

RESSOURCES CARTIER INC.

Rapport de gestion

Pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2017

Le présent rapport de gestion de Ressources Cartier Inc. (la « Société » ou « Cartier ») a pour objectif de permettre aux lecteurs d'évaluer nos résultats d'exploitation et d'exploration ainsi que notre situation financière pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2017 par rapport aux mêmes périodes terminées le 30 septembre 2016. Ce rapport, daté du 16 novembre 2017, devrait être lu en parallèle avec les états financiers résumés intermédiaires du trimestre terminé le 30 septembre 2017 et avec les états financiers audités du 31 décembre 2016 ainsi qu'avec les notes afférentes. Les états financiers résumés intermédiaires sont présentés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et n'ont pas été examinés par l'auditeur indépendant de la Société. À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens.

Le calcul des pourcentages est basé sur les nombres énoncés dans les états financiers et peut ne pas correspondre aux nombres arrondis figurant dans le présent rapport de gestion.

La Société présente régulièrement des renseignements supplémentaires sur ses activités, lesquels sont déposés sur le Système électronique de données, d'analyse et de recherche (« SEDAR ») au Canada à l'adresse www.sedar.com.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent document peut contenir des énoncés prospectifs qui reflètent les attentes actuelles de la direction à l'égard d'événements futurs. Ces énoncés prospectifs dépendent d'un certain nombre de facteurs et comportent certains risques et incertitudes et il n'y a aucune garantie que ces énoncés s'avéreront exacts. Les facteurs pouvant faire varier de façon importante nos résultats, nos activités et les événements futurs par rapport aux attentes exprimées expressément ou implicitement dans ces énoncés prospectifs comprennent, sans s'y limiter, la volatilité du prix de l'or, les risques liés à l'industrie minière, les incertitudes relatives à l'estimation des ressources minérales, les besoins additionnels de financement ainsi que la capacité de la Société à obtenir ces financements.

NATURE DES ACTIVITÉS ET POURSUITE DES ACTIVITÉS D'EXPLORATION

La Société a été constituée le 17 juillet 2006 à l'origine en vertu de la Partie 1A de la Loi sur les compagnies du Québec et est régie depuis le 14 février 2011 par la Loi sur les sociétés par actions (Québec). Son siège social se situe au 1740, chemin Sullivan, Suite 1000, Val-d'Or, Québec. Ses activités comprennent principalement l'acquisition et l'exploration de biens miniers. La Société n'a pas encore déterminé si les biens miniers renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. La récupération du coût des biens miniers dépend de la capacité d'exploiter économiquement les réserves de minerai, de l'obtention du financement nécessaire pour poursuivre l'exploration et le développement de ces biens et de la mise en production commerciale ou du produit de la disposition des biens.

La capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation repose sur l'obtention de nouveaux fonds, et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. L'application des IFRS selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation peut être inappropriée, car il existe un doute sur le bien-fondé de l'hypothèse.

Les actions de la Société se négocient à la Bourse de croissance TSX sous le symbole ECR.

RESSOURCES CARTIER INC.

Rapport de gestion

Pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2017

MISSION DE LA SOCIÉTÉ

La [mission](#) de la Société est d'assurer la croissance et la pérennité de l'entreprise pour le bénéfice des actionnaires et des employés.

VISION ET STRATÉGIE

La [vision](#) de la Société est de développer les actifs actuels et futurs de l'entreprise vers le stade de la production avec un échéancier conforme à ses ressources humaines et à ses finances, dans le respect du développement durable et responsable.

La [stratégie](#) de l'entreprise est d'opérer un mécanisme dynamique permettant de développer et de maintenir un portefeuille équilibré de projets miniers allant du stade de l'exploration vers celui de la mise en valeur, du développement et de la production.

ACTIVITÉS D'EXPLORATION

Propriété Mine Chimo

La campagne de 25 000 m de forage, réalisée à l'aide de deux foreuses, est actuellement en cours sur la propriété Mine Chimo. Pour le programme de 20 000 m de trous peu profond, 10 forages sont complétés à ce jour. Tous les forages ont recoupé les cibles visées, de même que toutes les structures aurifères qui étaient prévues le long des trous.

Les 4 forages, réalisés à 700 m à l'Est des chantiers de l'ancienne Mine Chimo sur la structure aurifère 5M, ont recoupé la Zone 5M4 ([FIGURE](#)). Les premiers résultats disponibles sont les suivants : 7,3 g/t Au / 2,2 m inclus dans 2,0 g/t Au / 14,1 m et 5,8 g/t Au / 2,4 m inclus dans 1,5 g/t Au / 14,0 m (voir tableau ci-dessous).

Forage	De (m)	À (m)	Longueur (m)	Au (g/t)	Zone Aurifère
CH17-10	431,0	432,0	1,0	11,1	5M4
<i>inclus dans</i>	429,8	432,0	2,2	7,3	
<i>inclus dans</i>	417,9	432,0	14,1	2,0	
CH17-12	538,5	539,0	0,5	21,0	
<i>inclus dans</i>	538,5	540,9	2,4	5,8	
<i>inclus dans</i>	526,9	540,9	14,0	1,5	
CH17-13	418,9	419,7	0,8	5,7	
<i>inclus dans</i>	418,9	439,1	20,2	0,5	
CH17-11A	484,5	485,2	0,7	3,1	
<i>inclus dans</i>	475,1	485,2	10,1	0,8	

Les longueurs sont exprimées en longueur de carotte de forage. L'épaisseur vraie n'a pas été déterminée.

Les résultats analytiques des autres structures aurifères (1A, 1B, 2, 3, 4B, 5N et 5BS) sont toujours en attente. Ces premiers résultats ont permis de doubler la dimension du potentiel aurifère de la Zone 5M4, qui s'étend maintenant jusqu'à 500 m de profondeur.

RESSOURCES CARTIER INC.

Rapport de gestion

Pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2017

Le programme de 5 000 m de forage profond a débuté à la mi-octobre. Ces forages serviront à explorer l'extension vers la profondeur de la zone aurifère 5M ([FIGURE](#)). La Mine Chimo a produit 379 012 onces d'or (Source : MRNF, DV85-05 à 97-01) dont 65% de la production est issue de la zone 5M.

Propriété Wilson

L'interprétation des données collectées révèle que la structure Toussaint est omniprésente sur le plan foré d'une dimension de 700 m de longueur (orientation sud-ouest – nord-est) par 350 m de profondeur. Cette structure se caractérise par la présence d'altération en séricite, en silice et en chlorite, par des veinules de quartz, par de la minéralisation en pyrite et en pyrrhotite ainsi que par une forte déformation de type schisteuse.

Les meilleurs résultats obtenus de la campagne de forage de l'hiver 2017 sont les suivants :

- 16,1 g/t Au / 1,0 m inclus dans 6,8 g/t Au / 4,0 m et 8,4 g/t Au / 1,0 m (Zone T1)
- 24,8 g/t Au / 1,0 m
- 14,1 g/t Au / 1,0 m inclus dans 5,0 g/t Au / 3,0 m
- 8,3 g/t Au / 1,0 m

L'or est concentré le long d'axes, plongeant vers le nord-ouest, qui sont formés par la rencontre de deux structures. Les deux axes aurifères, qui nécessiteront prioritairement du forage additionnel le long de la structure Toussaint, sont indiqués par des flèches mauves sous les zones T1 et T3 ([FIGURE](#)).

Propriété Fenton

Le programme et le budget, pour la réalisation de 7 000 m de forages dans l'extension géométrique vers la profondeur sous le gîte aurifère Fenton ([FIGURE](#)), ont été approuvés. Les travaux, réalisés à l'aide de deux foreuses, sont en cours depuis la mi-octobre.

ASSURANCE QUALITÉ / CONTRÔLE QUALITÉ

Les renseignements de nature scientifique et/ou technique présents dans le rapport de gestion ont été révisés et approuvés par M. Gaétan Lavallière, P. Geo., Ph. D., vice-président, qui est une personne qualifiée telle que définie par la Norme canadienne 43-101.

RESSOURCES CARTIER INC.

Rapport de gestion

Pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2017

Frais d'exploration reportés

	Période de 3 mois terminée le 30 septembre 2017 \$	Période de 3 mois terminée le 30 septembre 2016 \$	Période de 9 mois terminée le 30 septembre 2017 \$	Période de 9 mois terminée le 30 septembre 2016 \$
Solde au début de la période	9 716 327	8 324 905	9 000 173	8 131 224
Additions de la période				
Géologie	147 988	85 434	356 727	219 956
Forage	417 416	5 655	1 317 078	19 240
Frais de bureau de l'exploration	853	1 977	5 537	5 070
Arpentage et chemins d'accès	72 862	39 969	118 033	39 969
Location et entretien carothèque	4 873	9 235	12 601	30 924
Droits, taxes et permis	3 615	2 836	6 635	9 301
Amortissement des améliorations locatives, liées à l'exploration	739	2 944	4 272	12 178
Rémunération fondée sur des actions-employés	4 075	5 179	29 733	29 207
	652 421	153 229	1 850 616	365 845
Radiation de frais d'exploration reportés	-	-	(448 510)	-
Crédits d'impôt	-	-	(33 531)	(18 935)
Solde à la fin de la période	10 368 748	8 478 134	10 368 748	8 478 134

Ressources Cartier inc.

Rapport de gestion

Pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2017

Actifs d'exploration et frais d'exploration reportés

% de participation	MacCormack		Mine Chimo		Wilson		Cadillac		Benoist ⁽¹⁾		Fenton		Total
	100%	\$	100%	\$	100%	\$	100%	\$	100%	\$	Option 50 %	\$	
Propriétés minières													
Solde au 31 décembre 2016		252 756	107 024	72 000	3 715	622 723	14 371	1 072 589					
Additions		-	-	-	-	115 000	10 000	125 000					
Radiation		(45 885)	-	-	-	-	-	(45 885)					
Solde au 30 septembre 2017		206 871	107 024	72 000	3 715	737 723	24 371	1 151 704					

Frais d'exploration reportés

Solde au 31 décembre 2016	3 297 601	517 046	177 769	2 195 497	2 349 809	462 451	9 000 173
Addition							
Géologie	296	148 710	103 024	11 117	20 651	72 929	356 727
Forage	-	413 542	739 639	154 344	98	9 455	1 317 078
Frais de bureau de l'exploration	-	3 458	862	575	67	575	5 537
Arpentage et chemins d'accès	-	81 208	24 266	2 433	10 126	-	118 033
Location et entretien carothèque	-	7 755	2 347	775	352	1 372	12 601
Droits, taxes et permis	769	2 447	2 315	-	808	296	6 635
Amortissement des améliorations locatives, liées à l'exploration	-	2 764	814	-	-	694	4 272
Rémunération fondée sur des actions-employés	-	19 475	5 798	-	-	4 460	29 733
Total frais d'exploration reportés							
Total frais d'exploration reportés	1 065	679 359	879 065	169 244	32 102	89 781	1 850 616
Radiation frais d'exploration reportés	(448 510)	-	-	-	-	-	(448 510)
Crédits d'impôts	(447 445)	679 359	879 065	169 244	32 102	89 781	1 402 106
Additions nettes de la période							
	-	(5 803)	(7 972)	(14 975)	(3 803)	(978)	(33 531)
Total frais d'exploration reportés au 30 septembre 2017	2 850 156	1 190 602	1 048 862	2 349 766	2 378 108	551 254	10 368 748
Total des actifs d'exploration et frais d'exploration reportés au 30 septembre 2017	3 057 027	1 297 626	1 120 862	2 353 481	3 115 831	575 625	11 520 452

Toutes les propriétés minières de la Société sont situées dans le nord-ouest du Québec.

⁽¹⁾ La Société a procédé au rachat d'une tranche de 1,1 % de royaute sur la propriété Benoist pour une somme de 75 000 \$ comptant et 40 000 \$ en actions. Il reste 0,1 % à racheter.

RESSOURCES CARTIER INC.

Rapport de gestion

Pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2017

INFORMATIONS FINANCIÈRES CHOISIES

	Période de 3 mois terminée le 30 septembre 2017 \$	Période de 3 mois terminée le 30 septembre 2016 \$	Période de 9 mois terminée le 30 septembre 2017 \$	Période de 9 mois terminée le 30 septembre 2016 \$
Revenus de services contractuels et d'intérêts	31 411	30 768	63 201	85 427
Résultat net de la période attribuable aux actionnaires	(460 775)	(209 556)	(1 636 276)	(436 193)
Résultat net de base par action	(0,00)	(0,00)	(0,01)	(0,01)
Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation	157 831 899	88 635 462	137 983 262	84 128 366

	État de la situation financière au	
	30 septembre 2017 \$	31 décembre 2016 \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 050 820	5 426 970
Fonds réservés à l'exploration	1 925 720	138 385
Actifs d'exploration et frais d'exploration reportés	11 520 452	10 072 762
Total de l'actif	24 712 067	15 780 569
Passifs courants	759 829	339 067
Impôts sur le revenu et impôts miniers différés	2 541 140	2 072 624
Capitaux propres	21 411 098	13 156 768

RESSOURCES CARTIER INC.

Rapport de gestion

Pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2017

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2017, la Société a enregistré un résultat net de (460 775 \$) et de (1 636 276 \$) ou (0,00 \$) et (0,01 \$) par action comparativement à un résultat net de (209 556 \$) et de (436 193 \$) ou (0,00 \$) et (0,01 \$) par action pour les périodes correspondantes de 2016.

Les revenus de service contractuels et d'intérêts étaient de 34 411 \$ et de 63 201 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminés le 30 septembre 2017 comparativement à 30 768 \$ et de 85 427 \$ respectivement pour les mêmes périodes de 2016.

Les frais d'administration se sont élevés à 388 939 \$ et 1 118 415 \$ pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2017 comparativement à 205 153 \$ et 565 897 \$ pour les mêmes périodes au 30 septembre 2016. L'augmentation des frais d'administration provient principalement de l'augmentation de la rémunération fondée sur des actions (employés et consultants), du développement des affaires, de la publicité et commandites et de l'information aux actionnaires.

Les principaux éléments qui constituent les frais d'administration pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2017 se détaillent comme suit : les salaires pour un montant de 53 287 \$ et 228 626 \$, la rémunération fondée sur des actions-employés de 162 391 \$ et 386 589 \$, la rémunération fondée sur des actions-consultants de 21 463 \$ et de 60 300 \$, les frais liés au développement des affaires de 90 301 \$ et 261 201 \$, la publicité et commandites de 10 107 \$ et 29 057 \$ et les frais concernant l'information aux actionnaires de 10 525 \$ et 41 917 \$. Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2016, les frais d'administration comprenaient principalement : les salaires pour un montant de 86 854 \$ et 270 477 \$, la rémunération fondée sur des actions-employés pour un montant de 41 067 \$ et 114 926 \$, les honoraires professionnels de 406 \$ et de 17 039 \$, les frais liés au développement des affaires de 33 634 \$ et 50 482 \$ et les frais concernant l'information aux actionnaires de 10 282 \$ et 28 651 \$.

RESSOURCES CARTIER INC.

Rapport de gestion

Pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2017

SOMMAIRE DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Trimestre terminé le	Revenus d'intérêts et autres	Résultat net	Perte nette de base par action	Frais d'exploration reportés (dépenses nettes)	Nombre moyen pondéré de base d'actions ordinaires en circulation
	\$	\$	\$	\$	
30-09-17	31 411	(460 775)	(0,00)	388 939	157 831 899
30-06-17	20 884	(861 751)	(0,01)	274 014	139 540 388
31-03-17	10 906	(313 750)	(0,00)	442 140	116 119 112
31-12-16	28 393	(333 729)	(0,01)	540 974	92 342 216
30-09-16	30 768	(209 556)	(0,00)	153 229	88 635 462
30-06-16	29 514	(144 313)	(0,00)	85 016	83 267 168
31-03-16	25 145	(141 257)	(0,00)	108 665	80 432 938
31-12-15	29 928	(895 735)	(0,02)	309 033	79 935 578

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Actif courant

Au 30 septembre 2017 et au 31 décembre 2016, la trésorerie et équivalents de trésorerie étaient constitués de :

	30 septembre 2017		31 décembre 2016	
	\$	Taux d'intérêt	\$	Taux d'intérêt
1) Compte à intérêts	12 444 935	0,75%-1,20%	900 042	0,75%-0,80%
2) Compte bancaire sans intérêt	531 605	-	4 665 313	-
Total	12 976 540		5 565 355	

Du montant total de 12 976 540 \$ en trésorerie et équivalents de trésorerie au 30 septembre 2017, il y avait un montant réservé à l'exploration de 1 925 720 \$. Ces fonds réservés à l'exploration étaient constitués exclusivement d'encaisse et doivent être investis en exploration avant le 31 décembre 2018. Du montant total de 5 565 355 \$ en trésorerie et équivalents de trésorerie au 31 décembre 2016, il y avait un montant réservé à l'exploration de 138 385 \$. Ces fonds réservés à l'exploration étaient constitués exclusivement d'encaisse et ont été investis en exploration au cours du premier trimestre de 2017.

Le fonds de roulement était de 12 424 218 \$ au 30 septembre 2017 comparativement à 5 358 590 \$ au 31 décembre 2016.

RESSOURCES CARTIER INC.

Rapport de gestion

Pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2017

Actifs d'exploration et frais d'exploration reportés

Au 30 septembre 2017 les actifs d'exploration et frais d'exploration reportés de la Société étaient de 11 520 452 \$ comparativement à 10 072 762 \$ au 31 décembre 2016.

Pour la période de trois mois se terminant le 30 septembre 2017, les frais d'exploration reportés avant crédits d'impôts étaient de 652 421 \$ comparativement à 153 229 \$ pour la même période en 2016.

Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2017, les frais d'exploration reportés sur l'ensemble des propriétés étaient constitués principalement de forage pour 1 317 078 \$, de géologie pour 356 727 \$ et d'arpentage et chemins d'accès pour 118 033 \$. Les frais d'exploration reportés au 30 septembre 2016 sur l'ensemble des propriétés étaient constitués principalement de géologie pour 219 956 \$, d'arpentage et chemins d'accès pour 39 969 \$, de location et entretien carothèque pour 30 924 \$ et de rémunération fondée sur des actions-employés pour 29 207 \$.

Une analyse des travaux a été effectuée afin d'évaluer le potentiel futur de chacune des propriétés de la Société. À la suite de cette analyse, une partie des projets de MacCormack a été abandonnée, représentant 14 titres miniers. Par conséquent, les portions de propriétés pour ces droits miniers ainsi que les frais d'exploration qui s'y rattachent ont été radiés pour des montants respectifs de 45 885 \$ et de 448 510 \$.

Au 30 septembre 2017, les droits miniers s'élevaient à 1 151 704 \$ comparativement à 1 072 589 \$ au 31 décembre 2016. L'augmentation provient de l'entente avec SOQUEM inc. pour respecter l'engagement concernant la propriété Fenton pour un montant de 10 000 \$ payé en actions et le rachat d'une royauté pour une tranche de 0,9 % sur la propriété Benoist pour une somme de 75 000 \$ payé comptant ainsi que le rachat d'une tranche de 0,2 % d'une royauté auprès de 2 investisseurs pour une somme de 40 000 \$ payé en actions. Ces montants furent diminués par la radiation d'actifs d'exploration de 45 885 \$ sur la propriété MacCormack.

Passif

Le passif courant s'élevait à 759 829 \$ au 30 septembre 2017 comparativement à 339 067 \$ au 31 décembre 2016. La variation de 420 762 \$ provient principalement de l'augmentation du passif lié aux actions accréditatives pour une valeur de 398 284 \$.

Les impôts sur le revenu et impôts miniers différés s'élevaient à 2 541 140 \$ au 30 septembre 2017 comparativement à 2 072 624 \$ au 31 décembre 2016. Cette augmentation de 468 516 \$ provient principalement de la renonciation aux déductions fiscales des frais d'exploration engagés suite à un financement accréditif.

RESSOURCES CARTIER INC.

Rapport de gestion

Pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2017

Capitaux propres

Au 30 septembre 2017, les capitaux propres s'élevaient à 21 411 098 \$ comparativement à 13 156 768 \$ au 31 décembre 2016. La variation provient principalement d'un placement privé, d'un placement privé accréditif, de la conversion en actions de la débenture, de l'exercice de bons de souscription et du résultat net de la période.

Au cours de la période, la Société a émis 35 000 actions ordinaires à un prix de 0,19 pour un total de 6 650 \$ suite à des exercices d'options.

Au cours de la période, la Société a émis 5 650 000 actions ordinaires à un prix de 0,13 \$, 175 000 actions ordinaires à un prix de 0,14 \$, 2 083 334 actions ordinaires à un prix de 0,15 \$ et 667 000 actions ordinaires à un prix de 0,20 \$, pour un total de 1 204 900 \$ suite à des exercices de bons de souscription.

Le 31 mai 2017, la Société a procédé au rachat d'une tranche de 0,2 % d'une royauté auprès de 2 investisseurs sur la propriété Benoist. Au total 135 594 actions ont été émises pour une somme de 40 000 \$.

Le 30 mai 2017, la Société a complété un placement privé réalisé par l'intermédiaire de Canaccord Genuity Corp. et Paradigm Capital Inc. (les «placeurs pour compte»). La Société a émis 22 250 000 actions ordinaires au prix de 0,27 \$ chaque action pour un produit brut total de 6 007 500 \$. Dans le cadre du placement, les placeurs pour compte ont reçu une commission égale à 6 % du produit brut reçu par la Société, plus des bons de souscription de courtier, équivalent à 6 % du nombre d'actions ordinaires vendues. Chaque bon de souscription de courtier permet à son détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,27 \$ pour une période de 18 mois suivant la date de clôture. Des frais d'émission de 651 654 \$ ont réduit le capital-actions.

Le 20 mars 2017, la Société a complété un placement privé réalisé par l'intermédiaire de Paradigm Capital Inc. (le «placeur pour compte»). La Société a émis 12 880 000 actions accréditives au prix de 0,27 \$ chaque action accréditive pour un produit brut total de 3 477 600 \$. Dans le cadre du placement, le placeur pour compte a reçu une commission égale à 7 % du produit brut reçu par la Société, plus des bons de souscription de courtier, équivalent à 7 % du nombre d'actions accréditives vendues. Chaque bon de souscription de courtier permet à son détenteur de souscrire à une action ordinaire au prix de 0,27 \$ pour une période de 24 mois suivant la date de clôture. Des frais d'émission de 400 522 \$ ont réduit le capital-actions.

La Société a renoncé aux déductions fiscales liées aux actions accréditives ce qui a réduit de 772 800 \$ le capital-actions et la contrepartie est présentée à titre de passif lié aux actions accréditives.

Le 28 février 2017, en accord avec les détenteurs, la Société a procédé à la conversion de la débenture au prix de conversion de 0,13 \$ l'action ordinaire. Au total 2 307 690 actions ont été émises pour une somme de 300 000 \$. De plus, des intérêts courus total de 18 763 \$ ont également été payés comptant.

RESSOURCES CARTIER INC.

Rapport de gestion

Pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2017

FLUX DE TRÉSORERIE

Les flux de trésorerie affectés aux activités opérationnelles se sont élevés à 86 564 \$ et 697 805 \$ respectivement pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2017 comparativement à 119 521 \$ et 407 303 \$ pour les mêmes périodes de 2016. Les flux étaient constitués principalement du résultat avant impôts sur les résultats et impôts miniers de ces mêmes périodes, soit 358 425 \$ et 1 551 856 \$ respectivement comparativement à 176 314 \$ et 416 369 \$ pour les mêmes périodes en 2016, ainsi que de la radiation d'actifs d'exploration et frais d'exploration reportés de 494 395 \$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2017. Il n'y a eu aucune radiation pour la même période de 2016.

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2017, les flux de trésorerie provenant des activités de financement pour un montant de 454 887 \$ et de 9 923 140 \$ étaient principalement constitués d'exercice de bons de souscription pour des montants respectifs de 448 650 \$ et 1 204 900 \$ ainsi que de l'exercice d'options pour un montant de 6 650 \$. De plus, pour ces mêmes périodes il a y a eu des émissions d'actions suite à des financements privés pour des montants de 9 485 100 \$, moins des frais d'émission totalisant 773 510 \$. Pour les mêmes périodes de 2016, les flux de trésorerie provenant des activités de financement pour un montant respectif de 335 267 \$ et 1 453 577 \$, étaient principalement constitués d'émission d'actions suite à des financements privés pour un montant respectif de 350 050 \$ et de 1 216 550 \$, moins des frais d'émission totalisant un montant respectif de 14 783 \$ et 47 245 \$. De plus, pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2016, il y a eu l'émission d'une débenture convertible pour une somme de 300 000 \$ moins les frais d'émission de 15 728 \$.

Pour les périodes de trois et neuf mois terminées le 30 septembre 2017, les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement s'élevaient à 645 794 \$ et 1 814 150 \$ respectivement comparativement à 144 195 \$ et de 289 820 \$ pour les mêmes périodes en 2016. Ils étaient constitués principalement en frais d'exploration reportés pour toutes ces périodes de 2017 et 2016.

LIQUIDITÉ ET SOURCES DE FINANCEMENT

Au 30 septembre 2017, la Société disposait de 12 976 540 \$ de trésorerie et équivalents de trésorerie. Le financement de la Société se fait principalement sous la forme d'émissions d'actions. Le succès de ces émissions dépend, entre autres, des marchés boursiers, de l'attrait des investisseurs pour les sociétés d'exploration et du prix des métaux. Pour continuer ses activités d'exploration et soutenir ses activités courantes, la Société devra maintenir sa présence dans la communauté financière afin de pouvoir réaliser d'autres financements.

Au cours de la période terminée le 30 septembre 2017, un total de 46 233 618 actions ont été émises suite à un financement privé pour 22 250 000 actions, un financement privé accreditifs pour 12 880 000 actions, 50 000 actions suite à l'entente avec SOQUEM inc, 2 307 690 actions suite au rachat de la débenture, 135 594 actions suite au rachat d'une royauté, 35 000 actions suite à un exercice d'option et 8 575 334 suite à des exercices de bons de souscription. Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2016, un total de 32 215 334 actions ont été émises principalement lors des huit financements privés, 250 000 actions suite à l'achat de la propriété Wilson et 50 000 actions suite à l'entente avec SOQUEM inc.

RESSOURCES CARTIER INC.

Rapport de gestion

Pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2017

Les fonds réservés à l'exploration s'élevaient à 1 925 720 \$ au 30 septembre 2017 comparativement à 138 385 \$ au 31 décembre 2016. La variation provient du financement accréditif de 3 477 600 \$ complété en mars 2017, comparativement à des financements accréditifs de 405 000 \$ et 416 500 \$ complétés en mai et septembre 2016.

La Société est confiante que sa situation actuelle de capital disponible de 12 976 540 \$ et sa capacité de financement lui permettront de poursuivre les travaux d'exploration futurs et le développement de ses propriétés minières pour les 18 prochains mois.

RISQUES ET INCERTITUDES

La Société, au même titre que toute autre société d'exploration minière, est exposée à divers risques financiers et environnementaux ainsi qu'à des risques liés à la nature même de ses activités. Elle est également exposée à des risques liés à d'autres facteurs, tels que le prix des métaux et les conditions du marché en général. Les principaux risques auxquels la Société est exposée sont énumérés dans le dernier rapport de gestion annuel du 31 décembre 2016 et demeurent inchangés.

ARRANGEMENTS HORS BILAN

Au 30 septembre 2017, la Société n'avait aucun arrangement hors bilan.

TITRES EN CIRCULATION AU 16 NOVEMBRE 2017 :

Actions ordinaires en circulation	158 874 747
Options d'achat d'actions (Moyenne pondérée du prix de levée de 0,18 \$)	10 310 000
Bons de souscription (Moyenne pondérée du prix de levée de 0,26 \$)	2 436 600
Total entièrement dilué	171 621 347

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Les présents états financiers résumés intermédiaires ont été préparés selon l'hypothèse de continuité d'exploitation et selon la méthode du coût historique, à l'exception des «Autres actifs financiers courants» qui sont réévalués à la juste valeur.

La capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation repose sur la réalisation de ses actifs et sur l'obtention de nouveaux fonds. Malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé à obtenir des fonds nécessaires, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. La Société n'a pas encore déterminé si les biens miniers renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. La récupération du coût des biens miniers dépend de la capacité

RESSOURCES CARTIER INC.

Rapport de gestion

Pour le troisième trimestre terminé le 30 septembre 2017

d'exploiter économiquement les réserves de minerai, de l'obtention du financement nécessaire pour poursuivre l'exploration et le développement de ces biens et de la mise en production commerciale ou du produit de la disposition des biens. L'application des Normes internationales d'information financière (« IFRS ») selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation peut être inappropriée, car il existe un doute sur le bien-fondé de l'hypothèse.

Les présents états financiers résumés intermédiaires 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, et ces ajustements pourraient être importants. La direction n'a pas tenu compte de ces ajustements parce qu'elle croit en l'hypothèse de la continuité de l'exploitation.

Les états financiers résumés intermédiaires ont été préparés par la direction conformément à IAS 34 «Information financière intermédiaire». Ils n'incluent pas toutes les informations requises par les IFRS lors de la production des états financiers annuels. Ces états financiers résumés intermédiaires doivent être lus conjointement avec les états financiers audités de l'exercice terminé le 31 décembre 2016.

La préparation des états financiers résumés intermédiaires conformément à IAS 34, fait appel à des jugements et estimations comptables critiques. Elle impose également à la direction d'exercer son jugement dans l'application des méthodes comptables retenues par la Société.

PERSPECTIVES

Le quatrième trimestre de 2017 sera consacré à réalisation des campagnes de forage en cours sur les propriétés Mine Chimo et Fenton cumulant au total 4 foreuses en activité.

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers et les autres informations financières contenues dans ce rapport de gestion sont la responsabilité de la direction de la Société et ont été revus et approuvés par le conseil d'administration le 16 novembre 2017.

(s) Philippe Cloutier

Philippe Cloutier

Président et Chef de la direction

(s) Nancy Lacoursière

Nancy Lacoursière

Chef des finances