions accréditives

La Société considère qu'une émission d'actions accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. La vente du droit aux déductions fiscales est évaluée au moyen de la méthode des valeurs résiduelles. Au moment où les actions accréditives sont émises, la vente de déductions fiscales est différée et présentée comme autre passif dans l'état de la situation financière. Lorsque les dépenses admissibles sont engagées (dans la mesure où il y a l'intention d'y renoncer), la vente de déductions fiscales est comptabilisée en résultat comme une réduction des impôts différés et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour les écarts temporaires imposables qui proviennent de la différence entre la valeur comptable des dépenses admissibles capitalisées à titre d'actif dans l'état de la situation financière et la valeur fiscale de ces dépenses. Le passif d'impôts différés résultant des dépenses renoncées relativement aux actions accréditives peut être réduit par la comptabilisation d'actifs d'impôts différés antérieurement non constatés.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**3.6 Financial Instruments (continued)****Impairment of financial assets**

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

Classification and measurement of financial liabilities

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

3.7 Equity

Share capital represents the amount received on the issue of shares. If shares are issued when options are exercised, the share capital account also comprises the costs previously recorded as contributed surplus and warrants. In addition, if shares were issued as consideration for the acquisition of a mineral property or some other form of non-monetary assets, they were measured at their fair value according to the quoted price on the day immediately preceding the conclusion of the agreement.

Compound equity instruments

Compound equity instruments include several elements of equity. Compound equity instruments which the Company issue are shares with warrants.

The proceeds from the issued units are between the shares and the warrants using the fair value method. Proceeds are allocated between shares and warrants based on the relative weight of the fair value of each component. The fair value of the shares is determined by the market price and the warrants by using the Black and Scholes evaluation model.

Flow-through Shares

The Company considers that the issue of flow-through shares is in substance an issue of common shares and the sale of right tax deductions to investors. The sale of tax deductions is measured using the residual method. At the time the flow-through shares are issued, the sale of tax deductions is deferred and presented as other liability in the statement of financial position. When eligible expenditures are incurred (as long as there is the intention to renounce them), the sale of tax deductions is recognized in the income statement as a reduction of deferred tax expense and a deferred tax liability is recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset in the statement of financial position and its tax base. Deferred tax liabilities resulting of the renouncement of expenditures related to flow-through shares can be reduced by the recognition of previously unrecognized deferred tax assets.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**3.7 Capitaux propres (suite)****Rémunération et autres paiements à base d'actions**

La Société comptabilise la charge de rémunération fondée sur des actions sur la période d'acquisition des droits aux options d'achat d'actions. Les options d'achat d'actions octroyées aux employés et aux administrateurs et le coût des services reçus en contrepartie sont évalués et constatés sur la base de la juste valeur en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black-Scholes.

Pour les transactions avec les parties autres que des membres du personnel, la Société évalue les biens ou les services reçus et l'augmentation de capitaux propres qui en est la contrepartie, directement, à la juste valeur des biens ou services reçus, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Lorsque la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle évalue la valeur et l'augmentation des capitaux propres qui en est la contrepartie, indirectement, par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

Frais d'émission d'actions

Les frais d'émission d'actions sont comptabilisés en réduction du capital actions de la période au cours duquel ils sont engagés.

3.8 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation

Les dépenses d'exploration et d'évaluation sont les coûts engagés dans la recherche initiale de ressources minérales avant que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction ne soient démontrables. Les coûts engagés avant l'acquisition des servitudes légales d'exploration et d'évaluation sont comptabilisés en résultat au moment où ils sont engagés.

Lorsque les servitudes légales d'exploration et d'évaluation ont été obtenues, tous les coûts liés à l'acquisition des droits miniers et les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation des propriétés minières, diminués des crédits d'impôt liés à ces dépenses, sont comptabilisés en actifs d'exploration et d'évaluation.

Les dépenses liées à l'exploration et à l'évaluation qui sont capitalisées incluent notamment les études topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques, les forages d'exploration, le creusement de tranchées, l'échantillonnage, les frais généraux, les frais financiers, les frais de gestion ainsi que les activités en liaison avec l'évaluation de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale.

Les différents coûts sont incorporés au coût de l'actif d'exploration et d'évaluation, propriété minière par propriété minière, jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Ces actifs sont comptabilisés en tant qu'immobilisations incorporelles et sont présentés au coût moins le cumul des pertes de valeur. Aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée pour ces actifs durant la phase d'exploration et d'évaluation.

S'il était établi que la viabilité d'une propriété minière n'est pas assurée ou si la propriété minière était abandonnée, le montant capitalisé serait réduit à sa valeur recouvrable, l'écart étant alors comptabilisé immédiatement en résultat net.

Si la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les actifs d'exploration et d'évaluation liés à la propriété minière correspondante sont alors transférés dans les immobilisations corporelles dans la catégorie Actifs miniers en construction. Avant le transfert, les actifs d'exploration et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation et toute perte de valeur doit être comptabilisée en résultat net avant le reclassement.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**3.7 Equity (continued)****Share-based compensation**

The Company accounts for stock-based compensation over the vesting period of the rights to stock options. Share purchase options granted to employees and directors and the cost of services received are evaluated and recognized on fair value basis using the Black-Scholes option pricing model.

For transactions with parties other than employees, the Company measures the goods or services received, and the corresponding increase in equity, directly, at the fair value of the goods or services received, unless that fair value cannot be estimated reliably. When the Company cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, it measures their value, and the corresponding increase in equity, indirectly, by reference to the fair value of the equity instruments granted.

Share Issuance Expenses

Share issuance expenses are recorded as a decrease in the share capital in the period in which they are incurred.

3.8 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation expenditures are costs incurred in the course of the initial search of mineral resources before the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resources are demonstrable. Costs incurred before the legal right to undertake exploration and evaluation activities are recognized in profit or loss when they are incurred.

Once the legal right to undertake exploration and evaluation activities has been obtained, all costs of acquiring mineral rights, expenses related to the exploration and evaluation of mining properties, less refundable tax credits related to these expenses, are recognized as exploration and evaluation assets.

Expenses related to exploration and evaluation include topographical, geological, geochemical and geophysical studies, exploration drilling, trenching, sampling, general expenses, financial charges, management fees and other costs related to the evaluation of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource.

The various costs are capitalized on a property-by-property basis pending determination of the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource. These assets are recognized as intangible assets and are carried at cost less any accumulated impairment losses. No depreciation expenses are recognized for these assets during the exploration and evaluation phase.

Whenever a mining property is considered no longer viable, or is abandoned, the capitalized amounts are written down to their recoverable amounts, the difference is then immediately recognized in profit or loss.

When technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable, exploration and evaluation assets related to the mining property are transferred to property and equipment in Mining assets under construction. Before the reclassification, exploration and evaluation assets are tested for impairment and any impairment loss is recognized in profit or loss before reclassification.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**3.8 Dépenses d'exploration et d'évaluation et actifs d'exploration et d'évaluation (suite)**

Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

Bien que la Société ait pris des mesures conformes aux pratiques de l'industrie pour le stade d'exploration actuel de telles propriétés afin d'obtenir les titres de propriété des propriétés minières dans lesquelles elle détient un intérêt financier, ces procédures ne garantissent toutefois pas la validité du titre de propriété. Les titres de propriété des propriétés minières peuvent être assujettis à des ententes préalables non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

3.9 Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité (valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus). Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède la valeur recouvrable. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable.

3.10 Provisions

Une provision est un passif dont l'échéance ou le montant est incertain. Celle-ci est comptabilisée si, du fait d'un événement passé, la Société a une obligation actuelle, juridique ou implicite dont le montant peut être estimé de manière fiable, et s'il est probable qu'une sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation. Au 30 novembre 2019, il n'y a aucune provision comptabilisée à l'état de la situation financière.

3.11 Perte de base par action et diluée

Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat dilué par action est calculé en ajustant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la Société ainsi que le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation, des effets de toutes les actions ordinaires potentielles dilutives lesquelles englobent les options d'achat d'actions et les bons de souscription. Aux fins de calcul, il faut considérer que les actions ordinaires potentielles dilutives ont été converties en actions ordinaires au cours moyen du marché au début de la période ou à la date d'émission des actions ordinaires potentielles si elle est ultérieure.

Pour calculer le résultat dilué par action, une entité doit supposer que les options dilutives et les bons de souscription dilutifs ont été exercés. Le produit supposé de ces instruments doit être considéré comme ayant été perçu lors de l'émission d'actions ordinaires au cours moyen de marché des actions ordinaires pendant la période.

Pour l'exercice présentée, le résultat dilué par action est équivalent au résultat de base par action compte tenu de l'effet antidilutif des options, des bons de souscription.

3.12 Conventions d'options sur des propriétés minières

Les options sur des intérêts dans des propriétés minières acquises par la Société sont comptabilisées à la valeur de la considération monétaire déboursée, y compris tout autre avantage économique cédé, mais excluant l'engagement de dépenses futures. Puisque l'engagement des dépenses futures ne répond pas à la définition d'un passif, il n'est pas comptabilisé. Les dépenses sont comptabilisées uniquement lorsqu'elles sont engagées par la Société.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**3.8 Exploration and evaluation expenditures, and exploration and evaluation assets (continued)**

To date, neither the technical feasibility nor the commercial viability of extracting a mineral resource has been demonstrated.

Although the Company has taken steps to verify title to the mining properties in which it holds an interest, in accordance with industry practices for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the validity of the Company's titles. Property titles may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulatory requirements.

3.9 Impairment of Long-lived Assets

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. The recoverable amount is the higher of its fair value less costs for sale and its value in use (present value of the future cash flows expected). An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the recoverable amount. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its recoverable amount.

3.10 Provisions

A provision is a liability for which the maturity or the amount is uncertain. A provision is recognized if, as a result of a past event, the Company has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. As at November 30, 2019, there is no provision accounted for at statement of financial position.

3.11 Basic and Diluted Loss per Share

Basic loss per share is calculated by dividing the loss attributable to common shareholders of the Company by the weighted average number of common shares outstanding during the period.

Diluted loss per share is calculated by adjusting the loss attributable to ordinary equity holders of the Company and the weighted average number of common shares outstanding, the effects of all dilutive potential ordinary shares which include options and warrants. It is assumed that the dilutive potential ordinary shares were converted into ordinary shares at the average market price at beginning of the period or the date of issue of potential ordinary shares, if later.

To calculate diluted loss per share, an entity shall assume dilutive options and dilutive warrants were exercised. The assumed proceeds from these instruments shall be regarded as having been received from issuance of common shares at the average market price of common shares during the period.

For the current period, diluted loss per share equals basic loss per share given the anti-dilutive options, warrants.

3.12 Mining Properties Options Agreements

Options on interests in mining properties acquired by the Company are recorded at the value of the consideration paid, including other future benefit given up but excluding the commitment for future expenditures. Commitment for future expenditures does not meet the definition of a liability and thus are not accounted for immediately. Expenditures are accounted for only when incurred by the Company.

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**3.12 Conventions d'options sur des propriétés minières (suite)**

Lorsque la Société cède des intérêts dans ses propriétés minières, elle utilise la valeur comptable de la propriété avant la vente de l'option comme valeur comptable de la portion de la propriété conservée, et crédite toute considération monétaire reçue ainsi que la juste valeur d'autres actifs financiers à l'encontre de la valeur comptable de cette portion (avec tout excédent comptabilisé comme un gain en résultat net).

3.13 Informations sectorielles

La Société exerce actuellement ses activités dans un seul secteur, soit l'acquisition et l'exploration de biens miniers. Toutes les activités de la Société sont menées au Canada.

3.14 Impôt sur le résultat et impôts différés

La charge d'impôt comptabilisée en résultat net correspond à l'impôt différé et à l'impôt exigible qui ne sont pas comptabilisés directement en capitaux propres.

Les actifs ou les passifs d'impôt exigible comprennent les montants à payer aux administrations fiscales ou à recouvrer de ces administrations fiscales pour la période en cours et la période de présentation de l'information financière antérieure et qui n'ont pas été réglés à la date de clôture. L'impôt exigible est calculé sur le bénéfice imposable qui diffère du résultat dans les états financiers. Le calcul de l'impôt exigible est fondé sur les taux d'imposition et les réglementations fiscales qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la fin de la période de présentation de l'information financière.

Toutefois, puisque la Société est en phase d'exploration et qu'elle n'a pas de bénéfice imposable, la charge d'impôt comptabilisée en résultat net ne correspond présentement qu'à de l'impôt différé.

L'impôt différé est calculé selon la méthode du passif fiscal sur les différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs et leur base fiscale. Toutefois, l'impôt différé n'est pas comptabilisé au moment de la comptabilisation initiale d'un achalandage ou au moment de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif, à moins que la transaction y donnant lieu ne soit un regroupement d'entreprises ou qu'elle ait une incidence sur le bénéfice imposable ou comptable.

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont calculés, sans actualisation, selon les taux d'imposition dont l'application est attendue au cours de leur période de réalisation respective lorsque ces taux sont adoptés ou quasi adoptés avant la fin de la période de présentation de l'information financière. Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés dans la mesure où il est probable qu'ils permettront de compenser un bénéfice imposable futur. Les passifs d'impôt différé sont toujours comptabilisés en entier.

Les actifs ou les passifs d'impôt différé sont compensés uniquement lorsque la Société a le droit et l'intention de compenser les actifs ou les passifs d'impôt exigible découlant des mêmes administrations fiscales.

Les variations des actifs ou des passifs d'impôt différé sont comptabilisées en résultat net à titre de charge d'impôt différé, sauf si elles concernent des éléments qui ont été comptabilisés directement en capitaux propres, auquel cas l'impôt différé correspondant est également comptabilisé en capitaux propres.

3.15 Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

L'établissement d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**3.12 Mining Properties Options Agreements (continued)**

When the Company sells interest in a mining property, it uses the carrying amount of the interest before the sale of the option as the carrying amount for the portion of the property retained, and credits any cash consideration received against the carrying of this portion (any excess is recognized as a gain in profit or loss).

3.13 Segment Disclosures

The Company currently operates in a single segment: the acquisition and exploration of mining properties. All of the Company's activities are conducted in Canada.

3.14 Income taxes and deferred taxes

Tax expense recognized in profit or loss comprises the sum of deferred tax and current tax not recognized directly in equity.

Current income tax assets and/or liabilities comprise those obligations to, or claims from, fiscal authorities relating to the current or prior reporting periods, that are unpaid at the reporting date. Current tax is payable on taxable profit, which differs from profit or loss in the financial statements. Calculation of current tax is based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

However, since the Company is in exploration phase and has no taxable income, tax expense recognized in profit or loss is currently comprised only of deferred tax.

Deferred income taxes are calculated using the liability method on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and their tax bases. However, deferred tax is not provided on the initial recognition of goodwill or on the initial recognition of an asset or liability unless the related transaction is a business combination or affects tax or accounting profit.

Deferred tax assets and liabilities are calculated, without discounting, at tax rates that are expected to apply to their respective period of realization, provided they are enacted or substantively enacted by the end of the reporting period. Deferred tax assets are recognized to the extent that it is probable that they will be able to be utilized against future taxable income. Deferred tax liabilities are always provided for in full.

Deferred tax assets and liabilities are offset only when the Company has a right and intention to set off current tax assets and liabilities from the same taxation authority.

Changes in deferred tax assets or liabilities are recognized as deferred income tax expense in profit or loss, except where they relate to items that are recognized directly in equity, in which case the related deferred tax is also recognized in equity.

3.15 Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the application of accounting policies as well as the carrying amount of assets, liabilities, revenues and expenses. Actual results may differ from those estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed regularly. Any revision to accounting estimates is recognized in the period during which the estimates is revised and in future periods affected by these revisions.

Groupe Minier Impérial Ltée.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2019 et 2018

(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Notes to Financial Statements

For the three-month periods ended November 30, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

3. PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

3.16 Sources d'incertitude relatives aux estimations

Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation

Les actifs d'exploration et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation lorsque les faits et circonstances suggèrent que leur valeur comptable peut excéder leur valeur recouvrable. Lorsque les faits et les circonstances suggèrent que la valeur comptable excède la valeur recouvrable, la Société doit évaluer, présenter et fournir des informations sur toute perte de valeur qui pourrait en résulter. Les indices de dépréciation de même que l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs d'exploration et d'évaluation nécessitent une part significative de jugement et d'estimation. La direction prend en compte divers facteurs, notamment, sans s'y limiter, les ressources financières et humaines disponibles, les budgets d'exploration prévus, l'importance et les résultats des travaux antérieurement effectués, les tendances de l'industrie et de l'économie et le prix des substances minérales.

Paiements fondés sur des actions

Pour estimer les charges liées aux paiements fondés sur des actions, il faut sélectionner un modèle d'évaluation approprié et obtenir les données qui sont nécessaires pour le modèle d'évaluation choisi. La Société a estimé la volatilité de ses propres actions ou en utilisant celles des sociétés similaires ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options et des bons de souscription octroyés. Le modèle utilisé par la Société est le modèle de Black-Scholes (se reporter à la note 6).

Provisions et passifs éventuels

Le jugement est utilisé afin de déterminer si un événement passé a engendré un passif qui devrait être comptabilisé aux états financiers ou s'il devrait être présenté comme un passif éventuel. Quantifier ces passifs implique jugements et estimations.

Ces jugements et estimations sont basés sur plusieurs facteurs tels que la nature de la réclamation ou du conflit, les procédures juridiques et le montant potentiel à payer, les conseils juridiques obtenus, l'expérience antérieure et la probabilité de la réalisation d'une perte.

3.17 Jugement important de la direction

Le paragraphe qui suit traite des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers.

Continuité de l'exploitation

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations pour l'année à venir, et d'obtenir du financement pour les programmes d'exploration et d'évaluation prévus, implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances.

4. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	30 novembre / November 30, 2019	31 août / August 31, 2019
Trésorerie	\$ 355 500	\$ 54 030
Trésorerie dans un compte en fiducie	-	123 000
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	355 500	177 030

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

3.16 Key sources of estimation uncertainty

Impairment of exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation assets shall be assessed for an impairment test when facts and circumstances suggest that their carrying amount may exceed recoverable amount. When facts and circumstances suggest that the carrying amount exceeds the recoverable amount, the Company shall measure, present and disclose any resulting impairment loss. Indications of impairment as well as the evaluation of recoverable amount of exploration and evaluation assets require significant judgment and estimation. Management considers various factors including, but are not limited to, financial and human resources available, exploration budgets planned, importance and results of exploration work done previously, industry and economic trends and price of minerals.

Share-based payments

To estimate expenses for share-based payments, it is necessary to select an appropriate valuation model and obtain the inputs necessary for the valuation model chosen. The Company estimated the volatility of its own shares or of shares of similar companies and the expected life and the exercise period of options and warrants granted. The model used by the Company is the Black-Scholes valuation model (see note 6).

Provisions and contingent liabilities

The judgment is used to determine whether a past event has created a liability that should be recorded in the financial statements or whether it should be presented as a contingent liability. Quantify these liabilities involves judgments and estimates.

These judgments and estimates are based on several factors, such as the nature of the claim or dispute, legal procedures and the potential amount to be paid, legal advice obtained, previous experience and the likelihood of the realization of a loss.

3.17 Significant management judgment

The following are significant management judgments in applying the accounting policies of the Company that have the most significant effect on the financial statements.

Going concern

The assessment of the Company's ability to continue as a going concern and to raise sufficient funds to pay for its ongoing operating expenditures, meets its liabilities for the ensuing year and to fund planned and contractual exploration and evaluation programs, involves judgments based on historical experience and other factors including expectation of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	30 novembre / November 30, 2019	31 août / August 31, 2019	
Trésorerie	\$ 355 500	\$ 54 030	Cash
Trésorerie dans un compte en fiducie	-	123 000	Cash in a bank trust account
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	355 500	177 030	Total cash and cash equivalents

Groupe Minier Impérial Ltée.
Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2019 et 2018

(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Notes to Financial Statements

For the three-month periods ended November 30, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

5. ACTIFS D'EXPLORATION ET D'ÉVALUATION
5. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	Solde au 1 ^{er} septembre / Balance as at September 1, 2019	Acquisitions	Crédit miniers / Mining credits	Solde au 30 novembre / Balance as at November 30, 2019
	\$	\$	\$	\$
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Carheil (a)				
Droits miniers / Mining rights	2 434 610	-	-	2 434 610
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	54 798	10 956	(654)	65 100
	<u>2 489 408</u>	<u>10 956</u>	<u>(654)</u>	<u>2 499 710</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Opawica (b)				
Droits miniers / Mining rights	898	1 589	-	2 487
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	187 359	91 332	(2 977)	275 714
	<u>188 257</u>	<u>92 921</u>	<u>(2 977)</u>	<u>278 201</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – La Roncière (c)				
Droits miniers / Mining rights	1 515	-	-	1 515
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	5 581	-	-	5 581
	<u>7 096</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7 096</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Brouillan (d)				
Droits miniers / Mining rights	193	-	-	193
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	8 348	-	-	8 348
	<u>8 541</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8 541</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property - Crater Lake (e)				
Droits miniers / Mining rights	874 601	-	-	874 601
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	1 412 382	195 175	(22 791)	1 584 766
	<u>2 286 983</u>	<u>195 175</u>	<u>(22 791)</u>	<u>2 459 367</u>
Sommaire / Summary				
Droits miniers / Mining rights	3 311 817	1 585	-	3 313 406
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	1 668 468	297 463	(26 422)	1 939 509
	<u>4 980 285</u>	<u>299 052</u>	<u>(26 422)</u>	<u>5 252 915</u>

Groupe Minier Impérial Ltée.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2019 et 2018

(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Notes to Financial Statements

For the three-month periods ended November 30, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

5. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

	Solde au 1 ^{er} septembre / Balance as at September 1, 2018	Acquisitions	Crédit miniers / Mining credits	Solde au 31 août / Balance as at August 31, 2019
	\$	\$	\$	\$
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Carheil (a)				
Droits miniers / Mining rights	2 434 610	-	-	2 434 610
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	33 564	33 266	(12 032)	54 798
	<u>2 468 174</u>	<u>33 266</u>	<u>(12 032)</u>	<u>2 489 408</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Opawica (b)				
Droits miniers / Mining rights	898	-	-	898
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	54 300	151 679	(18 620)	187 359
	<u>55 198</u>	<u>151 679</u>	<u>(18 620)</u>	<u>188 257</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – La Roncière (c)				
Droits miniers / Mining rights	1	1 514	-	1 515
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	8 772	-	(3 191)	5 581
	<u>8 773</u>	<u>1 514</u>	<u>(3 191)</u>	<u>7 096</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property – Brouillan (d)				
Droits miniers / Mining rights	193	-	-	193
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	13 122	-	(4 774)	8 348
	<u>13 315</u>	<u>-</u>	<u>(4 774)</u>	<u>8 541</u>
Québec / Quebec				
Propriété / Property - Crater Lake (e)				
Droits miniers / Mining rights	861 750	12 851	-	874 601
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	394 605	1 160 686	(142 909)	1 412 382
	<u>1 256 355</u>	<u>1 173 537</u>	<u>(142 909)</u>	<u>2 286 983</u>
Sommaire / Summary				
Droits miniers / Mining rights	3 297 452	14 365	-	3 311 817
Frais d'exploration et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses	504 363	1 345 631	(181 526)	1 668 468
	<u>3 801 815</u>	<u>1 359 996</u>	<u>(181 526)</u>	<u>4 980 285</u>

(a) Carheil (Québec)

La propriété Carheil est composée de 100 titres miniers couvrant une superficie de 46.47 km² dans les cantons Brouillan et Carheil dans le nord de l'Abitibi.

Le 11 septembre 2017, SOQUEM a signé une entente d'option visant à acquérir une participation indivise de 50% dans les projets Carheil et Brouillan.

Selon les termes de cet entente, SOQUEM peut acquérir une participation de 50% dans le projet en effectuant des travaux d'exploration totalisant 3 750 000 \$ sur une période d'option de quatre (4) ans.

- 750 000 \$ le ou avant la date du premier anniversaire de l'entente
- 1 000 000 \$ le ou avant la date du deuxième anniversaire de l'entente

La Société a accepté la demande de SOQUEM de déplacer la date pour compléter les travaux au 28 février 2020.

- 1 000 000 \$ le ou avant la date du troisième anniversaire de l'entente
- 1 000 000 \$ le ou avant la date du quatrième anniversaire de l'entente

(b) Opawica, (Québec)

La propriété Opawica est composée de 42 titres miniers couvrant une superficie de 23.45 km² dans les cantons Gand et Lespérance.

(a) Carheil, (Quebec)

The Carheil property is composed of 100 mining claims covering an area of 46.47 km² in the Brouillan and Carheil townships in the northern Abitibi region.

On September 11, 2017 SOQUEM signed an option agreement to acquire an undivided 50 % interest in the Carheil and Brouillan projects.

Under the terms of this agreement SOQUEM can acquire a 50% interest in the Project by carrying out exploration work totaling \$ 3,750,000 over an option period of four (4) years.

- \$ 750,000 on or before the first anniversary of the agreement;
- \$ 1,000,000 on or before the second anniversary of the agreement

The Company accepted SOQUEM's request to move the date to complete the works to February 28, 2020.

- \$ 1,000,000 on or before the third anniversary of the agreement
- \$ 1,000,000 on or before the fourth anniversary of the agreement

(b) Opawica, (Quebec)

The Carheil property is composed of 42 mining claims covering an area of 23.45 km² in the Gand and Lesperance townships.

Groupe Minier Impérial Ltée.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2019 et 2018

(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Notes to Financial Statements

For the three-month periods ended November 30, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

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

(c) La Roncière, (Québec)

La propriété La Roncière est composée de 45 titres miniers couvrant une superficie de 25.1 km² dans les cantons de Gand et La Roncière.

(d) Brouillan (Québec)

La propriété Brouillan est composée de 13 titres miniers couvrant une superficie de 7.22 km² est contiguë à la propriété Carheil.

(e) Crater Lake, (Québec)

Le projet de Crater Lake est situé à 200 km au nord-est de Schefferville, au Québec. La propriété est composée de 96 titres miniers couvrant 47,0 km², qui est sujet à une redevance (« Net Smelter Return ») de 2%.

6. CAPITAUX PROPRES

6.1 Capital actions

Autorisé

Nombre illimité d'action ordinaire sans valeur nominale.

a) **Le 10 octobre 2018**, la Société a conclu un placement privé de 2 507 500 unités de la Société, au prix de 0,08 \$ l'unité pour un produit total de 200 600 \$. Chaque unité se compose d'une action ordinaire de la Société et de la moitié d'un bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription complet permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,11 \$ à tout moment avant le 10 octobre 2020. La juste valeur des 2 507 500 actions ordinaires est estimée à 157 685 \$ et la juste valeur des 1 273 750 bons de souscription est de 42 915 \$.

Des courtiers ont reçu des paiements en espèces de 8 400 \$ et 105 000 bons au courtier permettant d'acheter 105 000 actions ordinaires de la Société à un prix de 0,11 \$ dans un délai de 24 mois après la clôture. La juste valeur des 105 000 bons au courtier est de 4 001 \$.

b) **Le 23 novembre 2018**, la Société a conclu un placement privé de 450 000 unités de la Société, au prix de 0,08 \$ l'unité pour un produit total de 36 000 \$. Chaque unité se compose d'une action ordinaire de la Société et de la moitié d'un bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription complet permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,11 \$ à tout moment avant le 23 novembre 2020. La juste valeur des 450 000 actions ordinaires est estimée à 28 010 \$ et la juste valeur des 225 000 bons de souscription est de 7 990 \$.

c) **Le 20 décembre 2018**, la Société a clôturé la première tranche de son financement avec l'émission de 9 003 890 actions ordinaires accréditatives au prix de 0,09 \$ l'action pour un produit total de 810 350 \$. Des courtiers ont reçu des paiements en espèce de 60 500 \$ et 422 223 bons aux courtiers de la Société permettant d'acheter 422 223 actions ordinaires de la Société à un prix de 0,11 \$ dans un délai de 18 mois après la clôture. La juste valeur des 422 223 bons au courtier est de 16 579 \$.

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

5. EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

(c) La Roncière, (Quebec)

The La Roncière property is composed of 45 mining claims covering an area of 25.1 km² in the Gand and La Roncière townships.

(d) Brouillan, (Quebec)

The Brouillan property is composed of 13 mining claims covering an area of 7.22 km² lies immediately north of the Carheil property.

(e) Crater Lake, (Quebec)

The Crater Lake Project is located 200km northeast of Schefferville, Quebec. The property consists of 96 mining claims covering 47.0 km² and is subject to a 2% royalty (NSR) of 2%.

6. EQUITY

6.1 Share capital

Authorized

Unlimited number of common shares without par value.

a) **On October 10, 2018**, the Company closed a private placement of 2,507,500 units of the Company at a price of \$ 0.08 per unit for total proceeds of \$ 200,600. Each unit consists of one common share of the Company and one-half of one common share purchase warrant. Each full warrant entitles its holder to acquire one common share of the Company at a price of \$ 0.11 at any time before October 10, 2020. The fair value of the 2,507,500 common shares is estimated at \$ 157,685 and the fair value of the 1,273,750 warrants is \$ 42,915.

Brokers received cash payments of \$ 8,400 and 105,000 brokers warrants to purchase up to 105,000 common shares of the Company at a price of \$ 0,11 per common share with a delay of 24 months after the closing. The fair value of the 105,000 brokers warrants is \$ 4,001.

b) **On November 23, 2018**, the Company closed a private placement of 450,000 units of the Company at a price of \$ 0.08 per unit for total proceeds of \$ 36,000. Each unit consists of one common share of the Company and one-half of one common share purchase warrant. Each full warrant entitles its holder to acquire one common share of the Company at a price of \$ 0.11 at any time before November 23, 2020. The fair value of the 450,000 common shares is estimated at \$ 28,010 and the fair value of the 225,000 warrants is \$ 7,990.

c) **On December 20, 2018**, the Company closed the first tranche of its financing by issuing 9,003,890 flow-through common shares of the Company at a price of \$ 0,09 per share for total proceeds of \$ 810,350. Brokers received payments of \$ 60,500 and 422,223 brokers warrants of the Company to purchase 422,223 common shares of the Company at a price of \$ 0,11 with a delay of 18 months after closing. The fair value of the 422,223 brokers warrants is \$ 16,579.

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

Groupe Minier Impérial Ltée.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2019 et 2018

(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Notes to Financial Statements

For the three-month periods ended November 30, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

6. CAPITAUX PROPRES (suite)

6.1 Capital actions (suite)

d) **Le 31 décembre 2018**, la Société a clôturé la deuxième et dernière tranche de son financement. La Société a émis 1 959 443 actions ordinaires accréditatives à un prix de 0,09 \$ l'action, pour un produit total de 176 350 \$. Des courtiers ont reçu des paiements en espèces de 7 024 \$ et 78 050 bons aux courtiers de la Société permettant d'acheter 78 050 actions ordinaires de la Société à un prix de 0,11 \$ dans un délai de 18 mois après la clôture. La juste valeur des 78 050 bons au courtier est de 2 786 \$.

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

e) **Le 17 mai 2019**, la Société a conclu un placement privé de 1 750 000 unités au prix de 0,08 \$ l'unité pour un produit total de 140 000 \$. Chaque unité se compose d'une action ordinaire de la Société et de la moitié d'un bon de souscription d'actions ordinaires. Chaque bon de souscription complet permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,11 \$ à tout moment avant le 17 mai 2021. La juste valeur des 1 750 000 actions ordinaires est estimée à 109 036 \$ et la juste valeur des bons de souscription est de 30 964 \$.

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

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

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

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

6.2 Bons de souscription

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

	30 novembre / November 30, 2019	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
Solde au début de la période	14 868 650	0,22
Attribués	14 134 999	0,11
Solde à la fin de la période	<u>29 003 649</u>	<u>0,16</u>

6. EQUITY (continued)

6.1 Share capital (continued)

d) **On December 31, 2018**, the Company closed the second and final tranche of its financing. The Company issued 1,959,443 additional flow-through common shares at a price of \$ 0,09 per share, for total proceeds of \$ 176,350. Brokers received payments of \$ 7,024 and 78,050 brokers warrants of the Company to purchase 78,050 common shares of the Company at a price of \$ 0,11 with a delay of 18 months after the closing. The fair value of the 78,050 brokers warrants is \$ 2,786.

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

e) **On May 17, 2019**, the Company completed a private placement of 1,750,000 units at a price of \$ 0.08 per unit for total proceeds of \$ 140,000. Each unit consists of one common share of the Company and one-half of one common share purchase warrant. Each full warrant entitles its holder to acquire one common share of the Company at a price of \$ 0.11 at any time before May 17, 2021. The fair value of the 1,750,000 common shares is estimated at \$ 109,036 and the fair value of the warrants is \$ 30,964.

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

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

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

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

6.2 Warrants

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

	31 août / August 31, 2019		
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	
	12 514 900	0,24	Balance, beginning of the period
	2 353 750	0,11	Granted
	<u>14 868 650</u>	<u>0,22</u>	Balance, end of the period

Groupe Minier Impérial Ltée.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2019 et 2018
(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Notes to Financial Statements

For the three-month periods ended November 30, 2019 and 2018
(Unaudited, in Canadian dollars)

6. CAPITAUX PROPRES (suite)

6.2 Bons de souscription (suite)

Date d'expiration	30 novembre / November 30, 2019	
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price
		\$
28 décembre 2019	1 889 925	0,25
27 juillet 2020	1 250 000	0,11
28 décembre 2022	9 374 975	0,25
10 octobre 2020	1 253 750	0,11
23 novembre 2020	225 000	0,11
17 mai 2021	875 000	0,11
10 septembre 2022	14 134 999	0,11
	<u>29 003 649</u>	

La juste valeur moyenne pondérée de 0,065 \$ des bons de souscription accordés a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle d'évaluation de Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	30 novembre / November 30, 2019
Prix de l'action à la date d'attribution	0,065 \$
Durée prévue	3 ans / years
Taux d'intérêt sans risque	1,54 %
Volatilité prévue	125 %
Dividende prévu	Néant / Nil \$
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,11 \$

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

6.3 Bons aux courtiers

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

	30 novembre / November 30, 2019	
	Nombre de bons de souscription / Number of warrants	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de la période	953 010	0,14
Attribués	446 783	0,11
Solde à la fin de la période	<u>1 399 793</u>	0,13

6. EQUITY (continued)

6.2 Warrants (continued)

	31 août / August 31, 2019		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	
		\$	
	1 889 925	0,25	December 28, 2019
	1 250 000	0,11	July 27, 2020
	9 374 975	0,25	December 28, 2022
	1 253 750	0,11	October 10, 2020
	225 000	0,11	November 23, 2020
	875 000	0,11	May 17, 2021
	-	-	September 10, 2022
	<u>14 868 650</u>		

The weighted average fair value of the warrants granted \$ 0.065 was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

	31 août / August 31, 2019	
	0,07 \$	Share price at date of grant
	2 ans / years	Expected life
	2,05 %	Risk-free interest rate
	125 %	Expected volatility
	Néant / Nil \$	Expected dividend
	0,11 \$	Exercise at date of grant

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

6.3 Broker's warrants

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

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

Date d'expiration	30 novembre / November 30, 2019		31 août / August 31, 2019		Expiration date
	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	Nombre / Number	Prix d'exercice / Exercise price	
		\$		\$	
28 décembre 2019	192 181	0,25	192 181	0,25	December 28, 2019
11 octobre 2020	105 000	0,11	105 000	0,11	October 11, 2020
20 juin 2020	422 223	0,11	422 223	0,11	June 20, 2020
30 juin 2020	78 050	0,11	78 050	0,11	June 30, 2020
17 novembre 2020	155 556	0,11	155 556	0,11	November 17, 2020
10 septembre 2021	446 783	0,11	-	-	September 10, 2021
	<u>1 399 793</u>		<u>953 010</u>		

Groupe Minier Impérial Ltée.
Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2019 et 2018
(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Notes to Financial Statements

For the three-month periods ended November 30, 2019 and 2018
(Unaudited, in Canadian dollars)

6. CAPITAUX PROPRES (suite)

6.3 Bons aux courtiers (suite)

La juste valeur moyenne pondérée de 0,065 \$ des bons de souscription émis aux courtiers accordés a été établie, à la date d'octroi, à l'aide du modèle d'évaluation de Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	<u>30 novembre / November 30, 2019</u>
Prix de l'action à la date d'attribution	0,065 \$
Durée prévue	2 ans / years
Taux d'intérêt sans risque	1,61 %
Volatilité prévue	125 %
Dividende prévu	Néant / Nil \$
Prix d'exercice à la date d'attribution	0,11 \$

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

7. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS

La Société a adopté un régime de paiements fondés sur des actions en vertu duquel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions ordinaires aux administrateurs, aux membres du personnel et aux consultants. Le nombre maximal d'actions pouvant être émises en vertu du régime est de 7 236 746, soit 10% des actions émises et en circulation inscrites en bourse à la date de l'octroi des options (sur une base non diluée).

Le prix d'exercice de chaque option est déterminé par les membres du conseil d'administration et ne peut pas être inférieur à la valeur marchande des actions ordinaires le jour précédant l'attribution, et la date d'échéance ne peut excéder cinq ans. Les options sont acquises immédiatement.

Tous les paiements fondés sur des actions seront réglés en instruments de capitaux propres. La Société n'a aucune obligation légale ou implicite de racheter ou de régler les options en trésorerie.

Les options d'achat d'actions en circulation et exerçables de la Société s'établissent comme suit pour les périodes de présentation de l'information financière considérées :

	<u>30 novembre / November 30, 2019</u>	
	<u>Nombre d'options / Number of options</u>	<u>Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price</u>
Solde au début de la période	2 300 000	0,15
Attribuées	-	-
Solde à la fin de la période	<u>2 300 000</u>	<u>0,15</u>

6. EQUITY (continued)

6.3 Broker's warrants (continued)

The weighted average fair value of the broker's warrants granted \$ 0.065 was estimated using the Black-Scholes option pricing model and based on the following average assumptions:

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

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

7. SHARE-BASED PAYMENTS

The Company has adopted a share-based payment plan under which board members may grant stock options to directors, employees and consultants. The maximum number of shares issuable under the plan is 7,236,746, representing 10% of the issued and outstanding shares listed on the stock exchange on the grant date (on an undiluted basis).

The exercise price of each option is determined by the board of directors and cannot be less than the market value of the common shares on the day prior the award, and the term of the options cannot exceed five years. The options vest immediately.

All share-based payments will be settled in equity. The Company has no legal or constructive obligation to repurchase or settle the options in cash.

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

	<u>31 août / August 31, 2019</u>		
	<u>Nombre d'options / Number of options</u>	<u>Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price</u>	
	2 100 000	0,15	Balance, beginning of period
	200 000	0,10	Granted
	<u>2 300 000</u>	<u>0,15</u>	Balance, end of period

Groupe Minier Impérial Ltée.
Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2019 et 2018
(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Notes to Financial Statements

For the three-month periods ended November 30, 2019 and 2018
(Unaudited, in Canadian dollars)

7. PAIEMENTS FONDÉS SUR DES ACTIONS (suite)

Le 15 septembre 2018, la Société a octroyé 150 000 options à un consultant. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,10 \$ par action ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Les options d'achat d'actions sont acquises immédiatement.

Le 4 janvier 2019, la Société a octroyé 50 000 options à une consultante. Chaque option donne droit à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société à un prix de 0,10 \$ par action ordinaire, pour une période de 5 ans à compter de la date d'octroi. Les options d'achat d'actions sont acquises immédiatement.

La juste valeur comptabilisée aux résultats de néant \$ (9 944 \$ en 2018) des options attribuées a été déterminée en utilisant le modèle d'évaluation de Black-Scholes et sur la base des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	30 novembre / November 30, 2019
Prix de l'action à la date d'attribution	-
Volatilité prévue	-
Durée de vie prévue	-
Taux d'intérêt sans risque	-
Prix d'exercice à la date d'attribution	-
Juste valeur pondérée	-

La volatilité sous-jacente prévue a été déterminée à partir des données historiques des actions de Sociétés comparables sur la durée de vie prévue. Aucune caractéristique particulière inhérente aux options attribuées n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

Le tableau ci-dessous résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 30 novembre 2019 :

7. SHARE-BASED PAYMENTS (continued)

On September 15, 2018, the Company granted 150,000 options to a consultant to subscribe for one common share of the Company at a price of \$ 0.10 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

On January 4, 2019, the Company granted 50,000 options to a consultant to subscribe for one common share of the Company at a price of \$ 0.1100 per common share, for a period of 5 years from the date of grant. These stock options vest immediately.

The weighted fair value accounted for in the results of the granted options of \$ nil (\$ 9,944 in 2018) was determined using the Black-Scholes option pricing model and based on the following weighted average assumptions:

	30 novembre / November 30, 2018	
	0,08 \$	Share price at date of grant
	125 %	Expected volatility
	5 années / Years	Expected life
	2,27 %	Risk free interest rate
	0,11 \$	Exercise price at date of grant
	0,07 \$	Weighted fair value

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of comparable Company's shares over the expected life period. No special features inherent to the options granted were incorporated into measurement of fair value.

The table below summarizes the information related to share options as at November 30, 2019 :

Options en circulation et exerçable / Outstanding and exercisable options

Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle (années) / Remaining life (years)
	\$	
150 000	0,10	3,53
150 000	0,115	3,31
150 000	0,115	1,31
1 650 000	0,16	3,08
150 000	0,10	3,79
50 000	0,10	4,10
2 300 000	0,15	

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

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

Options en circulation et exerçable / Outstanding and exercisable options

Nombre d'options / Number of options	Prix d'exercice moyen pondéré / Weighted average exercise price	Durée résiduelle (années) / Remaining life (years)
	\$	
150 000	0,10	3,78
150 000	0,115	3,56
150 000	0,115	1,56
1 650 000	0,16	3,33
150 000	0,10	4,04
50 000	0,10	4,35
2 300 000	0,15	

Groupe Minier Impérial Ltée.
Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2019 et 2018
(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Notes to Financial Statements

For the three-month periods ended November 30, 2019 and 2018
(Unaudited, in Canadian dollars)

8. RÉSULTAT PAR ACTION

Le calcul de la perte de base par action se fait à partir de la perte de l'exercice, divisée par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice. Dans le calcul de la perte diluée par action, les actions ordinaires potentielles telles que les options d'achat d'actions et les bons de souscription n'ont pas été incluses, car elles auraient pour effet de diminuer la perte par action. La diminution de la perte par action serait antidilutive. Le détail des options sur actions et bons de souscription émis qui pourraient diluer le bénéfice par action dans le futur sont présentés dans les notes 5 et 6.

Le résultat de base et dilué par action a été calculé à partir du résultat net comme numérateur.

	<u>30 novembre / November 30, 2019</u>	<u>30 novembre / November 30, 2018</u>
	\$	\$
Résultat net de la période	(189 905)	(153 760)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	70 605 897	37 825 770
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,003)	(0,004)

8. LOSS PER SHARE

The calculation of basic loss per share is based on the loss for the period divided by the weighted average number of shares in circulation during the period. In calculating the diluted loss per share, dilutive potential common shares such as share options and warrants have not been included as they would have the effect of decreasing the loss per share. Decreasing the net loss per share would be antidilutive. Details of share options and warrants issued that could potentially dilute earnings per share in the future are given in notes 5 and 6.

Both the basic and diluted loss per share has been calculated using the net loss for the period as the numerator.

	<u>30 novembre / November 30, 2019</u>	<u>30 novembre / November 30, 2018</u>	
	\$	\$	
Résultat net de la période	(189 905)	(153 760)	Net loss for the period
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires	70 605 897	37 825 770	Weighted average number of shares in circulation
Perte de base et diluée par action ordinaire	(0,003)	(0,004)	Basic and diluted loss per share

9. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

La valeur comptable et la juste valeur des instruments financiers présentés dans l'état de la situation financière sont les suivantes :

	<u>30 novembre / November 30, 2019</u>	
	<u>Valeur comptable / Carrying amount</u>	<u>Juste valeur / Fair value</u>
ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	355 500	355 500
Autres débiteurs	<u>52 141</u>	<u>52 141</u>
	407 641	407 641
PASSIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI		
Comptes créditeurs et charges à payer	160 852	160 852

La valeur comptable de la trésorerie et équivalents de trésorerie, des autres débiteurs et des comptes créditeurs et charges à payer est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur en raison de l'échéance à court terme de ces instruments.

Voir note 3.5 pour une description des politiques comptables de chaque catégorie d'instruments financiers. Le risque des instruments financiers de la Société est détaillé à la note 13.

Instruments financiers évalués à la juste valeur

Les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur à l'état de la situation financière sont présentés selon la hiérarchie des évaluations à la juste valeur.

Cette hiérarchie regroupe les actifs et les passifs financiers en trois niveaux selon l'importance des données utilisées dans l'évaluation de la juste valeur des actifs et des passifs financiers.

9. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

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

	<u>31 août / August 31 2019</u>		
	<u>Valeur comptable / Carrying amount</u>	<u>Juste valeur / Fair value</u>	
		\$	
FINANCIAL ASSETS MEASURED AT AMORTIZED COST			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	177 030	177 030	Cash and cash equivalents
Autres débiteurs	<u>6 000</u>	<u>6 000</u>	Other receivables
	183 030	183 030	
FINANCIAL LIABILITIES AT AMORTIZED COST			
Comptes créditeurs et charges à payer	590 052	590 052	Accounts payable and accrued liabilities

The carrying value of the cash and cash equivalents, other receivables and accounts payable and accrued liabilities are considered to be a reasonable approximation of fair value because of the short-term maturity of these instruments.

See note 3.5 for a description of the accounting policies for each category of financial instruments. The Company's financial instrument risk is detailed in note 13.

Financial instruments measured at fair value

The following presents financial assets and liabilities measured at fair value in the statement of financial position in accordance with the fair value hierarchy.

This hierarchy groups financial assets and liabilities into three levels based on the significance of inputs used in measuring the fair value of financial assets and liabilities.

Groupe Minier Impérial Ltée.
Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2019 et 2018
(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.
Notes to Financial Statements

For the three-month periods ended November 30, 2019 and 2018
(Unaudited, in Canadian dollars)

9. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS (suite)

Les niveaux de hiérarchie des évaluations à la juste valeur sont les suivants:

- Niveau 1: prix cotés (non rajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques à la date de présentation de l'information financière;
- Niveau 2: données, autres que les prix cotés visés au niveau 1, observables pour l'actif ou le passif, directement (par exemple les prix) ou indirectement (par exemple les dérivés de prix); et
- Niveau 3: données relatives à l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables (données non observables)

Le niveau dans lequel l'actif ou le passif financier est classé est déterminé selon la donnée du niveau le plus bas qui a une importance par rapport à l'évaluation de la juste valeur.

10. INFORMATIONS ADDITIONNELLES - FLUX DE TRÉSORERIE

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

	<u>30 novembre / November 30, 2019</u>	<u>\$</u>
Taxes à recevoir	127 748	686
Frais payés d'avance	(153 786)	43 891
Crédit d'impôt à recevoir	157 071	-
Comptes créditeurs et charges à payer	(473 463)	(5 333)
Total	(342 430)	39 244

La Société a conclu les transactions suivantes qui n'ont pas d'impact sur la trésorerie :

	<u>30 novembre / November 30, 2019</u>	<u>\$</u>
Frais d'exploration et d'évaluation inclut dans les comptes créditeurs et charges à payer	44 353	374 759

11. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les parties liées de la Société comprennent des sociétés liées et les principaux dirigeants.

Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie.

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes:

9. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES (continued)

The fair value hierarchy has the following levels:

- Level 1: quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities at the reporting date;
- Level 2: inputs other than quoted prices included within Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. as prices) or indirectly (i.e. derived from prices); and
- Level 3: inputs for assets or liabilities that are not based on observable data (unobservable inputs)

The level within which the financial asset or liability is classified is determined based on the lowest level of significant input to the fair value measurement.

10. ADDITIONAL INFORMATION - CASH FLOWS

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

	<u>30 novembre / November 30, 2018</u>	<u>\$</u>
Tax receivable	686	686
Prepaid expenses	43 891	43 891
Tax credit receivable	-	-
Accounts payables and accrued liabilities	(5 333)	(5 333)
Total	39 244	39 244

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

	<u>30 novembre / November 30, 2018</u>	<u>\$</u>
Exploration and evaluation assets in accounts payables and accrued liabilities	374 759	374 759

11. RELATED PARTY TRANSACTIONS

The related parties of the Company include related companies and key management personnel.

Unless otherwise stated, none of the transactions incorporated special terms and conditions and no guarantees were given or received. Outstanding balances are generally settled in cash.

The key management personnel compensation includes the following expenses:

Groupe Minier Impérial Ltée.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les périodes de trois mois terminées les 30 novembre 2019 et 2018

(Non-audité, en dollars canadiens)

Imperial Mining Group Ltd.

Notes to Financial Statements

For the three-month periods ended November 30, 2019 and 2018

(Unaudited, in Canadian dollars)

11. TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

11.1 Rémunération des membres clés de la direction

	<u>30 novembre / November 30, 2019</u>	\$
Avantages à court terme des dirigeants		
Honoraires professionnels	47 300	
Honoraires de consultation	18 000	
Rémunération totale	<u>65 300</u>	

Au 30 novembre 2019, les charges payées d'avance inclus un montant de 47 300 \$ relatifs aux membres clés de la direction.

12. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 30 novembre 2019, le capital de la Société se compose de capitaux propres d'un montant de 5 746 943 \$. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations d'exploration et ainsi assurer la croissance de ses activités et de s'assurer de poursuivre ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais d'exploration et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période de trois mois terminée le 30 novembre 2019.

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

La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accordé, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles. La Société n'a pas de politiques de dividendes.

13. RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les actifs et passifs financiers de la Société sont résumés, par catégorie, à la note 9. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque de crédit et le risque de liquidité.

a) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La trésorerie et équivalents de trésorerie est le principal instrument financier de la Société qui est potentiellement assujettis au risque de crédit. Le risque de crédit sur la trésorerie et équivalents de trésorerie est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. Par conséquent, la Société ne s'attend pas à ce que les contreparties manquent à leurs obligations. La valeur comptable de la trésorerie et équivalents de trésorerie représente l'exposition maximale de la Société face au risque de crédit.

11. RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

11.1 Remuneration of key management personnel

	<u>30 novembre / November 30, 2018</u>	\$	
			Short-term management benefits
	44 325		Professional fees
	15 000		Consulting fees
	<u>59 325</u>		Total remuneration

As at November 30, 2019, prepaid expenses included an amount of \$ 47,300 related to key management personnel.

12. POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at November 30, 2019, the capital of the Company consists of equity amounting to \$ 5,746,943. The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities and to ensure to pursue its activities. It has also the objective to have sufficient cash to finance its exploration and evaluation expenses, the investing activities and the working capital requirements. There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the three-month period ended November 30, 2019.

The Company finances its exploration activities primarily seeking additional capital either through private placements or public offerings.

The Company is subject to regulatory requirements related to the use of funds obtained by flow-through shares financing. These funds have to be incurred for eligible exploration expenses. The Company has no dividend policy.

13. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS

The company is exposed to various risks in relation to financial instruments. The Company's financial assets and liabilities are summarized in Note 9. The main types of risks the Company is exposed to are credit risk and liquidity risk.

a) Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to meet its obligation and causes the other party to incur a financial loss. Financial instrument which potentially expose the Company to credit risk mainly consists of cash and cash equivalents. The credit risk on cash and cash equivalents is limited because the counterparties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies. Therefore, the Company does not expect any treasury counterparties to fail in respecting their obligations. The carrying value of cash and cash equivalents represents the Company's maximum exposure to credit risk.

13. RISQUES DÉCOULANTS D'INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)

b) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations.

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

Au 30 novembre 2019, le fonds de roulement est de 492 576 \$. Afin de pouvoir continuer ses opérations, la Société aura à trouver du financement supplémentaire et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Il subsiste actuellement un risque important que la Société soit dans l'incapacité à trouver du financement même si la direction est optimiste de pouvoir réaliser le financement nécessaire à l'exécution de son plan stratégique.

14. EVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS**Actions accréditatives**

La Société est financée en partie par l'émission d'actions accréditatives et, en vertu de règles fiscales relatives à ce type de financement, la Société s'est engagée à réaliser des travaux d'exploration minière à la première des deux dates suivantes.

Deux ans suivant les placements accréditifs ;

Un an après que la Société ait renoncé aux déductions fiscales relatives aux travaux d'exploration.

Les engagements à effectuer des travaux d'exploration qui ne sont pas respectés sont soumis à un taux d'imposition combiné de 30 % (Canada et Québec).

Cependant, il n'existe aucune garantie à l'effet que ces dépenses d'exploration seront admissibles à titre de frais d'exploration au Canada, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet égard. Le refus de certaines dépenses par l'administration fiscale pourrait avoir un impact fiscal négatif pour les investisseurs.

Au cours de la période, la Société a reçu un montant de 261 050 \$ à la suite de placements accréditifs pour lesquels un montant de 289 300 \$ n'est pas engagé au 30 novembre 2019 (152 662 \$ en 2018).

Engagement

La société conclus des ententes avec des consultants pour des paiements de 291 667 \$ en 2020 et 6 000 \$ en 2021.

15. ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

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

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

13. FINANCIAL INSTRUMENT RISKS (continued)

b) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has sufficient financing sources. The Company establishes budgets to ensure it has the necessary funds to fulfill its obligations.

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

As at November 30, 2019, the working capital is \$ 492,576. In order to continue its operation, the Company will have to find additional fund and despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee for the future. Actually, there remains a significant risk that the Company is unable to find cash even the management is optimistic to find the necessary cash for the implementation of its strategic plan.

14. CONTINGENCIES AND COMMITMENTS**Flow-through shares**

The Company is partially financed through the issuance of flow-through shares and, according to tax rules regarding this type of financing, the Company is engaged in realizing mining exploration work on the first of the following two dates.

Two years following the flow-through placements;

One year after the Company has renounced the tax deductions relating to the exploration work.

Commitments to carry out exploration work that are not respected are subject to a combined rate of 30 % (Canada and Québec).

However, there is no guarantee that the Company's exploration expenses will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company is committed to taking all the necessary measures in this regard. Refusal of certain expenses by the tax authorities would have negative tax impact for investors.

During the period, the Company received \$ 261,050 as a result of flow-through financing for which \$ 289,300 was not committed as at November 30, 2019 (\$ 152,662 in 2018).

Commitments

The company has agreements with consultants for payments of \$ 291,667 in 2020 and \$ 6,000 in 2021.

15. SUBSEQUENT EVENT

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

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