

CORPORATION TOMAGOLD

RAPPORT DE GESTION

Pour l'exercice terminé le 31 août 2016

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

For the year period ended August 31, 2016

Table des matières

Date
Mise en garde concernant les renseignements prospectifs
Description de l'entreprise et continuité de l'exploitation
Acquisition d'actifs miniers
Frais d'exploration reportés
Informations annuelles sélectionnées
Résultats des opérations
Revue trimestrielle
Résultat du quatrième trimestre
Trésorerie et sources de financement
Opérations entre apparentés
Transactions hors-bilan
Obligations et engagements contractuels
Jugements, estimations et hypothèses
Divulgence des actions en circulation
Événements subséquents
Risques d'affaires
Perspectives
Contrôle et procédures de communication de l'information
Information additionnelle et divulgation continue

Table of Contents

1.0	Date
2.0	Caution regarding prospective information
3.0	Business description and continuity of operations
4.0	Acquisition of mining assets
5.0	Deferred exploration expenses
6.0	Selected annual information
7.0	Operations results
8.0	Quarterly review
9.2	Fourth quarter results
10.0	Liquidity and funding
11.0	Related party transactions
12.0	Off-balance sheet transactions
13.0	Contractual obligations and commitments
14.0	Judgments, estimates and assumptions
15.0	Outstanding share information
16.0	Subsequent events
17.0	Business risks
18.0	Outlook
19.0	Information communication controls and procedures
20.0	Additional information and continuous disclosure

Ce rapport de gestion daté du 23 décembre 2016 a été préparé en conformité avec le Règlement 51-102 sur les obligations d'information continue et approuvé par le conseil d'administration de la Société.

Le présent rapport de gestion doit être lu parallèlement aux états financiers consolidés de la société au 31 août 2016. Les états financiers consolidés annuels de la société ont été préparés en conformité avec les Normes internationales d'information financière (les IFRS). La devise monétaire de présentation est le dollar canadien (\$) et tous les montants présentés dans le rapport de gestion sont en dollars canadiens.

1.0 DATE

Ce rapport de gestion est pour l'exercice terminé le 31 août 2016, avec l'information additionnelle jusqu'au 23 décembre 2016.

2.0 MISE EN GARDE CONCERNANT LES RENSEIGNEMENTS PROSPECTIFS

Certains énoncés de ce document, qui ne sont pas appuyés par des faits historiques, sont d'ordre prospectif, ce qui signifie qu'ils comportent des risques, des incertitudes et des éléments qui pourraient faire en sorte que les véritables résultats diffèrent des résultats prédits ou sous-entendus par ces mêmes énoncés prospectifs. Il existe de nombreux facteurs qui pourraient causer une telle disparité, notamment l'instabilité des prix du marché des métaux, les répercussions des fluctuations des cours de change des devises étrangères et des taux d'intérêt, des réserves mal estimées, les risques pour l'environnement (réglementations plus sévères), les situations géologiques imprévues, les conditions défavorables à l'extraction, les risques politiques entraînés par l'exploitation minière dans des pays en voie de développement, les changements de réglementation et de politiques gouvernementales (lois ou politiques), le défaut d'obtenir les permis nécessaires et les approbations des instances gouvernementales, ou tout autre risque lié à l'exploitation et au développement.

Même si la société croit que les hypothèses découlant des énoncés prospectifs sont plausibles, il est fortement recommandé de ne pas accorder une confiance excessive à ces énoncés, qui ne sont valables qu'au moment de la rédaction de ce document. Sauf lorsqu'il le sera requis par la loi, la société décline toute intention ou obligation en ce qui concerne la mise à jour ou la révision d'un énoncé prospectif quelconque.

3.0 DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

La société, constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est une société d'exploration dont les activités d'exploration sont conduites au Québec. Le 18 janvier 2012, des statuts de modification ont été déposés pour changer la dénomination sociale de Corporation Carbon2Green pour Corporation Tomagold. L'exploration et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d'importants risques financiers. Le succès de la société dépendra d'un certain nombre de facteurs, entre autres, les risques reliés à l'exploration et à l'extraction, les questions relatives à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

Pour l'exercice terminé le 31 août 2016, la société a enregistré une perte nette de 1 473 682 \$ (perte nette de 1 024 736 \$ au 31 août 2015). Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses engagements en vigueur au titre des programmes d'exploration et d'engager et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration.

La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission de titres de participation, de bons de souscription d'actions ordinaires en circulation et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

This MD&A dated December 23, 2016 has been prepared according to Regulation 51 102 of the continuous disclosure requirements and approved by the Company's Board of Directors.

This MD&A should be read in conjunction with the Company's annual consolidated financial statements on August 31, 2016. The Company's consolidated financial statements have been prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards (IFRS). The monetary presentation currency is the Canadian dollar (Cdn \$) and all the amounts in the MD&A are in Canadian dollars.

1.0 DATE

This Management Discussion and Analysis (MD&A) report is for the year ended August 31, 2016 with additional information up to December 23, 2016.

2.0 CAUTION REGARDING PROSPECTIVE INFORMATION

Some statements in this document, which are not supported by historical facts, are of a prospective nature, which means that they involve risks, uncertainties and elements which could make that actual results differ from the results predicted or implied by these same prospective elements. There are many factors that could cause such differences, especially the instability in market prices of metals, the impact of fluctuations in interest rates and foreign currency exchange rate, poorly estimated reserves, risks to the environment (more stringent regulations), unexpected geological situations, adverse mining conditions, political risks arising from mining in developing countries, regulation and government policy changes (laws or policies), failure to obtain necessary permits and approvals from government authorities, and any other risks associated with the operation and development.

Although the company believes that the assumptions arising from the prospective statements are reasonable, it is strongly recommended not to place undue reliance on these statements, which are valid only at the time of this writing. Except when it is required by law, the Company disclaims any intention or obligation with respect to updating or revising any prospective statement.

3.0 BUSINESS DESCRIPTION AND CONTINUITY OF OPERATIONS

The Company, incorporated under Canada Business Corporation Act, is a mining exploration company with exploration activities conducted in Quebec. On January 18, 2012, articles of amendment were filed to change the name of Carbon2Green Corporation to Tomagold Corporation. The exploration and development of mineral deposits involves significant financial risks. The Company's success will depend on a number of factors, including, risks related to exploration and extraction, issues regarding regulations, environmental laws and other laws.

For the year ended August 31, 2016, the Company recorded a net loss of \$ 1,473,682 (net loss of \$ 1,024,736 as at August 31, 2015). Besides the usual needs for working capital, the Company must obtain funds to be able to meet its existing commitments under the exploration programs and to pay its overhead and administrative costs

Management is periodically seeking to obtain financing through the issuance of equity securities, exercise of outstanding warrants for common shares and options to purchase shares in order to continue operations, and despite the fact it has been successful in the past, there is no guarantee of future success.

3.0 DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)

Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les biens miniers dans lesquels la société détient une participation conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ces biens, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

Les états financiers de la société ont été établis conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS) et selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation. Ils ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes du bilan si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERS

Monster Lake

La propriété Monster Lake est située à 50 kilomètres au sud-ouest de la ville de Chibougamau dans le nord-ouest du Québec. Elle est facilement accessible par la route et une ligne électrique majeure traverse la région à proximité. La propriété Monster Lake se compose de 86 titres miniers couvrant une superficie de 3 342 hectares. Entre 1984 et 1995, SOQUEM a complété 142 sondages au diamant totalisant près de 20 000 mètres et elle a réalisé de nombreuses tranchées le long du corridor minéralisé de 4 kilomètres de longueur. Avant le début des travaux de Stellar, on comptait déjà plus de 45 intervalles titrant plus de 1 g/t Au, en carotte et en rainure. Les trois indices principaux, Eratix, Zone IV/III et la Zone 52 ont été testés par forage selon une maille de 50 mètres, mais, dans la plupart des cas, avec un seul sondage par section laissant ainsi plusieurs intervalles minéralisés ouverts latéralement et en profondeur.

Le 23 septembre 2013 la Société et Corporation Capital Quinto Real ("Quinto") ont convenu d'une entente définitive visant l'amendement de leur entente datée du 31 décembre 2012 en relation avec la propriété Monster Lake, située à proximité du camp minier de Chibougamau, au Québec.

Conformément à l'entente, la Société cède et vend à Quinto un intérêt indivis de 10 % dans la propriété et, en contrepartie, Quinto rétrocède à la Société tous ses droits dans le Contrat d'option et renonce de ce fait à l'ensemble de ses droits et privilèges découlant dudit Contrat d'option. Ainsi, sous réserve des ajustements prévus à l'entente, la Société détiendra dorénavant un intérêt indivis de 90 % de la propriété et sera le seul opérateur du projet.

De plus, la Société s'engage envers Quinto à prendre en charge les débentures et tenir indemne Quinto à partir de la clôture des présentes.

La Société a émis les nouvelles débentures a pris en charge les obligations monétaires de paiement des montants en capital et des intérêts d'un montant en capital initial total de 500 000 \$, taux d'intérêt nominal de 9,75 % (taux effectif de 22,12 %). Les débentures sont convertibles en actions ordinaires au gré du détenteur au prix de conversion de 0,11 \$ par action.

3.0 BUSINESS DESCRIPTION AND CONTINUITY OF OPERATIONS (continued)

If management were unable to secure new funding, the Company may then be unable to continue its operations and the amounts carried as assets may be less than its amounts reflected in these financial statements.

Although management has taken steps to verify the ownership rights in mining properties in which the Company holds an interest in accordance with industry standards for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the title property for the Company. The title may be subject to unregistered prior agreements and may not comply with regulatory requirements.

The Company's financial statements were prepared according to the International financial reporting standards (IFRS) and with the going concern assumption. They do not reflect adjustments that should be made to the book value of assets and liabilities, the reported amounts of income and expenses and the classification of balance sheet if the going concern assumption was unfounded. These adjustments could be important.

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS

Monster Lake

The Monster Lake property is located 50 kilometres southwest of the town of Chibougamau in north-west Quebec. It is easily accessible by road and has a major power line nearby. The Monster Lake property consists of 86 claims covering an area of 3,342 hectares. From 1984 to 1995, SOQUEM drilled 142 holes for nearly 20,000 meters of diamond drill core and excavated several trenches along this 4 Km long mineralized corridor. Before Stellar's drilling, there were more than 45 known intersections of greater than 1 g/t Au from drill core or channel samples. The three principal showings, Eratix, Zone IV/III and Zone 52, have been drilled at 50 meters intervals, but for the most part with only one hole per section, leaving several mineralized intersections wide open, along strike and at depth.

On September 23, 2013, the Company and Quinto Real Capital Corporation ("Quinto") have agreed to a definitive agreement to amend their option agreement dated December 31, 2012 for the Monster Lake property, located near Quebec's Chibougamau mining camp.

Pursuant to the agreement, the Company transfers and sells to Quinto an undivided interest of 10% in the property in exchange for the retrocession by Quinto of all its rights in the option Agreement and its renunciation to all its rights and privileges provided in the option Agreement. Accordingly, subject to adjustments provided in the agreement, the Company will henceforth hold an undivided interest of 90% in the property and will be the sole operator of the project.

Moreover, the Company undertakes to take charge of the debentures and to indemnify Quinto from the closing of the transaction.

The Company issued new debentures and took charge of the monetary payment obligations of the principal amount and interests for an initial aggregate principal amount of \$ 500,000, nominal interest rate of 9.75 % (effective rate of 22.12 %). The debentures can be converted at the holder's option in common shares at a conversion price of \$ 0.11 per share.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERES (suite)

Monster Lake (suite)

Le 12 novembre 2013, La Société a finalisé une entente d'option avec Corporation Iamgold ("Iamgold") dans laquelle Iamgold peut acquérir une participation de 50 % dans chacune des propriétés Monster Lake, Winchester et Lac-à-l'eau-jaune en contrepartie d'un montant total de 17 575 000 \$, dont 16 000 000 \$ en travaux d'exploration et 1 575 000 \$ en paiements répartis sur une période de 5 ans. Iamgold agira à titre d'opérateur gérant des travaux avec le soutien du personnel de TomaGold durant la période d'acquisition de son intérêt de 50 %. Le calendrier des investissements cumulatifs à effectuer par Iamgold se résume comme suit :

Le 31 octobre 2014, la Société et Iamgold ont finalisé les termes modifiés de l'entente du 12 novembre 2013. Le tableau suivant résume les modifications faites à la cédule des paiements et aux dates d'échéance des travaux d'exploration ;

Engagements de paiements / Payments commitments

Avant le 31 octobre 2014 / Before October 31, 2014 :	520 000 \$
Avant le 12 novembre 2015 / Before November 2015 :	220 000 \$
Avant le 12 novembre 2016 / Before November 12 2016 :	235 000 \$
Avant le 12 novembre 2017 / Before November 12, 2017 :	300 000 \$
Avant le 12 novembre 2018 / Before November 12, 2018 :	300 000 \$

IAMGOLD agira à titre d'opérateur gérant des travaux avec le soutien du personnel de TomaGold durant la période d'acquisition de son intérêt de 50 %. Lorsque IAMGOLD aura acquis un intérêt de 50 % dans les Propriétés, les intérêts de la Société et de Corporation Capital Quinto Real (« Quinto ») seront dilués sur une base proportionnelle de sorte que la Société et Quinto détiendront respectivement des intérêts de 45 % et 5 % dans la propriété Monster Lake.

Le 30 octobre 2015, la Société renégocie l'entente du projet Monster Lake avec Iamgold.

Selon les termes de la nouvelle entente, Iamgold a fait l'acquisition d'une participation de 50% dans le projet Monster Lake, qui comprend les propriétés Monster Lake, Winchester et Lac à l'eau jaune, en échange d'un paiement au comptant de 3 220 000 \$ à la Société. Iamgold aura également l'option d'acquérir une participation additionnelle de 25% en dépensant 10 000 000 \$ en travaux d'exploration sur une période de 7 ans, dont un minimum de 500 000 \$ devra être dépensé chaque année. La date effective du début de l'engagement des travaux d'exploration sera le 1^{er} janvier 2015. Lorsque Iamgold aura acquis une participation de 75% dans le projet Monster Lake, la Société aura l'option de financer sa quote-part des dépenses d'Exploration pour conserver sa participation dans le projet, sujet à clause de dilution si la société n'est pas en mesure de financer sa part des dépenses d'exploration. Si la Société est diluée à une participation de 10% dans le projet, sa participation sera convertie à 1,5% NSR avec une clause de rachat. Iamgold aura ainsi la possibilité de racheter 0,75% NSR pour 2 000 000 \$ et le paiement pour le 0,75% NSR restant serait plafonné à 8 000 000 \$.

Cette entente fait également état de deux paiements supplémentaires qui seront déboursés à l'atteinte d'étapes clés, soit la décision d'Iamgold de construire une mine et le début de la production commerciale. Pour chacune de ces étapes clés, Iamgold effectuera un paiement additionnel de 1 000 000 \$ à la Société, au comptant ou en actions ordinaires d'Iamgold, à la discrétion d'Iamgold.

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Monster Lake (continued)

November 12, 2013, The Company have finalized an option agreement with Iamgold Corporation ("Iamgold") in which Iamgold may earn a 50 % interest in each of the Monster Lake, Winchester and Lac à l'eau jaune properties for a total of \$ 17,575,000, including \$ 16,000,000 in exploration work and \$ 1,575,000 in payments over five years. Iamgold will act as the project operator with the support of TomaGold personnel during the acquisition period of its 50 % interest. The schedule of cumulative investments to be made by Iamgold is as follows:

On October 31, 2014, the Company and Iamgold finalized the revised terms of their agreement dated November 12, 2013. The following table contains a summary of the changes made to the cash payment schedule and exploration commitments;

Engagements pour travaux d'exploration / Exploration commitments

Avant le 31 octobre 2014 / Before October 31, 2014 :	3 000 000 \$
Avant le 1 ^{er} mai 2016 / Before May 1st 2016 :	2 000 000 \$
Avant le 1 ^{er} mai 2017 / Before May 1 st 2017:	2 500 000 \$
Avant le 1 ^{er} mai 2018 / Before May 1 st 2018:	3 000 000 \$
Avant le 1 ^{er} mai 2019 / Before May 1 st 2019:	5 500 000 \$

IAMGOLD will act as the project operator with the support of the Company personnel during the acquisition period of its 50% interest. Once IAMGOLD has acquired its 50% interest in the Properties, the interests of the Company and Quinto Real Capital Corporation ("Quinto") will be diluted proportionately such that TomaGold and Quinto hold interests of 45% and 5%, respectively, in the Monster Lake property.

On October 30, 2015, the Company renegotiated the Monster Lake project agreement with Iamgold.

Under the terms of the new agreement, Iamgold acquired a 50% interest in the Monster Lake project, which comprises the Monster Lake, Winchester and Lac-à-l'Eau-Jaune properties, in exchange for a \$ 3,220,000 cash payment to the Company. Iamgold will also have an option to acquire an additional 25% interest by spending \$ 10,000,000 in exploration work over a 7-year period, with a minimum of \$ 500,000 to be spent each year. The effective starting date for the exploration work commitment will be January 1, 2015. Upon Iamgold earning a 75% interest in the Monster Lake project, the Company will have the option to fund its pro-rata share of exploration expenditures to keep its interest in the project, subject to a dilution clause if the Company is unable to fund its share of exploration expenditures. If the Company is diluted to a 10% interest in the project, it's ownership interest will be converted to a 1.5% NSR with a buyback provision. Iamgold would then have the possibility to buy back a 0.75% NSR for \$ 2,000,000 and the payment for the remaining 0.75% NSR would be capped at \$ 8,000,000.

The agreement also includes two future success-based contingent payments based on specific milestones, which are Iamgold's decision to build a mine and the beginning of commercial production. For each of these milestones, Iamgold would pay an additional \$ 1,000,000 to the Company in cash or common shares of Iamgold, at Iamgold's discretion.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERS (suite)

Vassan

La propriété Vassan est située à cinq kilomètres au nord-ouest de la ville de Val-d'Or, en Abitibi, dans la partie nord-ouest de la province de Québec. La propriété consiste en 12 titres miniers couvrant 374 hectares dans le rang II du canton de Vassan. La société y détient un intérêt de 100%, ainsi que 100 % dans les droits de surface sur trois lots couvrant la zone Hamelin de la propriété.

Durant l'exercice terminé le 31 août 2015, la Société a comptabilisé une perte de valeur de 10 324 \$ sur la propriété. La Société a choisi de concentrer ses efforts sur d'autres propriétés.

Urban

La propriété Urban se compose de 25 titres miniers couvrant une superficie de 1 076 hectares, situés dans le canton Urban à 100 kilomètres à l'est de Lebel-sur-Quévillon.

Lac à l'Eau Jaune

En avril 2012, la société a conclu une entente pour l'acquisition d'un intérêt de 100% dans la propriété Lac à l'eau jaune qui est composée de 25 titres miniers couvrant 1 395 hectares dans le district de Chibougamau. La propriété est située au nord-est de la propriété Monster Lake. La société a acquis la propriété en contrepartie de l'émission de 250 000 actions ordinaires de la Société à Diagnos Inc., qui conservera une royauté équivalente à 2% NSR dont 1% est rachetable pour 1 000 000 \$.

Winchester

En mai 2012, la société a conclu une entente pour l'acquisition d'un intérêt de 100% dans la propriété Winchester qui est composée de 21 titres miniers couvrant 1 070 hectares dans le district de Chibougamau. La propriété est située au sud de la propriété Monster Lake. La société a acquis la propriété en contrepartie d'un paiement de 32 000 \$ et de l'émission de 106 666 actions ordinaires de la Société à M. Maurice Giroux administrateur de la Société.

Lac Cavan

En mai 2013, la Société annonce l'acquisition de la propriété Lac Cavan qui est composée de 10 titres miniers couvrant 556 hectares situés juste à l'ouest de Chapais, à proximité du camp minier de Chibougamau, au Québec. La Société a acquis la propriété en contrepartie d'un paiement de 150 000 \$, payable par l'émission de 1 000 000 actions ordinaires de la Société.

Durant l'exercice terminé le 31 août 2015, la Société a comptabilisé une perte de valeur de 160 302 \$ sur la propriété. La Société a choisi de concentrer ses efforts sur d'autres propriétés.

Cookie Monster

La propriété Cookie Monster est située en bordure de la propriété Monster Lake et elle comprend 28 claims s'étalant sur une superficie de 1 564 hectares.

La Société a acquis la propriété en contrepartie d'un montant de 10 000 \$ et l'émission de 200 000 actions ordinaires de la Société

Little Monster

La propriété Little Monster contient 20 claims et est répartis sur une superficie de 1 118 hectares, elle est également localisée en bordure est de la propriété Monster Lake.

La Société a acquis la propriété en contrepartie d'un montant de 15 000 \$ et l'émission de 300 000 actions ordinaires de la Société.

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Vassan

The Vassan property is located 5 Km northwest of the city of Val-d'Or, Abitibi, in the northwestern part of the province of Quebec. The property consists of 12 claims covering 374 hectares in Range II Vassan Township. The company holds a 100% interest of the property, as well as 100% in the surface rights on three lots covering the Hamelin area of the property.

During the year ended August 31, 2015, the Company recorded an impairment of \$ 10,324 on the property. The Company has chosen to align its efforts on other properties.

Urban

The Urban property consists of 25 claims covering an area of 1,076 hectares, located in Canton Urban 100 Km east of Lebel-sur-Quévillon.

Lac à L'Eau Jaune

In April 2012, the Company signed an agreement to acquire a 100% interest in the Lac à l'eau Jaune property which consists of 25 mining claims covering 1,395 hectares in the district of Chibougamau. The property is located North-east of the Monster Lake property. The Company acquired the property in consideration of the issuance of 250,000 common shares of the Company to Diagnos Inc., which will retain a royalty equivalent to 2% NSR of which 1% is redeemable for \$ 1,000,000.

Winchester

In May 2012, the Company signed an agreement to acquire a 100% interest in the Winchester property which consists of 21 mining claims covering 1,070 hectares in the district of Chibougamau. The property is located south of the Monster Lake property. The Company acquired the property in consideration of a \$ 32,000 cash payment and the issuance of 106,666 common shares of the Company to M. Maurice Giroux director of the Company.

Lac Cavan

In May 2013, the Company announced the acquisition of the Lac Cavan which consists of 10 mining claims covering 556 hectares located just west of Chapais, near Chibougamau mining camp in Quebec. The Company acquired the property in consideration a \$ 150,000 cash payment and the issuance of 1,000,000 common shares of the Company.

During the year ended August 31, 2015, the Company recorded an impairment of \$ 160,302 on the property. The Company has chosen to align its efforts on other properties.

Cookie Monster

The Cookie Monster property is located on the eastern edge of the Monster Lake property and consists of 28 claims it spread over an area of 1,564 hectares.

The Company acquired the property in consideration of \$ 10,000 and the issuance of 200,000 common shares of the Company.

Little Monster

The Little Monster property contains 20 claims spread over an area of 1,118 hectares, it is located on the eastern edge of the Monster Lake property.

The Company acquired the property in consideration of \$ 15,000 and the issuance of 300,000 common shares of the Company.

4.0 ACQUISITION D'ACTIFS MINIERS (suite)

Hazeur

La société a acquis un intérêt de 70 % dans la propriété Hazeur en contrepartie d'un montant total de 230 000 \$, dont un paiement au comptant de 5 000 \$ à la signature de l'entente et un montant de 225 000 \$ en travaux d'exploration et l'émission de 1 550 000 actions ordinaires de la Société sur une période de trois ans. La propriété Hazeur est constituée de 61 claims miniers couvrant une superficie de 2 863 hectares contigus à la limite sud de la propriété Monster Lake.

Monster Island

La société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété Monster Island en contrepartie d'un paiement comptant total de 10 000 \$ et l'émission de 200 000 actions ordinaires de la Société. Vanstar conservera également une redevance NSR de 1,5% dont la moitié peut être rachetée pour 750 000 \$. La propriété Monster Island comprend 21 claims miniers couvrant une superficie de 1 773 hectares contigus à la limite est de la propriété Cookie Monster détenue par la Société.

Obalski

La Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété Obalski. La propriété comprend 22 claims et une concession minière couvrant une superficie totale de 344,8 hectares. Elle est située à 3 km au sud de la ville de Chibougamau. Pour acquérir la propriété Obalski, la Société devra émettre à David Malouf et 2736-1179 Québec Inc. 4 000 000 d'actions de la Société et effectuer des paiements au comptant totalisant 500 000 \$ sur quatre ans, dont 100 000 \$ à la signature de l'entente. La propriété fait également l'objet d'une redevance sur les revenus nets de fonderie de 3,5%, dont 1,75% est rachetable pour 1 500 000 \$.

Sidace lake

La Société a acquis une participation de 39,5 % de la propriété Sidace Lake. La propriété comprend 40 claims couvrant une superficie 8 078 hectares. Elle est située à 25 km au nord-est de Balmertown dans le camp minier de Red Lake, en Ontario. Pour acquérir la participation de Planet Exploration Inc. dans la propriété, la Société a émis un total de 15 millions d'actions de la Société (2 325 000 \$) à la clôture de la transaction.

5.0 FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS

Monster Lake

Le 15 juin 2016, Iamgold Corporation a publié les résultats d'analyse de son programme de forage d'hiver complété en avril 2016 et totalisant 8 105 mètres provenant de 21 forages au diamant. Voici un sommaire des meilleurs résultats obtenus. La liste complète des résultats se trouve à la fin du communiqué.

Zone de cisaillement de Monster Lake et Zone 325 - Mégane :

- Forage ML16-171 : 1,21 mètre d'une teneur de 20,16 g Au/t;
- Forage ML16-175 : 0,71 mètre à une teneur de 9,01 g Au/t et 5,46 mètres à une teneur de 2,68 g Au/t
 - Comprend : 0,52 mètre d'une teneur de 13,20 g Au/t;
 - et 1,13 mètre d'une teneur de 16,00 g Au/t;
- Forage ML16-176B : 0,63 mètre d'une teneur de 8,64 g Au/t;
- Forage ML16-179 : 4,26 mètres d'une teneur de 3,07 g Au/t;
 - Comprend : 1,44 mètre d'une teneur de 7,91 g Au/t;
 - et 2,78 mètres d'une teneur de 2,12 g Au/t;
 - Comprend : 0,42 mètre d'une teneur de 7,10 g Au/t;
- Forage ML-16-182 : 1,31 mètre d'une teneur de 6,72 g Au/t.

4.0 ACQUISITION OF MINING ASSETS (continued)

Hazeur

The company acquired a 70% interest in the Hazeur property for \$ 230,000, including \$ 5,000 payable in cash on signature of the agreement and \$ 225,000 in exploration work, as well as the issuance of 1,550,000 common shares of the Company, over a three-year period. The Hazeur property consists of 61 mineral claims covering an area of 2,863 hectares on the southern border of the Monster Lake property.

Monster Island

The company acquired a 100% interest in the Monster Island property in exchange for a total cash payment of \$ 10,000 and the issuance of 200,000 common shares of the Company. Vanstar will also retain a 1.5% NSR royalty which half can be repurchased for \$ 750,000. The Monster Island property consists of 21 mineral claims covering an area of 1,773 hectares on the eastern border of Cookie Monster property owned by the Company.

Obalski

The Company acquired a 100 % interest in the Obalski property. The property consists of 22 claims and one mining concession covering a total of 344.8 hectares and lies 3 km south of Chibougamau, Quebec. To acquire the Obalski property, the Company must issue 4 million of its shares to David Malouf and 2736-1179 Quebec Inc. and make cash payments totalling \$ 500,000 over four years, including \$ 100,000 upon signature of the agreement. The property is also subject to a 3.5% net smelter return, of which 1.75% can be bought back for \$ 1,500,000.

Sidace lake

The Company acquired an interest of 39.5% of the Sidace Lake property. The Sidace property consists of 40 mining claims covering 8,078 hectares, located 25 km northeast of Balmertown in the Red Lake mining camp, Ontario. To acquire Planet Exploration Inc's interest and the property, the Company issued a total of 15 million shares of the Company (\$ 2,325,000) at the closing of the transaction.

5.0 DEFERRED EXPLORATION EXPENSES

Monster Lake

On June 15, 2016, Iamgold Corporation reported the final assay results from the 2016 winter diamond drilling program completed in April 2016 and totaling 8,105 metres from 21 diamond drill holes. The best results are shown below, and the full results can be found at the end of this press release.

Monster Lake Shear Zone and 325 - Megane Zone:

- Drillhole ML16-171: 1.21 metres grading 20.16 g/t gold,
- Drillhole ML16-175: 0.71 metres grading 9.01 g/t gold, and 5.46 metres grading 2.68 g/t gold
 - Includes: 0.52 metres grading 13.20 g/t gold
 - and 1.13 metres grading 16.00 g/t gold
- Drillhole ML16-176B: 0.63 metres grading 8.64 g/t gold
- Drillhole ML16-179: 4.26 metres grading 3.07 g/t gold
 - Includes: 1.44 metres grading 7.91 g/t gold
 - and 2.78 metres grading 2.12 g/t gold
 - Includes: 0.42 metres grading 7.10 g/t gold
- Drillhole ML-16-182: 1.31 metres grading 6.72 g/t gold.

5.0 FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (suite)

Monster Lake (suite)

Le programme de forage d'hiver 2016 visait à évaluer des cibles développées à partir de forages précédents et des programmes de cartographie ou de tranchées complétés à l'été 2015. Les cibles étaient encore concentrées dans les extensions de la zone de cisaillement de Monster Lake (« ZCML ») qui contient la zone 325-Mégane et les structures adjacentes identifiées par le programme d'exploration.

Le 22 février 2016, lamgold a publié les résultats d'analyse finaux de son programme de forage d'automne 2015 complété en novembre 2015 et totalisant 3 925 mètres pour neuf forages au diamant. Voici un sommaire des meilleurs résultats obtenus.

- Zone 325 – Megane et zone de cisaillement de Monster Lake :
- Forage ML15-155: 3,93 mètres à une teneur de 3,30 g Au/t
- Forage ML15-161: 2,76 mètres à une teneur de 9,05 g Au/t
 - Inclus : 0,49 mètre à une teneur de 48,9 g Au/t
- Forage ML15-162: 3,29 mètres à une teneur de 1,61 g Au/t

Durant 2015, lamgold a conduit plusieurs programmes de forage au diamant pour un total de 11 718 mètres et tous les résultats ont maintenant été publiés.

Le programme de forage d'automne 2015 a été élaboré pour évaluer les cibles déduites d'un programme de forage antérieur, de l'interprétation des données provenant d'un levé géophysique et des informations recueillies de programmes de cartographie et de tranchées complétés durant l'été de 2015. La sélection des cibles s'est encore portée sur les extensions de la zone de cisaillement de Monster Lake, hôte de la zone 325-Megane, de même que sur les structures adjacentes identifiées lors du programme d'exploration.

lamgold a annoncé le début d'un programme de 6 000 à 7 000 mètres de forage qui permettra de tester plusieurs cibles, y compris la zone de cisaillement Monster Lake au nord et au sud de la zone 325 de megane allant vers la propriété Winchester.

Le 25 juin 2015, lamgold a publié une mise à jour concernant son programme d'exploration en cours à son projet en option Monster Lake, situé 50 kilomètres au sud-ouest de Chibougamau (Québec), au Canada. La Société rapporte ainsi les résultats d'analyse de son programme de forage d'hiver 2015 complété en avril et totalisant 7 782 mètres pour 21 forages au diamant.

Tous les résultats d'analyse des forages réalisés à l'hiver 2015 sont fournis au tableau 1 ci-dessous et les faits saillants comprennent :

Zone 325 – Megane et zone de cisaillement de Monster Lake :

- Forage ML15-134 : 1,46 mètre à une teneur de 18,80 g Au/t,
- Forage ML15-135 : 1,39 mètre à une teneur de 7,25 g Au/t,
- Forage ML15-147 : 3,41 mètres à une teneur de 4,51 g Au/t et 10,72 mètres à une teneur de 3,64 g Au/t
 - Inclus : 2,08 mètres à une teneur de 9,04 g Au/t
- Forage ML15-152 : 2,09 mètres à une teneur de 4,13 g Au/t et 5,72 mètres à une teneur de 4,21 g Au/t

5.0 DEFERRED EXPLORATION EXPENSES (continued)

Monster Lake (continued)

The 2016 winter drilling program was designed to evaluate targets developed from previous drilling and from mapping and trenching programs completed in summer 2015. Targeting continued to focus on extensions to the Monster Lake Shear Zone ("MLSZ") hosting the 325-Megane zone as well as adjacent structures identified from the exploration program.

On February 22, 2016, lamgold provided the final assay results for its 2015 fall drilling program, which was completed in November 2015 and totalling 3,925 metres in nine diamond drill holes.

- 325-Megane Zone and Monster Lake Shear Zone:
- Drillhole ML15-155: 3.93 metres grading 3.30 g/t gold
- Drillhole ML15-161: 2.76 metres grading 9.05 g/t gold
 - Including: 0.49 metres grading 48.9 g/t gold
- Drillhole ML15-162: 3.29 metres grading 1.61 g/t gold

During 2015, lamgold conducted a multi-phase diamond drilling program totaling 11,718 metres and all results have now been reported.

The 2015 fall drilling program was designed to evaluate targets developed from previous drilling, interpretation of geophysical survey data and observations from mapping and trenching programs completed in summer 2015. Targeting continued to focus on extensions to the Monster Lake Shear Zone hosting the 325-Megane zone as well as adjacent structures identified from the exploration program.

lamgold announced the start of a 6,000 to 7,000 metres winter drilling program that will test multiple targets including the Monster Lake shear zone to the north and south of the 325-Megane zone going towards the Winchester property.

On June 25, 2015, lamgold provided an update from its ongoing exploration program at its optioned Monster Lake project located 50 kilometres southwest of Chibougamau, Quebec, Canada. The company is reporting assay results from the 2015 winter diamond drilling program completed in April and totaling 7,782 metres from 21 diamond drill holes.

The assay results from all of the 2015 winter drill holes completed are provided in Table 1 below and include the following highlights:

325 – Megane Zone and Monster Lake Shear Zone:

- Drillhole ML15-134: 1.46 metres grading 18.80 g/t gold
- Drillhole ML15-135: 1.39 metres grading 7.25 g/t gold
- Drillhole ML15-147: 3.41 metres grading 4.51 g/t gold and 10.72 metres grading 3.64 g/t gold
 - Includes: 2.08 metres grading 9.04 g/t gold
- Drillhole ML15-152: 2.09 metres grading 4.13 g/t gold and 5.72 metres grading 4.21 g/t gold

5.0 FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (suite)

Monster Lake (suite)

Le programme de forage d'hiver 2015 a été élaboré pour évaluer les cibles prioritaires déduites d'un exercice de ciblage complété sur la propriété entière. La sélection des cibles du programme d'hiver s'est faite en fonction de favoriser les cibles nécessitant des conditions hivernales. Les secteurs évalués comprennent : le flanc ouest d'un important nez de pli le long duquel plusieurs nouveaux indices minéralisés de surface ont été identifiés en 2014; l'extension sud-ouest et nord-est de la zone 325-Megane et de la structure appelée la zone de cisaillement de Monster Lake ("ZCML") ainsi que la zone 52 et le secteur de l'indice Eratix. Quelques forages ont été réalisés afin de mieux définir la zone 325-Megane.

Parallèlement au programme de forage d'hiver 2015, un levé aéroporté électromagnétique dans le domaine du temps de type VTEM ("Versatile Time Domain Electromagnetic") a été effectué sur les claims des propriétés Lac à l'eau Jaune et Winchester. Le levé a identifié plusieurs forts conducteurs coïncidant avec des anomalies magnétiques importantes bien connues du même type que celles observées le long du ZCML. Ces cibles seront évaluées au cours du programme d'exploration en cours.

En 2014, la Société a effectué un programme de plusieurs phases de forage au diamant totalisant 12 761 mètres dont tous les résultats ont été précédemment publiés.

Little Monster / Cookie Monster / Monster Island / Hazeur

La Société a procédé en novembre 2015, à un levé électromagnétique aéroporté de type VTEM sur les propriétés Little Monster, Cookie Monster, Monster Island et Hazeur, couvrant une superficie de 443 km². Le levé a mis en évidence plusieurs fortes anomalies magnétiques, dont la signature est tout à fait similaire à celles retrouvées sur la propriété Monster Lake.

En décembre 2015, la Société a entrepris une première campagne de forage qui consistait en 11 sondages totalisant 1,783 mètres. Elle avait pour objectif de tester certaines des anomalies identifiées sur les propriétés Little Monster, Monster Island et Cookie Monster. La campagne de forage a démontré que ces anomalies sont reliées à la présence de pyrite disséminée dans des bordures de coussins basaltiques, alors que certaines d'entre elles montrent une roche fortement magnétique de composition gabbroïque. Les résultats d'analyse obtenus de cette campagne de forage ont rapporté des valeurs aurifères inférieures à 1 g/t Au.

Hazeur

Le 26 septembre 2016, la Société a annoncé les résultats de sa campagne de forage sur la propriété Hazeur, contiguë au sud de sa propriété Monster Lake à Chibougamau.

La campagne consistait en huit sondages répartis comme suit : sept sondages sur la propriété Hazeur et un sondage sur la propriété Monster Island, détenue à 100% par la Société. Les cibles visaient principalement des anomalies géophysiques significatives, souvent soutenues par d'anciens sondages environnants.

5.0 DEFERRED EXPLORATION EXPENSES (continued)

Monster Lake (continued)

The 2015 winter drilling program was designed to evaluate priority targets identified from a target generation exercise completed over the entire property and take advantage of winter access conditions. Target areas evaluated included: the west limb of the prominent folded unit along which new gold showings were identified in 2014; the south-west and north-east strike extensions of the 325-Megane Zone and the structural corridor referred to as the Monster Lake Shear Zone ("MLSZ"); as well as the Zone 52 and Eratix prospect areas. A few of the holes were drilled to better delineate the 325-Megane Zone.

Concurrent with the 2015 winter drilling program, a Versatile Time Domain Electromagnetic airborne survey ("VTEM") was also flown over the Lac à L'Eau Jaune and Winchester claim blocks. The survey has identified several strong conductors coincident with the well-known, prominent magnetic anomalies similar to that observed along the MLSZ. These targets will be evaluated in the ongoing exploration program.

During 2014, the Company conducted a multi-phase diamond drilling program totaling 12,761 metres and all results were previously reported.

Little Monster / Cookie Monster / Monster Island / Hazeur

The Company proceeded in November 2015 with a VTEM airborne electromagnetic survey covering an area of 443 km² on the Little Monster, Cookie Monster, Monster Island and Hazeur properties. The survey identified multiple strong magnetic anomalies associated with a very similar signature to those on the Monster Lake property.

The Company carried out an initial drilling program in December 2015 consisting of 11 holes totalling 1,783 metres. The goal of the program was to test some of the anomalies identified on the Little Monster, Monster Island and Cookie Monster properties. The program showed that these anomalies are related to the presence of disseminated pyrite at the edge of pillow basalts, with some showing a strongly magnetic rock of gabbroic composition. The program returned gold assay results of below 1 g/t gold.

Hazeur

On September 26, 2016, the Company reported the results of its drilling program on the Hazeur property, adjacent to its Monster Lake property in Chibougamau.

The program consisted of a total of eight holes, including seven drilled on the Hazeur property and one on the Monster Island property, which is wholly owned by the Company. The drill targets were for the most part significant geophysical anomalies, often supported by nearby historical drill results.

5.0 FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (suite)

Hazeur (suite)

Les meilleurs résultats ont été obtenus des sondages HA-16-03 à HA-16-08, dont l'objectif consistait essentiellement à investiguer l'horizon minéralisé du gîte Philibert (ressources historiques de 1,4 Mt à 5,3 g/t Au*; Soquem 1990). Ce gîte est localisé à environ 1 km au sud-est de la limite est de la propriété. Cet horizon traverse l'ensemble de la propriété Hazeur d'est en ouest. Le tableau suivant résume les résultats obtenus :

Sondage / Hole #	De / From (m)	À / To (m)	Longueur / Length (m)	Teneur / Grade (g/t Au)
HA-16-03	99.90	104.70	4.80	1.09
	107.70	113.30	5.60	0.58
HA-16-04	82.50	84.45	1.95	6.50
	96.00	101.25	5.25	1.63
	97.50	98.75	1.25	4.47
HA-16-05	75.80	76.20	0.40	0.04 (VG)
HA-16-06	122.25	123.75	1.50	0.82
HA-16-07	129.00	142.50	13.50	0.40
	148.50	151.50	3.00	0.48
HA-16-08	64.95	69.00	4.05	1.15
	76.50	79.50	3.00	1.12

5.0 DEFERRED EXPLORATION EXPENSES (continued)

Hazeur (continued)

The best results were obtained in Holes HA-16-03 to HA-16-08, which were essentially drilled to test the mineralized structure of the Philibert deposit (historic resource of 1.4 million tonnes at 5.3 g/t Au*; Soquem 1990). This deposit lies about 1 km southeast of the eastern edge of the property, and the structure hosting it crosses the entire Hazeur property from east to west. The results for these holes were as follows:

Dans le sondage HA-16-05, deux points d'or visible ont été observés, mais n'ont pas été interceptés dans le sous-échantillon pour l'analyse. Basé sur les observations des pendages en carotte, la Société estime la largeur réelle de la zone minéralisée à environ 90% de la largeur recoupée dans les sondages.

Two specks of visible gold were observed in Hole HA-16-05, but were not included in the subsample sent for assaying. Based on the observation of the dips in the core, the Corporation estimates the true width of the mineralized zone at about 90% of the width intersected by drilling.

5.0 FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (suite)

5.0 DEFERRED EXPLORATION EXPENSES (continued)

	MONSTER LAKE	WINCHESTER	URBAN	MONSTER ISLAND	HAZEUR	LAC-À-L'EAU JAUNE	LITTLE MONSTER	COOKIE MONSTER	OBALSKI	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1er septembre 2015 / Balance at September 1st, 2015	2 304 589	299 679	93 054	-	-	474	334 911	50 326	-	3 083 033
Géologie / Geology	516	-	824	14 191	37 223	-	16 863	14 931	16 631	101 180
Forage / Drilling	-	-	-	39 085	127 728	-	39 085	39 085	6 676	251 660
Échantillonnages/ Sampling	2 563	-	-	1 327	16 476	-	1 327	1 327	-	23 020
Autres frais d'exploration / Other exploration expenses	-	-	-	653	11 069	-	653	653	455	13 482
Géophysiques / Geophysics	-	-	-	24 482	24 482	-	24 481	24 481	-	97 926
Total des frais d'exploration / Total exploration expenses	3 079	-	824	79 737	216 976	-	82 410	80 477	23 762	487 265
Cession d'actifs d'exploration et d'évaluation/ Disposal of exploration and evaluation assets	(1 330 008)	(171 287)	-	-	-	(270)	-	-	-	(1 501 565)
Solde au 31 août / Balance at August 31, 2016	977 660	128 392	93 878	79 737	216 976	204	417 321	130 803	23 762	2 068 733

6.0 INFORMATIONS ANNUELLES SELECTIONÉES

6.0 SELECTED ANNUAL INFORMATION

	<u>31 août / August 31, 2016</u>	<u>31 août / August 31, 2015</u>	<u>31 Août / August 31, 2014</u> <u>Redressé/ Restated</u>
	\$	\$	\$
États consolidés de la situation financière / Statements of Financial Position			
Trésorerie et dépôts à terme / Cash and term deposits	917 828	5 232	105 525
Total de l'actif / Total assets	6 667 502	4 848 933	5 218 235
Total du passif / Total liabilities	420 987	1 246 976	1 186 929
Capital social / Share Capital	14 743 648	11 341 321	10 858 374
États consolidés du résultat global / Statements of Financial Position			
Dépenses d'opération totales / Total operating expenses	(1 487 395)	(1 154 631)	(2 003 138)
Résultat net de exercice / Net loss for the year	(1 473 682)	(1 024 736)	(1 837 754)
Résultat de base et dilué par action / Basic and diluted earnings per share	(0,017)	(0,013)	(0,027)

7.0 RÉSULTATS DES OPÉRATIONS

7.0 OPERATIONS RESULTS

Pour l'exercice terminé le 31 août 2016, la Société a enregistré une perte nette de 1 473 682 \$ comparativement à une perte nette de 1 024 736 \$ pour l'exercice terminé le 31 août 2015.

For the year ended August 31, 2016, the Company recorded a net loss of \$ 1,473,682 compared to a net loss of \$ 1,024,736 for the year ended August 31, 2015.

	Pour l'exercice terminé / For the year ended		
	<u>31 août / August 31, 2016</u>	<u>31 août / August 31, 2015</u>	<u>Variation / Variation</u>
	\$	\$	\$
Paiements fondés sur des actions / Share-based payments (a)	348 831	108 941	238 890
Gain sur règlement dette/ Gain on debt settlement (b)	-	(211 232)	211 232
Honoraire de consultation / consultation fees (c)	417 169	260 609	156 560

a) Un plus grand nombre d'options (2 900 000 options) ont été octroyées durant l'exercice courant (1 800 000 options en 2015).

a) A greater number (2,000,000 options) have been granted during the current year (1,800,000 options in 2015).

b) La Société a radié 211 232 \$ de ses dettes fournisseurs en 2015.

b) The Company wrote-off \$ 211,232 of the trade payables in 2015.

c) L'augmentation de 156 560 \$ des honoraires de consultations est dû à l'engagement d'un plus grand nombre de consultants.

c) The \$ 156,560 increase in consulting fees is due to the commitment of more consultants.

8.0 REVUE TRIMESTRIELLE

8.0 QUARTERLY REVIEW

Sommaire des résultats trimestriels

Summary of quarterly results

Description	<u>2016-08-31</u>	<u>2016-05-31</u>	<u>2016-02-29</u>	<u>2015-11-30</u>	Description
	\$	\$	\$	\$	
Revenus	-	-	-	-	Revenu
Résultat net	(792 062)	(304 820)	(136 227)	(240 573)	Net loss
Résultat par action diluée	(0,012)	(0,004)	(0,001)	(0,003)	Loss per share diluted

Sommaire des résultats trimestriels

Summary of quarterly results

Description	<u>2015-08-31</u>	<u>2015-05-31</u>	<u>2015-02-28</u>	<u>2014-11-30</u>	Description
	\$	\$	\$	\$	
Revenus	-	-	-	-	Revenu
Résultat net	(430 775)	(330 897)	(270 137)	7 073	Net income (loss)
Résultat par action diluée	(0,005)	(0,004)	(0,004)	(0,000)	Loss per share diluted

9.0 RÉSULTAT DU QUATRIÈME TRIMESTRE

Pour la période de trois mois terminée le 31 août 2016, la Société a enregistré une perte nette de 1 023 411 \$ comparativement à une perte nette de 430 775 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 août 2015.

Paiements fondés sur des actions / Share-based payments (a)
Honoraires de consultation / consultation fees (b)
Autres frais opérationnels / Other operation expenses

- a) Un plus grand nombre d'option (2 900 000 options) ont été octroyées durant l'exercice courant (1 800 000 options en 2015).
b) L'augmentation de 130 332 \$ des honoraires de consultations est dû à l'engagement d'un plus grand nombre de consultants.
c) Les autres charges opérationnelles ont enregistré une augmentation de 146 758 \$ justifiée par des frais de déplacements, des frais de représentation et des frais de congrès plus élevés.

10.0 TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

La principale source de financement de la Société est l'émission de capital-actions. Chacun des projets de la Société a démontré une évidence suffisante de mérite géologique pour permettre de faire l'objet d'explorations additionnelles.

Cependant, il n'est pas présentement possible d'estimer le coût des programmes d'exploration additionnels futurs qui pourraient ou ne pourraient pas amener des propriétés individuelles au prochain niveau de développement continu étant donné que ce sont tous des projets d'exploration dont le développement dépend des résultats d'exploration et de la capacité de compléter les financements.

Au 31 août 2016, la Société présentait un fonds de roulement de 1 244 295 \$ (1 088 865 \$ négatif au 31 août 2015), y compris une encaisse et dépôts à terme de 917 828 \$ (5 232 \$ au 31 août 2015) et un déficit cumulé de 13 090 543 \$ (11 616 861 \$ au 31 août 2015), et elle a inscrit une perte nette de 1 473 682 \$ (1 024 736 \$ au 31 août 2015) pour la période terminée à cette date.

11.0 OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

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.

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

	31 août / August 31, 2016	\$
Avantages à court terme du personnel		
Administrateur		
Salaires a)	201 775	
Charges sociales b)	8 845	
Honoraires professionnels c)	72 000	
Autres charges opérationnelles d)	9 900	
Paiements fondés sur des actions e)	258 527	
Total de la rémunération	<u>551 047</u>	

9.0 FOURTH QUARTER RESULTS

For the three-month period ended August 31, 2016, the Company recorded a net loss of \$ 1,023,411 compared to a net loss of \$ 430,775 for the three-month period ended August 31, 2015.

Pour la période de trois mois terminée / For the three-month period ended		
31 août / August 31, 2016	31 août / August 31, 2015	Variation / Variation
\$	\$	\$
333 212	5 206	328 006
189 543	59 211	130 332
107 481	(39 277)	146 758

- a) A greater number (2,000,00 options) have been granted during the current year (1,800,000 options in 2015).
b) The \$ 130,332 increase in consulting fees is due to the commitment of more consultants.
c) Other operating expenses increased by \$ 146,758, by reflecting higher travel, entertainment and congress fees.

10.0 LIQUIDITY AND FUNDING

The Company's main source of financing is the issuance of share capital. Each of its projects has demonstrated sufficient evidence of geological merit to warrant additional exploration.

However, it is not presently possible to estimate the cost of further exploration programs, which may or may not bring individual properties to a subsequent stage of development, since they are all exploration projects and their development depends on exploration results and the ability to raise financings.

On August 31, 2016, the Company had a working capital of \$ 1,244,295 (\$ 1,088,865 negative as at August 31, 2015) including cash and term deposits of \$ 917,828 (\$ 5,232 as at August 31, 2015) and had an accumulated deficit of \$ 13,090,543 (\$ 11,616,861 at August 31, 2015) and had incurred a net loss of \$ 1,473,682 (\$ 1,024,736 at August 31, 2015) for the ended then ended.

11.0 RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company's related parties include affiliated companies and key management.

Unless otherwise stated, none of the transactions incorporated special term and conditions and no guarantees has been given or received. Outstanding balances are usually settled in cash.

Key management personnel of the Company are members of the board of directors and other management. The key management personnel compensation includes the following:

31 août / August 31, 2015	\$	
		Short-term key management benefits
		Director
		Salaries a)
		Social security cost b)
		Professional fees c)
		Other operating expenses d)
		Share-based payment e)
		Total remuneration

11.0 OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS (suite)

11.1 Transactions avec les principaux dirigeants

- a) La Société a versé un salaire de 201 775 \$ dont un boni de 76 775 \$ (125 000 \$ en 2015) au président et chef de la direction, David Grondin.
- b) La Société a payé un montant de 8 845 \$ (7 620 \$ en 2015) en charges sociales en lien avec la rémunération du président et chef de la direction, David Grondin.
- c) La Société a payé 72 000 \$ (72 000 \$ en 2015) en honoraires de consultation à Corporation financière SKTM Ltée, une Société contrôlée par Martin Nicoletti, chef des opérations financières.
- d) La Société a payé 9 900 \$ (9 525 \$ en 2015) pour le loyer au Centre d'affaires du Vieux-Montréal Inc., une société contrôlée par Martin Nicoletti, chef des opérations financières.
- e) La Société a octroyé 2 250 000 (1 400 000 en 2015) options aux dirigeants et administrateurs de la Société. La valeur comptabilisée est de 258 527 \$ (103 735 \$ en 2015.)

12.0 TRANSACTIONS HORS-BILAN

Il n'existe aucune transaction hors bilan.

13.0 OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

Il n'existe aucune obligation et engagement contractuel

14.0 JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

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

14.1 Jugements posés par la direction

Les paragraphes qui suivent traitent 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.

Comptabilisation des actifs d'impôt différé et évaluation de la charge d'impôt sur le résultat

La direction évalue régulièrement les probabilités que ses actifs d'impôt différé ne se réalisent pas. Dans le cadre de cette évaluation, la direction doit déterminer s'il est probable que la Société génère ultérieurement un bénéfice imposable suffisant auquel ces pertes pourront être imputées pendant la période de report. De par sa nature, cette évaluation requiert une grande part de jugement.

À ce jour, la direction n'a comptabilisé aucun actif d'impôt différé en excédent des différences temporelles imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report.

Continuité d'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 de 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.

11.0 RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

11.1 Transactions with key management personnel

- a) The Company paid a salary of \$ 201,775 of which a bonus of 76,775 \$ (\$ 125,000 in 2015) to the President and Chief executive officer, David Grondin.
- b) The Company paid an amount of \$ 8,845 (\$ 7,620 in 2015) in social charges in connection with the compensation of the President and Chief executive officer, David Grondin.
- c) The Company paid \$ 72,000 (\$ 72,000 in 2015) in consulting fees to SKTM Financial Corporation Ltd., a company controlled by Martin Nicoletti, Chief financial officer.
- d) The Company paid \$ 9,900 (\$ 9,525 in 2015) for the rent to Old-Montreal business center Inc., a company controlled by Martin Nicoletti, Chief financial officer.
- e) The Company granted 2,250,000 (1,400,000 in 2015) options to officers and directors of the Company. The accounting value is \$ 258,527 (\$ 103,735 in 2015).

12.0 OFF-BALANCE SHEET TRANSACTIONS

There are no off-balance sheet transactions.

13.0 CONTRACTUAL OBLIGATIONS AND COMMITMENTS

There are no obligation and commitments.

14.0 JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

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

14.1 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.

Recognition of deferred income tax assets and measurement of income tax expense

Management continually evaluates the likelihood that its deferred tax assets could be realized. This requires management to assess whether it is probable that sufficient taxable income will exist in the future to utilize these losses within the carry-forward period. By its nature, this assessment requires significant judgment.

To date, management has not recognized any deferred tax assets in excess of existing taxable temporary differences expected to reverse within the carry-forward period.

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 programs, involves significant judgment based on historical experience and other factors including expectation of future events that are believed to be reasonable under the circumstances.

14.0 JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES (suite)

14.2 Sources d'incertitudes relatives aux estimations

L'information sur les estimations et les hypothèses qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après. Les résultats réels peuvent différer significativement.

Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'hypothèses.

S'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur, la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement ou de l'unité génératrice de trésorerie doit être estimée.

En évaluant la dépréciation, la Société doit procéder à certaines estimations et hypothèses concernant les circonstances futures, en particulier sur la faisabilité technique et la démontrabilité de la viabilité commerciale de l'extraction, la probabilité que les dépenses seront récupérées par l'exploitation future de la propriété ou la cession de la propriété lorsque les activités n'ont pas atteint un stade suffisant pour permettre l'évaluation de l'existence de réserve, la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire afin de compléter l'exploration et le développement, et le renouvellement des permis. Les estimations et hypothèses peuvent changer si de nouvelles informations deviennent disponibles.

Si, après la capitalisation des dépenses d'exploration et d'évaluation, des informations suggèrent que le recouvrement des dépenses est improbable, les montants capitalisés sont radiés dans l'exercice où l'information devient disponible.

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 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.

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 consolidés ou s'il devrait être présenté comme un passif éventuel. Quantifier ces passifs implique jugements et estimations. Ces jugements 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.

Plusieurs de ces facteurs sont sources d'incertitude quant aux estimations.

15.0 DIVULGATION DES ACTIONS EN CIRCULATION

	Au 23 décembre 2016 / December 23, 2016
	Nombre / Number
Actions ordinaires	110 651 098
Bons de souscription	3 492 720
Bons aux courtiers	117 567
Options d'achat d'actions	10 000 000
Total d'actions ordinaires pleinement diluées	124 161 385

14.0 JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

14.2 Estimation uncertainty

Information about estimates and assumptions that have the most significant effect on recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses is provided below. Actual results may be substantially different.

Impairment of exploration and evaluation assets

Determining if there are any facts and circumstances indicating impairment loss or reversal of impairment losses is a subjective process involving judgment and a number of estimates and assumptions in many cases.

When an indication of impairment loss or reversal of an impairment loss exists, the recoverable amount of the individual asset or the cash-generating units must be estimated.

In assessing impairment, the Company must make some estimates and assumptions regarding future circumstances, in particular, whether an economically viable extraction operation can be established, the probability that the expenses will be recover from either future exploitation or sale when the activities have not reached a stage that permits a reasonable assessment of the existence of reserves, the Company's capacity to obtain financial resources necessary to complete the evaluation and development and to renew permits. Estimates and assumptions may change if new information becomes available.

If, after expenditure is capitalized, information becomes available suggesting that the recovery of expenditures is unlikely, the amount capitalized is written off in profit or loss in the period when the new information becomes available.

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 and the expected life and the exercise period of options and warrants granted. The model used by the Company is the Black-Scholes.

Provisions and contingent liabilities

The judgment is used to determine whether a past event has created a liability that should be recognized in the consolidated financial statements or whether it should be disclosed as a contingent liability. Quantifying these liabilities involves judgments and estimates. These judgments 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 received, previous experience and the probability of the realization of a loss.

Many of these factors are sources of estimation uncertainty.

15.0 OUTSTANDING SHARE INFORMATION

Common shares
Warrants
Brokers warrants
Stock options
Total common shares fully diluted

16.0 ÉVÉNEMENTS SUBSEQUENTS

Le 26 octobre 2016, la Société a acquis un intérêt de 24.5 % dans la propriété Baird. La propriété comprend 2 claims et une concession minière couvrant une superficie totale de 90 hectares. La propriété Baird est située au centre de la ceinture aurifère de Red Lake, six kilomètres au nord de la mine Madsen et quatorze kilomètres au sud-ouest de la mine Red Lake de Goldcorp.

Pour acquérir la propriété Baird, la Société a émis à Skyharbour Ressources Ltd. 600 000 d'actions de la Société. La propriété fait également l'objet d'une redevance sur les revenus nets de fonderie de 2%. Un frais d'intermédiation de 60 000 actions ordinaires a été payé à Transcend Capital Inc.

Le 26 octobre 2016 La Société a acquis un intérêt de 100 % dans la propriété Hazeur 2. La propriété comprend 6 claims et une concession minière couvrant une superficie totale de 112.45 hectares. Elle est située à 3 km au sud de la ville de Chibougamau. Pour acquérir la propriété Hazeur 2 la Société a émis à Torino 1 200 000 d'actions.

17.0 RISQUES D'AFFAIRES

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les principaux types de risques auxquels la Société est exposée sont le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidité.

Les objectifs poursuivis par la Société visent à s'assurer des entrées de trésorerie à court et à moyen terme tout en réduisant l'exposition aux marchés des capitaux. La Société ne négocie pas d'actifs financiers à des fins spéculatives.

Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée sont décrits ci-après.

17.1 Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. La Société est exposée au risque de change et à l'autre risque de prix.

Sensibilité au risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des cours des monnaies étrangères.

La Société réalise la plupart de ses transactions en dollars canadiens. La Société est exposée au risque de change en raison des dettes fournisseurs et autres créditeurs libellés en dollars américains.

La Société ne conclut aucun contrat de change à terme pour réduire son exposition au risque de change.

16.0 SUBSEQUENT EVENTS

On October 26, 2016, The Company acquired a 24.5 % interest in the Baird property. The property consists of 2 claims and one mining concession covering a total of 90 hectares. The Baird property lies in the central Red Lake gold belt six kilometres north of the Madsen Mine and fourteen kilometres southwest of the Goldcorp Red Lake Mine.

To acquire the Baird property, the Company issued 600,000 of its shares to Skyharbour Ressources Ltd. The property is also subject to a 2% net smelter return. A finder's fee of 60,000 common shares of the Company was paid to Transcend Capital Inc.

On October 26, 2016, The Company acquired a 100 % interest in the Hazeur 2 property. The property consists of 6 claims and one mining concession covering a total of 112.45 hectares and lies 3 km south of Chibougamau, Quebec. To acquire the Hazeur 2 property, the Company issued 1,200,000 of its shares to Torino.

17.0 BUSINESS RISKS

The company is exposed to various risks in relation to financial instruments. The main types of risks the Company is exposed to are market risk, credit risk and liquidity risk.

The Company focuses on actively securing short to medium-term cash flows by minimizing the exposure to financial markets. The Company does not actively engage in the trading of financial instruments for speculative purposes.

The most significant financial risks to which the Company is exposed are described below.

17.1 Market risk

Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. The Company is exposed to foreign currency risk and other price risk sensitivity.

Foreign currency risk sensitivity

Currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates.

Most of the Company's transactions are carried out in Canadian dollars. The Company is exposed to foreign currency risk for its trade and other payables denominated in U.S. dollars.

The Company does not enter into arrangements to hedge its foreign exchange risk.

17.0 RISQUES D'AFFAIRES (suite)

17.1 Risque de marché (suite)

Sensibilité à l'autre risque de prix

La Société est exposée aux fluctuations des prix du marché de ses titres négociables d'une société cotée. Le risque maximal auquel sont exposés les titres est égal à leur juste valeur.

Si le cours publié de ces titres avait varié de $\pm 1\%$ au 31 août 2016, les autres éléments du résultat global et les capitaux propres n'auraient pas variés significativement.

17.2 Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une autre partie à un instrument financier manque à une de ses obligations et, de ce fait, amène la Société à subir une perte financière. Au 31 août 2016 et au 31 août 2015, l'exposition maximale de la Société au risque de crédit est limitée à la valeur comptable des actifs financiers suivants à la date de présentation de l'information financière :

	31 août / August 31, 2016
	\$
Encaisse et dépôts à terme	917 828
Autres Débiteurs	49 302
Valeur comptable	<u>967 129</u>

Les débiteurs sont constitués de sommes à recevoir de Corporation Capital Quinto Real, NQ Exploration et un dirigeant. L'exposition au risque de crédit de la Société est considérée comme limitée. La Société effectue un suivi continu des défaillances des contreparties. Aucune provision pour pertes n'a été comptabilisée pour les périodes présentées.

La direction de la Société estime que la qualité du crédit de tous les actifs financiers décrits ci-dessus qui ne sont pas dépréciés ou en souffrance, à chaque date de présentation de l'information financière, est bonne.

Le risque de crédit de l'encaisse et des dépôts à termes est considéré comme négligeable, puisque les contreparties sont des banques réputées dont la notation externe de crédit est de grande qualité.

17.3 Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers, qui sont à régler par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

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 privées et publiques suffisantes.

Au cours de l'exercice, la Société a financé ses programmes d'exploration et d'évaluation, ses besoins en fonds de roulement et ses acquisitions de propriétés minières au moyen de placements privés et de placements accreditifs.

Toutes les dettes fournisseurs et autres crédateurs de la Société viennent à échéance dans moins de trois mois.

Lorsque la contrepartie choisit le moment où le montant sera payé, le passif est incus à la première date à laquelle le paiement peut être exigé.

17.0 BUSINESS RISKS (continued)

17.1 Market risk (continued)

Other price risk sensitivity

The Company is exposed to fluctuations in the market prices of its marketable securities in a quoted company. The fair value of the marketable securities represents the maximum exposure to price risk.

If the quoted stock price for these securities had changed by $\pm 1\%$ as at August 31, 2016, other comprehensive income and equity would not have changed significantly.

17.2 Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation. As at August 31, 2016 and as at August 31, 2015, the Company's maximum exposure to credit risk is limited to the carrying amount of financial assets at the reporting date, as summarized below:

	31 août / August 31, 2015	
	\$	
	5 232	Cash and term deposits
	58 256	Other Receivables
	<u>63 488</u>	Carrying amounts

The receivables are receivables from Corporation Capital Quinto Real, NQ Exploration and a key management personnel. The exposure to credit risk for the Company's receivables is considered immaterial. The Company continuously monitors defaults of counterparties. No impairment loss has been recognized in the periods presented.

The Company's management considers that all the above financial assets that are not impaired or past due for each of the reporting dates under review are of good credit quality.

The credit risk for cash and term deposits is considered negligible, since the counterparties are reputable banks with high quality external credit ratings.

17.3 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset.

Liquidity risk management serves to maintain a sufficient amount of cash and to ensure that the Company has financing sources such as private and public investments for a sufficient amount.

Over the year, the Company has financed its exploration and evaluation programs, its working capital requirements and acquisitions of mining properties through private and flow-through financings.

The Company's trade and other payables all contractually mature within three months.

When the counterparty has a choice of when an amount is paid, the liability has been included on the earliest date on which payment can be required.

18. PERSPECTIVES

Au cours de l'exercice, la Société planifie ;

- Financer ses activités
- Valoriser ses propriétés minières
- Analyser des projets pour acquisitions potentiels.

La stratégie de développement de la société est axée sur la découverte de gisements économiquement rentables, dont les fruits de l'exploitation assureront la pérennité de la société. La direction, dans l'application de sa stratégie de développement, tiendra compte du contexte global dans lequel se situe l'exploration, de l'évolution du marché boursier et du prix de l'or et des métaux.

19.0 CONTRÔLE ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

Conformément au Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs (le règlement « 52-109 »), le chef de la direction et le chef de la direction financière de la Société déposeront une attestation de base pour émetteur émergent à l'égard de l'information financière présentée dans les états financiers annuels et les rapports de gestion accompagnant ces états financiers.

Contrairement à l'attestation complète prévue par le règlement 52-109, l'attestation de base pour émetteur émergent comporte un « avis aux lecteurs » qui précise que le chef de la direction financière ne fait aucune déclaration concernant l'établissement et le maintien des contrôles et procédures de communication de l'information et du contrôle interne à l'égard de l'information financière, au sens attribué à ces expressions par le Règlement 52-109.

20.0 INFORMATION ADDITIONNELLE ET DIVULGATION CONTINUE

Ce rapport de gestion a été préparé en date du 23 décembre 2016. La société divulgue régulièrement de l'information additionnelle par le dépôt de communiqués de presse et des états financiers trimestriels sur le site Internet de SEDAR (www.sedar.com). Davantage de renseignements sur la compagnie peuvent être également trouvés sur SEDAR (www.sedar.com).

Le 23 décembre 2016
December 23, 2016.

(signé) David Grondin

David Grondin
Président et chef de la direction /
President and chief executive officer

18. OUTLOOK

During the year, the Company plans;

- Finance its activities;
- Valorize its mining properties
- Analyse projects for potential acquisitions.

The Company development strategy is focused on the discovery of economically profitable deposits, where the benefits of mining will ensure the Company's sustainability. Management, in implementing its development strategy, will take into account the exploration global context, the evolution of the stock market and the price of gold and metals.

19.0 INFORMATION COMMUNICATION CONTROLS AND PROCEDURES

In accordance with national instrument 52-109 – Certification of Disclosure in Issuers' Annual and Interim Filings ("NI 52-109"), the Chief Executive Officer ("CEO") and Chief Financial Officer ("CFO") of the Corporation will file a Venture Issuer Basic Certificate with respect to the financial information contained in the audited annual financial statements and respective accompanying Management's Discussion and Analysis.

In contrast to the full certificate under NI 52-109, the Venture Issuer Basic Certificate includes a "Note to Reader" stating that CEO and CFO do not make any representations relating to the establishment and maintenance of disclosure controls and procedures and internal control over financial reporting, as defined in NI 52-109.

20.0 ADDITIONAL INFORMATION AND CONTINUOUS DISCLOSURE

This MD&A was prepared as of December 23, 2016. The Company regularly discloses additional information by filing press releases and quarterly financial statements on SEDAR (www.sedar.com). More information about the Company can be also found on SEDAR (www.sedar.com).

(signé) Martin Nicoletti

Martin Nicoletti, CPA CGA
Chef des opérations financières /
Chief Financial Officer