



Exploration Kintavar inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 mars 2019

Exploration Kintavar inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 mars 2019

Le présent rapport de gestion – faits saillants trimestriels (« Rapport de gestion – faits saillants ») d'Exploration Kintavar inc. (la « Société » ou « Kintavar ») constitue la revue par la direction des facteurs qui ont affecté la performance financière et opérationnelle de la Société pour le T1-19.

Ce Rapport de gestion – faits saillants doit être lu de concert avec les états financiers intermédiaires résumés non audités de la Société au 31 mars 2019 (les « États Financiers ») préparés selon les normes internationales d'information financière (« IFRS ») et avec le rapport de gestion annuel pour l'exercice terminé le 31 décembre 2018. À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens.

Davantage d'information sur la Société et ses opérations a été déposée électroniquement sur le Système électronique de données, d'analyse et de recherche (SEDAR) au Canada (www.sedar.com).

Abréviation	Période
T1-18	1 janvier 2018 au 31 mars 2018
T2-18	1 avril 2018 au 30 juin 2018
T3-18	1 juillet 2018 au 30 septembre 2018
T4-18	1 octobre 2018 au 31 décembre 2018
2018	1 janvier 2018 au 31 décembre 2018
T1-19	1 janvier 2019 au 31 mars 2019
T2-19	1 avril 2019 au 30 juin 2019
T3-19	1 juillet 2019 au 30 septembre 2019
T4-19	1 octobre 2019 au 31 décembre 2019
2019	1 janvier 2019 au 31 décembre 2019

1. MISSION DE LA SOCIÉTÉ ET NATURE DES ACTIVITÉS

Kintavar a été constituée le 24 mars 2017, à la suite de l'émission d'un certificat de fusion, en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions* (Québec) et est engagée dans l'acquisition, l'exploration et l'évaluation de propriétés minières au Canada. Les actions de la Société sont inscrites à la Bourse de croissance TSX (la « Bourse ») sous le symbole KTR. Le siège social et sa principale place d'affaires sont le 75, boulevard de Mortagne, Boucherville (Québec) J4B 6Y4, Canada.

2. MISE À JOUR CORPORATIVE

2.1 Financements récents

Le 25 mars 2019, la Société a annoncé avoir reçu un produit brut de 701 185 \$ par l'exercice de bons de souscription qui ont été exercés avant leur date d'expiration du 30 décembre 2018 et du 24 mars 2019. Tous les bons de souscription émis par la Société et qui sont arrivés à échéance aux dates susmentionnées ont maintenant été exercés.

2.2 Faits saillants financiers

Au 31 mars 2019, la Société disposait d'un fonds de roulement de 8 336 031 \$ (8 342 870 \$ au 31 décembre 2018). Le solde de financement accreditif non encore dépensé selon les restrictions imposées par les financements complétés les 15 et 27 juin 2018 représente 215 585 \$ au 31 mars 2019. La Société doit dédier ces fonds à des dépenses d'exploration canadiennes à compléter avant le 31 décembre 2019.

Exploration Kintavar inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 mars 2019

2. MISE À JOUR CORPORATIVE (SUITE)

La Société a enregistré une perte nette de 572 303 \$ durant le T1-19 (530 059 \$ durant le T1-18). Les principales variations sont les suivantes :

- Exploration et évaluation, net des crédits d'impôt de 221 883 \$ (367 500 \$ durant le T1-18). Des travaux de forage, de géophysique et d'analyses avaient été effectués sur la propriété Mitchi à l'hiver 2018 alors qu'aucun travail de terrain n'a été réalisé à l'hiver 2019. Voir la section sur les activités d'exploration pour plus d'informations.
- Salaires et charges sociales de 82 698 \$ (45 938 \$ durant le T1-18). Kintavar a maintenant un CFO à l'interne alors qu'en 2018, les honoraires de CFO étaient enregistrés dans les honoraires professionnels.
- Rémunération à base d'actions de 218 495 \$ (21 832 \$ durant le T1-18). En juin 2018, 5 475 000 options ont été émises après avoir obtenu les financements. Ceci représente une juste valeur de 1,4M qui est amortie sur 2 ans.
- Honoraires professionnels de 2 030\$ (26 270 \$ en T1 2018). Ceci est en lien avec l'augmentation des salaires puisque Kintavar a depuis novembre 2018 un CFO à l'interne.
- Recouvrement d'impôt différé de 59 923 \$ (56 692 \$ durant le T1-18). Ce recouvrement est principalement pour comptabiliser l'amortissement en proportion des travaux effectués du passif lié à la prime des actions accréditatives émises.

2.3 Lettre d'intention sur la vente de la propriété Anik

Le 24 janvier 2019, la Société a signé une lettre d'intention pour la vente d'une propriété (la « lettre d'intention ») à une nouvelle Société, Monster Exploration. La lettre d'intention, porte sur la propriété aurifère Anik (« Anik ») détenue à 100% par Kintavar. Monster Exploration est une Société proposée par la Société Corporation TomaGold et de toutes ses participations dans les projets d'exploration de Monster Lake (coentreprise avec IAMGOLD - 50%) et Irene Lake. Il est prévu qu'à la clôture de la transaction, Kintavar détiendra environ 14% de Monster Exploration.

À la clôture de la transaction, les actifs de Monster Exploration seront divisés comme suit

- La coentreprise Monster Lake : participation de 50 % dans les propriétés Monster Lake, Winchester et Lac à l'eau jaune (IAMGOLD 50 %)
- Participation de 100 % dans six propriétés adjacentes (Monster Lake Est, Monster Lake Ouest, Anik, Lac Doda, Irene Lake et Diego)
- Participation de 70 % dans la propriété Hazeur
- Option d'acquérir une participation de 50 à 100% dans la propriété Philibert

Se référer au rapport de gestion du 31 décembre 2018 pour plus d'informations sur la transaction proposée. Au 28 mai 2019, la transaction était toujours en attente de finalisation.

Exploration Kintavar inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 mars 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION

	T1-19	T1-18
	\$	\$
Mitchi		
Salaires et charges sociales	101 668	111 343
Géologie et prospection	9 041	18 937
Forage	1 044	56 832
Analyses	14 685	35 325
Géophysique	10 500	68 010
Géochimie	6 197	-
Métallurgie	57 545	-
Hébergement et déplacement	4 420	23 719
Fournitures	8 348	30 509
Taxes, permis et assurances	359	22 874
	213 807	367 579
Anik		
Salaires et charges sociales	163	-
Fournitures	1 433	765
Taxes, permis et assurances	2 200	2 371
Crédits miniers	(1 657)	-
	2 139	3 136
Rivière à l'aigle		
Salaires et charges sociales	2 896	-
Analyses	(1 428)	(79)
Fournitures	375	-
	1 843	(79)
Cousineau		
Fournitures	13	-
	13	-
New Musher		
Salaires et charges sociales	3 717	-
Crédits miniers	(1 624)	-
	2 093	-
Gaspard Nord		
Salaires et charges sociales	2 394	-
Crédits miniers	(1 045)	-
	1,349	-
Genex		
Salaires et charges sociales	639	-
	639	-
Total		
Salaires et charges sociales	111 477	111 343
Géologie et prospection	9 041	18 937
Forage	1 044	56 832
Analyses	14 685	35 246
Géophysique	10 500	68 010
Géochimie	6 197	-
Métallurgie	57 545	-
Hébergement et déplacement	4 420	23 749
Fournitures	10 169	31 274
Taxes, permis et assurances	2 559	25 245
Crédits miniers	(5 754)	-
	221 883	370 636

Exploration Kintavar inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 mars 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)

Alain Cayer, géo., M.Sc., vice-président exploration, une personne qualifiée selon le Règlement 43-101, a supervisé et approuvé la rédaction des informations techniques de cette section.

Le portefeuille des propriétés d'exploration de Kintavar est constitué de deux groupes de projets :

- Les projets localisés dans la province géologique de Grenville comprennent trois propriétés dans la partie sud des Laurentides au Québec : Mitchi (auparavant WHN/Boisvert), Cousineau et Wabash, et une propriété, Baie Johan-Beetz (BJB), localisée sur la Basse-Côte Nord. Toutes les propriétés grenvilliennes sont détenues à 100% par la Société.
- Les projets localisés dans la sous-province géologique de l'Abitibi, appartenant en totalité à la Société, réunissent 5 propriétés : Anik, Rivière à l'aigle, New Mosher, Dalime, et Gaspard-Nord. Une propriété, Lac Storm, est située dans la portion sud de la Baie-James. Toutes les propriétés, à l'exception de Lac Storm, sont situées dans la région urbaine de la partie inférieure du nord du Québec (sous le 49^e parallèle). Elles bénéficient d'un accès routier permanent, d'infrastructures publiques et d'une main-d'œuvre spécialisée.

GRENVILLE

3.1 Mitchi (Cu-Ag-(Mn) / Au) – 5544 claims détenus à 100 %.

Description de la propriété

La propriété Mitchi (approx. 30 958,04 hectares au 28 mai 2019) est située à 10 km à l'ouest du réservoir Mitchinamecus et à 100 km au nord de la ville de Mont-Laurier. La propriété s'étend sur plus de 306 km², elle est accessible par un réseau bien développé de routes forestières et une sous-station hydro-électrique est localisée à 15 km à l'est. La propriété est située dans la portion nord-ouest de la Ceinture méta-sédimentaire centrale de la province géologique de Grenville. Plusieurs indices aurifères, cuprifères, argentifères et/ou manganifères ont été identifiés à ce jour et comportent des caractéristiques suggérant un gîte de type "cuivre stratiforme dans des unités sédimentaires" ("CSS") dans le secteur Est, et des caractéristiques appartenant aux systèmes porphyriques ou "IOCG", ainsi que de type "skarn", dans le secteur ouest. Minière Osisko inc. (« Osisko ») détient une redevance de 2 % des produits nets d'affinage (« NSR ») sur 27 cellules désignées sur carte (CDC) dans la partie sud-ouest de la propriété Mitchi, à l'extérieur du bassin sédimentaire.

Travaux d'exploration 2017

Les travaux réalisés durant la campagne d'été 2017 et le suivi sur les indices de cuivre dans le secteur Est de la propriété Mitchi ont permis de mettre à jour des minéralisations stratiformes de cuivre-argent-manganèse dans des unités sédimentaires de marbre calcitique et siliceux, et d'unités calcosilicatées, permettant d'établir une relation entre les indices Sherlock, Nasigon et Hispana. Le bassin sédimentaire contenant les minéralisations couvre une superficie de près de 15 km par 6 km et les horizons minéralisés ont été métamorphisés et plissés générant des zones d'épaississement subkilométriques.

Les tranchées réalisées dans le secteur des indices minéralisés ont révélé les mêmes lithologies, soient des marbres gliméritisés et des unités calcosilicatées à diopside minéralisés qui sont plissés, créant l'épaississement de la séquence lithologique. Les teneurs les plus élevées en cuivre correspondent généralement aux horizons de marbres.

Une rainure réalisée à l'été 2017 sur la tranchée Sherlock, a livré un intervalle minéralisé de 21,4 m à 0,49 % Cu et 5,5 g/t Ag incluant 12 m à 0,64 % Cu et 7,4 g/t Ag. Deux cents mètres à l'est de l'indice Sherlock, une autre rainure a donné 0,57% Cu et 8,34 g/t Ag sur une puissance de 6,65m, ouvert dans toutes les directions. Les deux rainures minéralisées coïncident avec une anomalie géophysique de polarisation provoquée ("PP") de plus de 900 m de long ainsi qu'avec plusieurs anomalies de sol en cuivre.

Exploration Kintavar inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 mars 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)

Avec la mise à jour d'un système minéralisé de type CSS (cuivre sédimentaire stratiforme), la signature magnétique des unités sédimentaires suggère des plissements kilométriques avec des extensions des lithologies favorables jusqu'à 2 km à l'est et 4 km au nord de Sherlock. Les anomalies de sols en cuivre sont aussi concordantes avec les unités plissées et la signature magnétique des strates sédimentaires. De plus, les mêmes lithologies minéralisées sont observées à 7 km au nord-est, dans le corridor Hispana et 6 km plus au nord, dans le corridor Nasigon confirmant la répétition des séquences lithologiques sur plus de 15 km.

Les travaux réalisés à l'indice Nasigon à l'automne 2017 ont permis de compléter l'échantillonnage en rainure de la tranchée et de réaliser une brève reconnaissance régionale. Les échantillons en rainure continus ont donné une teneur de 1,10 % Cu et 3,4 g/t Ag sur 10,0 m, incluant 1,74 % Cu et 5,7 g/t Ag sur 4,0 m. Des échantillons choisis prélevés 100 m au sud de la tranchée Nasigon ont donné des teneurs jusqu'à 4,27 % Cu et 14,4 g/t Ag suggérant une extension de la minéralisation vers l'est et le sud-ouest. Les minéralisations sont associées aux mêmes lithologies identifiées dans le corridor Sherlock.

Dans le secteur ouest de la propriété, des minéralisations polymétalliques en cuivre-argent ± or, nickel, cobalt, ± tungstène et localement Terres Rares ont été mises à jour. Les minéralisations sont associées à des lithologies magmatiques avec localement de l'altération potassique, un contexte de minéralisations porphyriques ou d'IOCG (Iron Oxydes Copper Gold).

Cinq (5) indices minéralisés ont été mis à jour ou visités. Parmi ces derniers, les indices "Forget 2" et "Assini" consistent en des niveaux de magnétites localement bréchiques enrichies en cuivre, or, nickel et cobalt et anormales en terres rares. Des horizons de tufs mafiques à bloc ont été observés à l'indice Assini. Les deux indices sont distants de 300 m.

Travaux d'exploration 2018

Le 18 janvier 2018, la Société a complété sa première phase de forages dans le secteur des indices Watson et Sherlock. La campagne de 12 forages pour un total de 1 771 mètres a investigué le secteur de l'indice Sherlock en profondeur ainsi que quelques anomalies géochimiques et géophysiques dans les extensions de l'indice.

Au total 10 des 12 forages ont intersecté les minéralisations et les lithologies favorables dont sept (7) ayant intersecté la minéralisation sur plusieurs dizaines de mètres. Cette première campagne de forage a confirmé la présence d'un important système minéralisateur en cuivre et argent de plusieurs dizaines de mètres dans des strates sédimentaires de marbre et d'unités calcosilicatées. Parmi les meilleures intersections, tous sous l'indice Sherlock :

- MS-17-03: 120 m @ 0,34 % Cu et 2,9 g/t Ag incluant 30 m @ 0,61 % Cu et 3,8 g/t Ag
- MS-17-04: 131 m @ 0,31% Cu et 2,9 g/t Ag incluant 29,3m @ 0,52% Cu et 3,5 g/t Ag
- MS-17-07: 104,4 m @ 0,12 % Cu et 0,9 g/t Ag incluant 21,4 m @ 0,32 % Cu et 2,7 g/t Ag
- MS-17-08: 206,3 m @ 0,18% Cu et 1,7 g/t Ag incluant 21,9m @ 0,52% Cu et 5,6 g/t Ag et 16,15 m @ 0,50% Cu 4,3 g/t Ag

À la suite des succès générés par la première campagne de forages, des levés de géophysique (polarisation provoquée : PP) ont été planifiés dans les secteurs de l'indice Nasigon et des extensions de l'indice Sherlock. À la fin du printemps 2018, 45 km de levé géophysique PP sur la grille Nasigon et 20 km dans le secteur Sherlock ont été complétés. Plusieurs cibles de forages prioritaires ont été identifiées.

Exploration Kintavar inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 mars 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)

Au début juin 2018, la Société a débuté sa deuxième campagne d'exploration et de forages. Les forages ont débuté en investiguant les extensions de la zone Sherlock et de quelques cibles prioritaires périphériques. La campagne de reconnaissance au sol a démarré par le suivi des anomalies géochimiques et géophysiques générées au printemps 2018 sur la grille Nasigon. Pour se faire, la réalisation de tranchées, suivi par la cartographie et l'échantillonnage, et de l'exploration au sol ont été faites dans les secteurs prioritaires de la grille Nasigon.

À la fin juin, 2 200m de forages ont été complétés dans le secteur Sherlock et tous les forages ont intersectés les strates sédimentaires minéralisées. Dans le secteur Nasigon, trois (3) nouvelles tranchées ont mis à jour des séquences de marbre minéralisé sur plusieurs mètres et quatre (4) nouvelles zones d'affleurements sédimentaires minéralisées ont été découvertes dans le secteur Hispana.

À la suite de ces découvertes, un levé géophysique PP a été planifié dans le secteur Hispana et un levé magnétique haute définition hélicoptère au nord du secteur Nasigon.

A la fin de l'été, les premiers résultats de la campagne de reconnaissance géologique ont été publiés. Plusieurs tranchées dans les corridors Nasigon et Sherlock ont été réalisés et ont donné des résultats en échantillons choisis supérieurs à 1% cuivre. De plus, deux (2) nouveaux secteurs ont été mis à jour, soit les secteurs Conan/Elementary à 3,5 km au nord de l'indice Sherlock, et Huard dans le corridor Hispana. Une synthèse des meilleures teneurs en rainures pour Nasigon et Sherlock et des échantillons choisis pour le corridor Hispana est présentée ci-après.

Corridor Sherlock :

- Zone Conan (3,5 km au nord de Sherlock) : 0,48% Cu et 3,1 g/t Ag sur 12,1 m en rainure.

Corridor Nasigon :

- 100m au sud de Nasigon : 0,78% Cu et 4,4 g/t Ag sur 8,97 m
- 100m à l'est de Nasigon : 0,41% Cu et 3,6 g/t Ag sur 6,45 m

Corridor Hispana :

- 7 échantillons choisis entre 0,21% et 1,0465 % Cu dans 2 secteurs

Au début de l'automne, les résultats des forages réalisés dans le secteur Sherlock ont été publiés. Tous les forages ont intersectés les strates minéralisées de la zone Sherlock et le forage MS-18-14 a intersecté la meilleure intersection cuprifère à ce jour. De plus, l'intersection d'une nouvelle zone minéralisée dans les strates sédimentaires à 500 m au nord de l'indice Sherlock par le forage MS-18-19 permet de prolonger la minéralisation.

- MS-18-14 : 0,63 % Cuivre et 7,5 g/t Ag sur 34,25 m inclus dans une intersection de 0,42 % Cuivre et 4,5 g/t Ag sur 83,0 m
- MS-18-19 (500 m au nord de Sherlock) : 0,31 % Cu et 3,1 g/t Ag sur 45,0 m incluant 0,56 % Cu et 6,5 g/t Ag sur 6,75 m et 0,56 % Cu et 6,3 g/t Ag sur 15,0 m

Une seconde investigation par forage fut réalisée à la fin de l'été dans le corridor Sherlock. Les douze (12) forages, pour 2 300 m, ont investigué des anomalies géochimique et géophysique présentes dans le corridor et ont prolongé les intersections minéralisées sur plus de 1 km dans le secteur de l'indice Sherlock. Dix (10) des douze (12) forages ont intersecté les minéralisations en cuivre dans les strates minéralisées. Les meilleures intersections sont présentées ci-après :

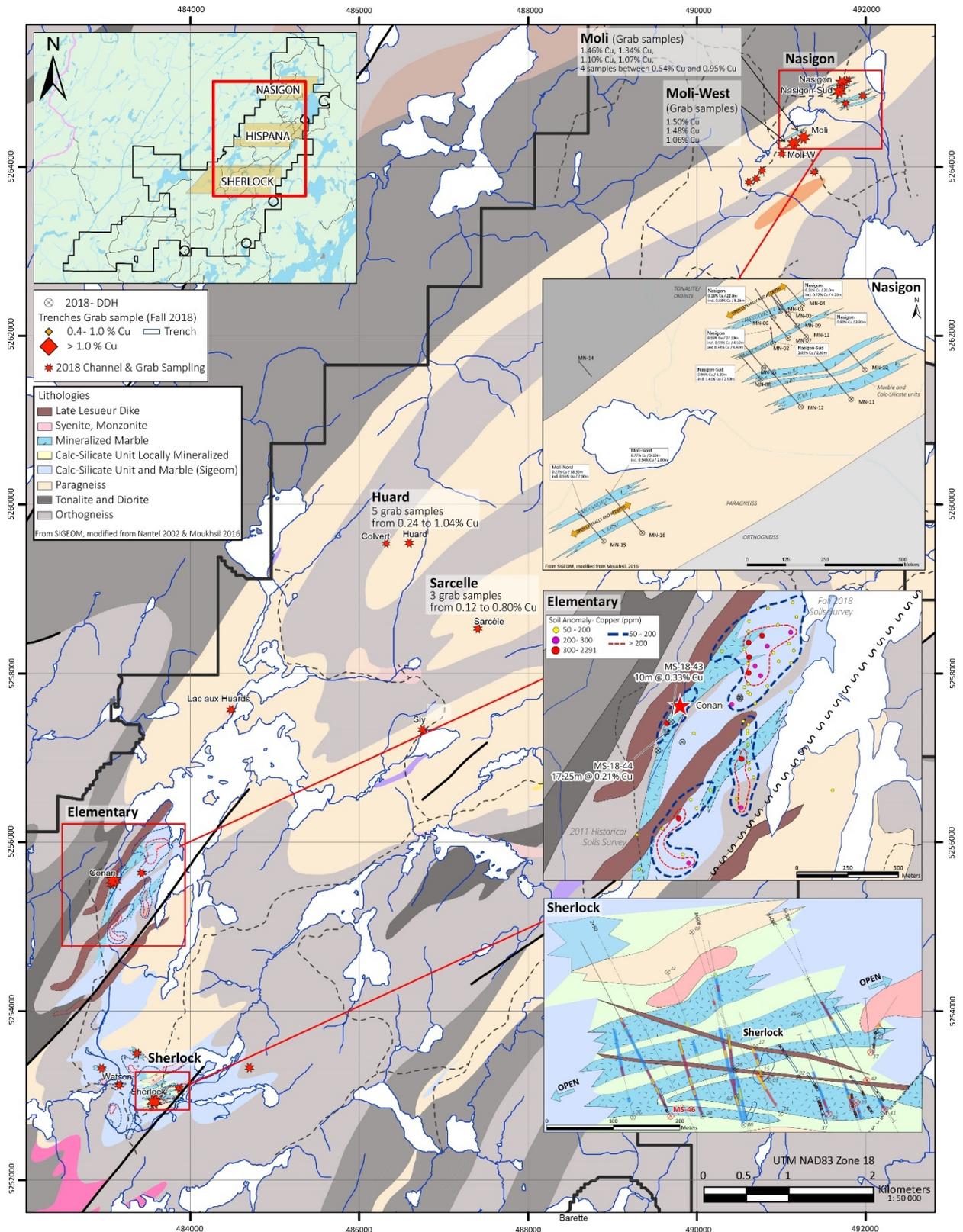
- MS-18-24 (200 m à l'est de Sherlock) : 0,59% Cu et 6,0 g/t Ag sur 11,6 m
Incluant 0,80% Cu et 8,3 g/t Ag sur 5,8 m
- MS-18-34 (800 m à l'ouest de Sherlock) : 0,24% Cu et 2,9 g/t Ag sur 32,0 m
Incluant 0,62% Cu et 9,6 g/t Ag sur 5,6 m

Exploration Kintavar inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 mars 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)



Exploration Kintavar inc.

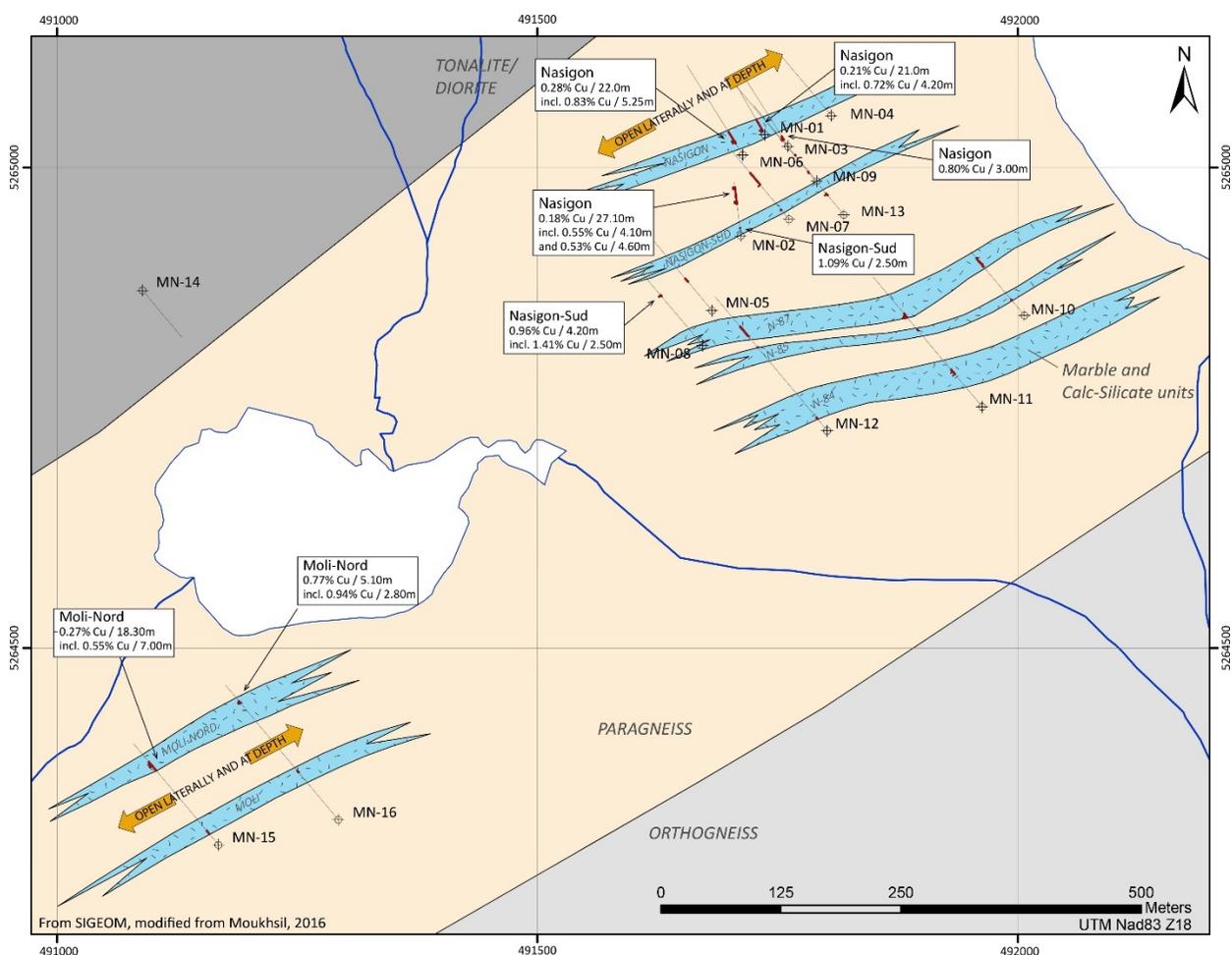
Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 mars 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)

À l'automne, les résultats de la campagne de forages réalisés dans le secteur de l'indice Nasigon ont été publiés. Les seize (16) nouveaux forages, d'une longueur totale de 2 500 m, ont investigué les indices cuprifères du corridor Nasigon qui ont été mis à jour lors de la campagne de tranchées et d'exploration de l'été 2018. Les forages ont intersecté sept (7) horizons minéralisés composés de marbre et d'unité calcosilicatées minéralisés en chalcocite, bornite et chalcopyrite présentant les mêmes caractéristiques minéralogiques que les strates minéralisées de la zone Sherlock et confirment l'ampleur du système minéralisé qui est maintenant mis à jour sur plus de 15 km. Les sept (7) horizons du secteur Nasigon ont été intersectés sur une distance latérale (NE-SO) de 1 km par 500 mètres de puissance (NO-SE) et jusqu'à une profondeur de 125 mètres. Les meilleures intersections, ci-bas, et leurs positions sont présentées à la figure suivante. Pour plus de détails, vous référez au communiqué de presse du 5 novembre 2018.

- MN-18-01 : 0,21 % Cu et 2,3 g/t Ag sur 21,0 m incluant 0,72 % Cu et 8,5 g/t Ag sur 4,2 m
- MN-18-02 : 0,18 % Cu et 1,1 g/t Ag sur 27,1 m incluant 0,55 % Cu et 2,8 g/t Ag sur 4,1 m et 0,53 % Cu et 2,8 g/t Ag sur 4,6 m
- MN-18-06 : 0,28 % Cu et 1,4 g/t Ag sur 22,0 m incluant 0,83 % Cu et 3,4 g/t Ag sur 5,25m
- MN-18-15 : 0,27 % Cu et 2,0 g/t Ag sur 18,3 m incluant 0,55 % Cu et 3,5 g/t Ag sur 7,0 m



Exploration Kintavar inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

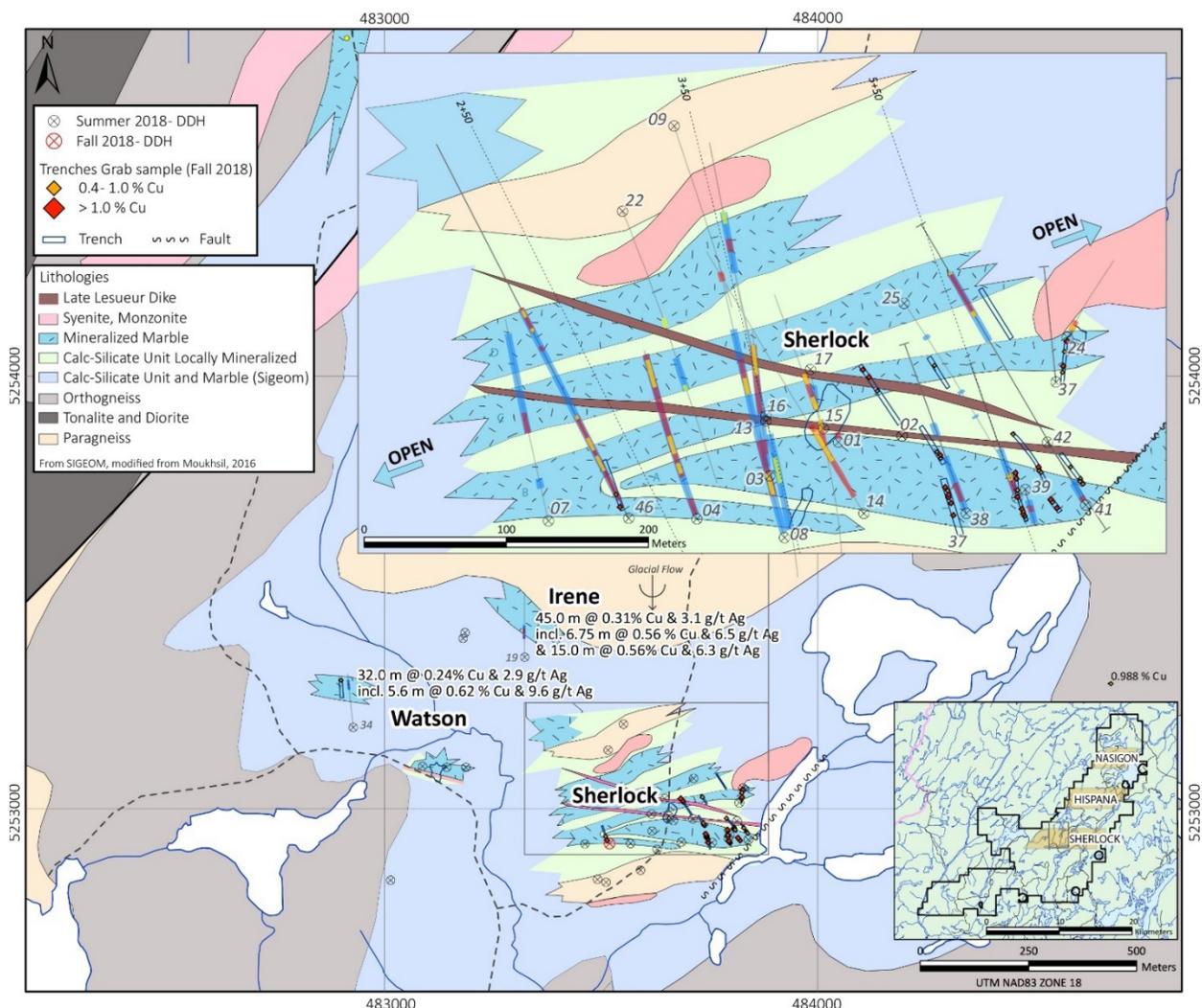
Trois mois terminés le 31 mars 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)

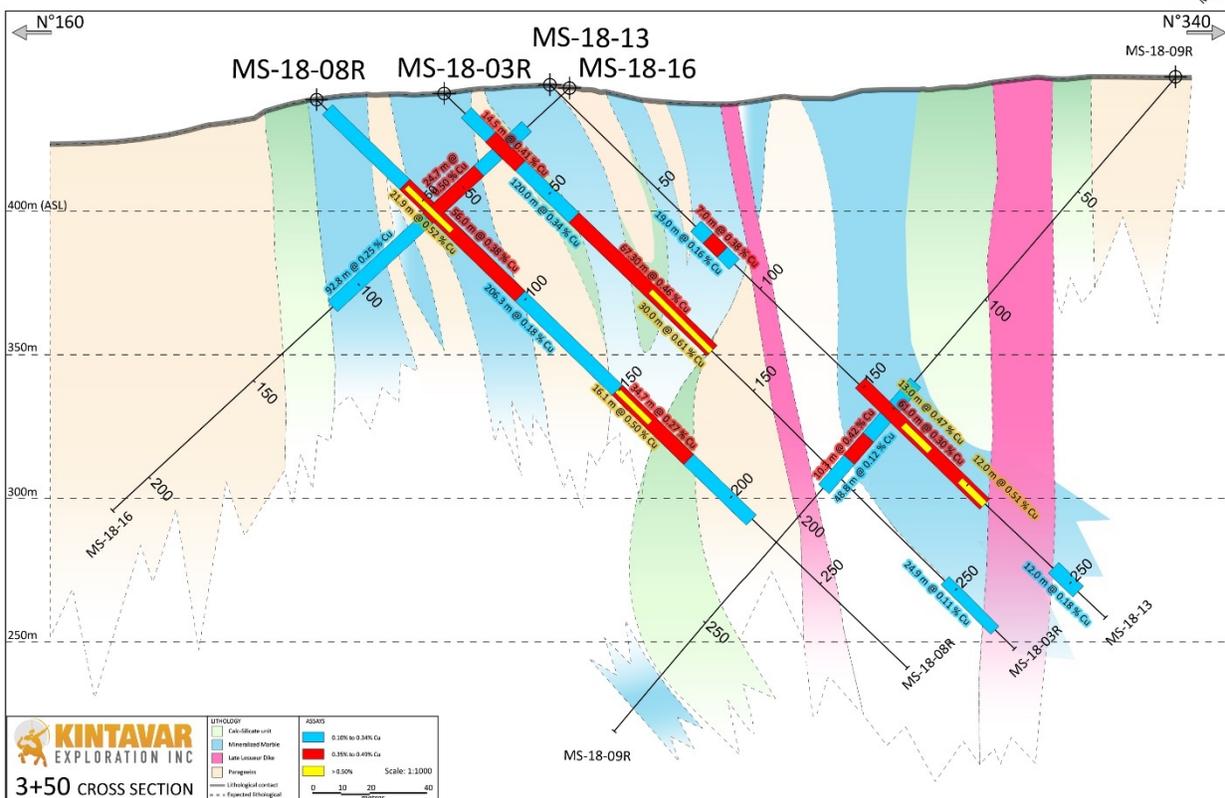
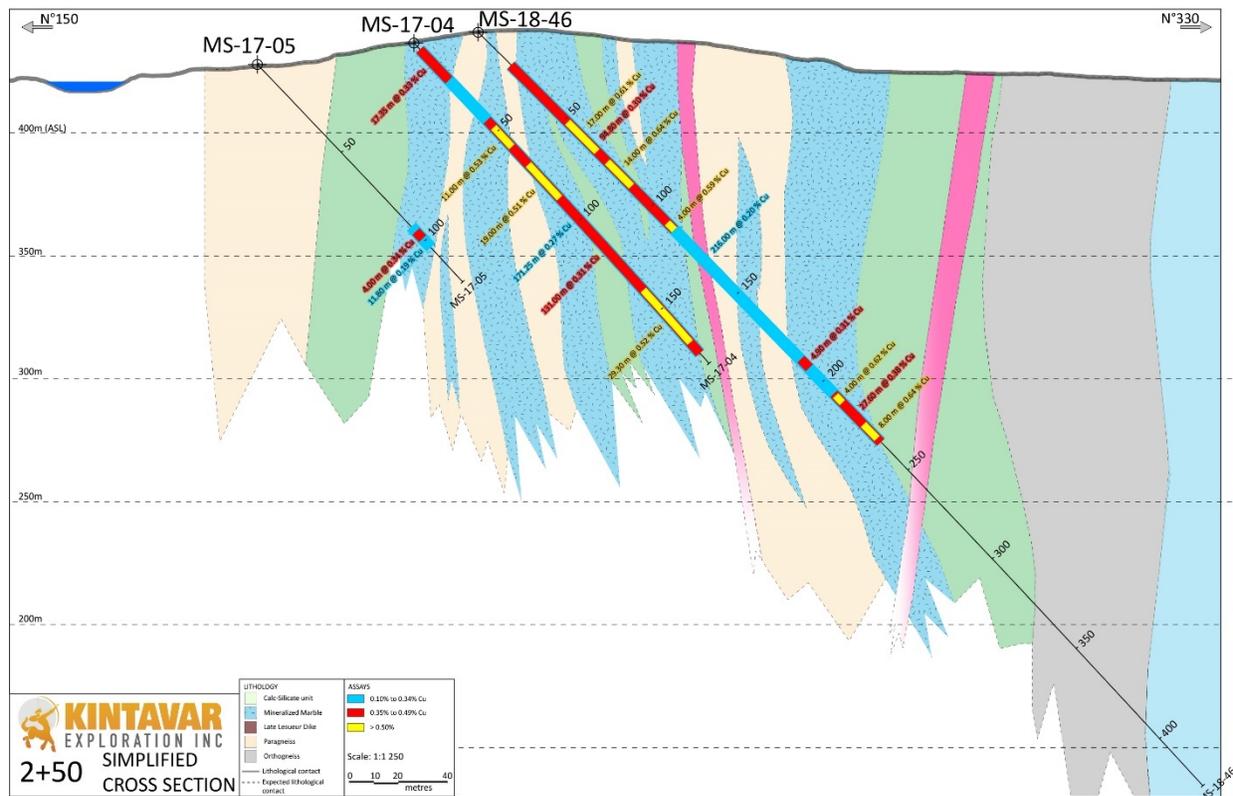
À la fin de l'automne, la Société a annoncé avoir complété la quatrième et dernière phase de forages de 2018. La campagne de dix (10) forages, pour un total de 1 600 m, a investigué les prolongements des strates minéralisées de Sherlock et de Conan. Sept (7) forages ont investigué les prolongements de Sherlock sur plus de 400 mètres à l'est et deux (2) d'entre eux jusqu'à une profondeur de 200 m verticale. Tous les forages ont intersecté les strates minéralisées sur plusieurs dizaines de mètres et ce directement à partir de la surface. De plus, quelques forages ont intersecté les autres zones minéralisées plus en profondeur. Les meilleures intersections sont résumées ci-après :

- MS-18-38 (150 m à l'est de Sherlock) : 0,20% Cu et 2,0 g/t Ag sur 46,3 m incluant 0,52% Cu et 4,8 g/t Ag sur 7,0 m
- MS-18-41 (200 m à l'est de Sherlock) : 0,24% Cu et 1,3 g/t Ag sur 51,0 m incluant 1,52% Cu et 7,5 g/t Ag sur 5,8 m et 1,21% Cu et 7,2 g/t Ag sur 2,0 m
- MS-18-46 (150m à l'ouest de Sherlock) : 0,20% Cu et 2,1 g/t Ag sur 216,0 m incluant 0,61% Cu et 6,2 g/t Ag sur 17,0 m et 0,64% Cu et 5,8 g/t Ag sur 14,0m et 0,62% Cu et 5,6 g/t Ag sur 4,0 m et 0,64% Cu et 5,5 g/t Ag sur 8,0m

Avec la réalisation de ces nouveaux forages, le modèle géologique a été amélioré et l'interprétation en plan et en sections a été revue. Les sections 2+50E, 3+50E et 5+50E, présentées d'ouest en est, illustrent les quatre (4) horizons de marbre minéralisés et plissés en alternance avec les unités calcosilicatées et les métasédiments. Une vue en plan du secteur Sherlock est présentée ci-après :



3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)



Exploration Kintavar inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 mars 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)

Dans le secteur Conan, trois (3) forages ont été réalisés sous l'indice minéralisé et dans leurs extensions, et deux (2) d'entre eux ont intersecté les marbres minéralisés à partir de la surface sur plusieurs mètres. Le troisième a été arrêté rapidement, car le forage a débuté après la zone minéralisée qui se prolonge dans la zone inondable au sud du collet de forages. Les résultats des forages démontrent que les séquences sédimentaires minéralisées qui ont été intersectées ont les mêmes caractéristiques minéralogiques que celles intersectées sur la zone Sherlock à 3,5 km au sud. Le résumé des intersections est présenté ci-après :

- MS-18-43 : 0,33% Cu et 3,3 g/t Ag sur 10,00 m incluant 0,52% Cu et 4,5 g/t Ag sur 3,3 m
- MS-18-44 : 0,21% Cu et 1,7 g/t Ag sur 17,25 m incluant 0,48% Cu et 3,7 g/t Ag sur 5,4 m

De plus, la réalisation d'un levé de sol tard à l'automne a permis de confirmer que la zone Conan est à proximité d'un immense secteur anomalies en cuivre qui lui aussi est de même intensité que le secteur anomal de Sherlock. La mise à jour de ce secteur anomal de plus de 200m par 300m devient une cible prioritaire pouvant contenir un épaississement par plissement des strates minéralisées. La figure suivante illustre la forte anomalie de sol du secteur Conan / Elementary et celle de Sherlock.

Dans le cadre du projet Mitchi, tous les échantillons ont été envoyés et préparés (PREP-31) par le laboratoire d'ALS Global de Val- d'Or. Par la suite, une portion de pulpe de chaque échantillon a été envoyée au laboratoire ALS Global de Vancouver pour des analyses pour le cuivre (CU-ICP61) et l'argent (AG-ICP61) ou des analyses multiélémentaires (ME-ICP61) avec digestion quatre acides et analyse spectroscopique (ICP-AES/MS). Les échantillons ayant titré plus de 10 000 ppm Cu ont été réanalysés par absorption atomique (CU-OG62) au laboratoire ALS Global à Vancouver. Les contrôles de qualité comprennent l'insertion systématique de blancs et de standards cuprifères certifiés dans chaque envoi au laboratoire.

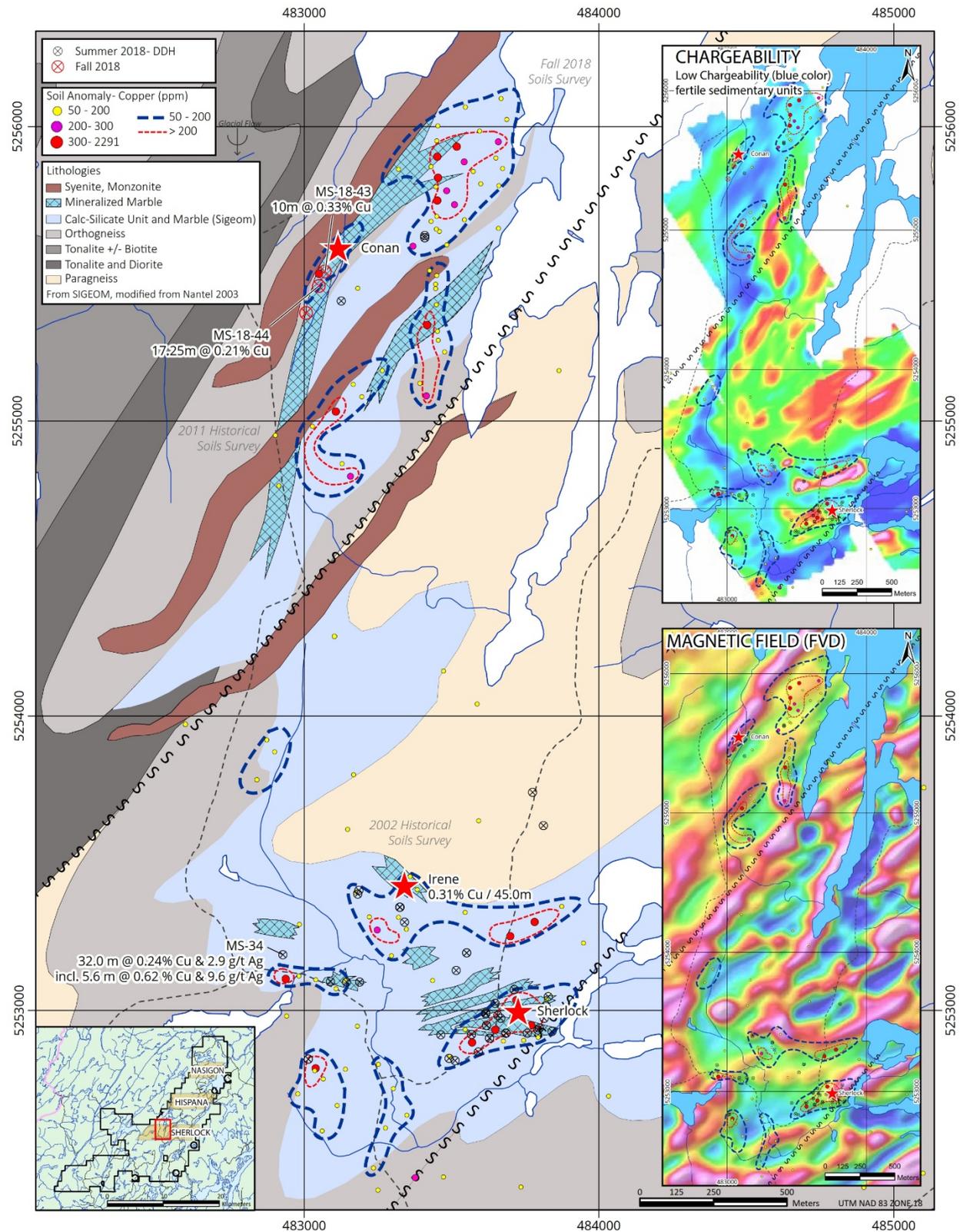
Pour les campagnes d'exploration et de forages 2019, les travaux porteront plus spécifiquement sur les extensions des strates minéralisées de Sherlock et de Conan / Elementary. Plusieurs indicateurs géophysiques et géochimiques suggèrent des prolongements et des épaississements par plissements des unités minéralisées sur plusieurs centaines de mètres latéralement. L'investigation par tranchées en surface, puis par forages permettra d'augmenter considérablement le volume des minéralisations présentes à la zone Sherlock et au secteur Conan. De plus, lors des travaux réalisés tard à l'automne 2018, de nouveaux indices minéralisés possédant les mêmes caractéristiques que Sherlock et Conan ont été mis à jour à 1 km à l'est de Sherlock et dans le corridor Hispana à 4 km au nord de Conan, mais les travaux de cartographie et d'échantillonnage ont été interrompus dû aux conditions climatiques. Toutes ces nouvelles zones seront de nouveau retravaillées et leurs extensions investiguées en 2019.

Exploration Kintavar inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 mars 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)



Exploration Kintavar inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 mars 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)

3.1.1 Métallurgie

Le 24 avril 2019, la Société a publié les résultats de ses travaux d'essais métallurgiques préliminaires sur les échantillons provenant du forage MS-18-36 de la zone Sherlock. Les objectifs de ces essais sont de démontrer que les unités minéralisées de Sherlock peuvent être utilisées pour la production de concentrés de cuivre à haute teneur en utilisant les techniques traditionnelles de traitement des minéraux. Les résultats donnent un concentré de cuivre de très haute qualité contenant jusqu'à 59 % cuivre et sans métal pénalisant, ce qui est bien au-dessus de la moyenne mondiale de 25% cuivre¹ et aussi au-dessus de 32% cuivre souvent nécessaires pour l'obtention d'une prime sur le concentré. Des taux de récupérations allant jusqu'à 80% ont été obtenus et il est estimé qu'il serait possible de les augmenter à 84% et plus, ce qui représente la moyenne mondiale¹, après avoir optimisé le processus et effectué des tests supplémentaires. Les essais métallurgiques ont été réalisés chez ALS Metallurgy de Kamloops, en Colombie-Britannique, et supervisés par Novopro Projects, Inc. de Montréal, Québec, tous deux indépendants de Kintavar Exploration. Les tests métallurgiques ont suivi les méthodes et procédures standard couramment utilisées dans l'industrie pour la conception et le développement de procédés de récupération du cuivre, notamment les tests minéralogiques, de dureté (Bond Work Index), de flottation et l'analyse de produits métallurgiques.

Un forage au diamant de calibre NQ a été réalisé dans la zone Sherlock afin d'obtenir les unités minéralisées représentatives pour les tests métallurgiques. Trois échantillons métallurgiques composites ont été préparés à partir de la carotte entière de ce forage et leurs caractéristiques sont présentées au tableau 1.

Tableau 1 : Caractéristiques techniques et résumé analytique du forage MS-18-36

Forage	Azimuth / Plongée	Zone	De (m)	À (m)	Épaisseur (m)	Analyses de ALS (moyenne)				
						Cu (%)	Fe (%)	S (%) Total	C (%)	Ag (g/t)
MS-18-36	N328 / - 45	5	45,6	78	32,4	0,53	1,45	0,225	5,3	6
		6	78	85	7	0,47	1,5	0,18	5,11	6
		7	85	102	17	0,745	1,465	0,305	5,23	10

La minéralisation cuprifère de la région de Sherlock est disséminée dans des marbres et contient généralement environ 1 à 2% de minéraux sulfurés global composés principalement de bornite et de quantités moins importantes de chalcocite, puis de chalcopyrite. La pyrite est présente en quantités traces inférieures à 0,1%, ce qui permet une séparation par flottation facile. Comme les minéraux primaires contenant du cuivre sont la bornite et la chalcocite, un concentré à très haute teneur est réalisable par simple flottation.

Les zones riches en cuivre du projet Mitchi contiennent généralement de l'argent (aussi analysé dans le concentré) et du cobalt, avec des teneurs de 644 g / t Ag et jusqu'à 190 g / t Co. Des analyses chimiques détaillées ont été effectuées sur les concentrés issus des essais et les résultats indiquent qu'il ne semble pas y avoir d'impureté présente à une concentration susceptible d'entraîner des pénalités de fonderie.

Le tableau 2 résume les résultats des essais métallurgiques à l'échelle de laboratoire. Ces résultats ne tiennent compte que des critères d'optimisation de base qui ont été utilisés à ce jour. Afin d'évaluer l'effet d'un épaisseur (cleaner scavenger) sur les teneurs et les taux de récupération du concentré, il faudrait compléter des essais en circuit fermé.

¹ ICSG presentation - Impurities in Copper Raw Materials and Regulatory Advances in 2018: A Global Overview, October 2018

Exploration Kintavar inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 mars 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)

Les essais de tri minéralogiques ont commencé et se poursuivront au cours de l'été 2019 sur des échantillons frais (de roche et non de carotte) qui seront prélevés dans de petites fosses afin de simuler des fragments de minerais représentatifs pouvant provenir d'une exploitation à ciel ouvert. D'autres travaux d'essais métallurgiques visant à optimiser ces résultats et à élaborer un schéma des procédés seront ensuite planifiés en fonction de ces résultats et des autres activités d'exploration.

Tableau 2: Résumé des résultats des essais de flottation

Zone	Teneur du minerai brute		Concentré brut					Concentré – 1ere étape purification					Concentré – 2e étape purification				
	Cu (%)	Ag (ppm)	Poids récup. (%)	Cu (%)	Cu récup. (%)	Ag (ppm)	Ag récup. (%)	Poids récup. (%)	Cu (%)	Cu récup. (%)	Ag (ppm)	Ag récup. (%)	Poids récup. (%)	Cu (%)	Cu récup. (%)	Ag (ppm)	Ag récup. (%)
5	0,56	6	4,1	12,1	88,3	129	84,5	1	40	79,7	409	75	0,7	58,8	76,8	598	71,8
7	0,8	14	4,9	14,7	89,7	246	86,4	1,6	41	82,6	457	73,5	1,1	58,5	80,5	644	70,4
6	0,54	7	6,8	6,9	87,7	70	71,8	1	33,9	71	753	72,8	0,6	53,9	67,3	724	69,3

Tableau 3: Résumé des analyses de métaux pénalisants dans les composites des zones 5 et 7

Élément	Zone 5 (ppm)		Zone 7 (ppm)	
	Minerai	Concentré	Minerai	Concentré
As	6	70	44,9	24
Sb	0,35	49	2,55	11
Bi	1	18	0	27
Pb	8	527	11	372
Zn	39	1 360	34	2 180
Ni	16	44	17	70
Hg	0,05	0,347	0,01	0,266

3.2 Cousineau (Au – 12 claims détenus à 100 %)

Description de la propriété

La propriété Cousineau (approx. 702 hectares) est située à environ 30 km au nord de Sainte-Anne-du-Lac et 30 km au sud de Mitchi. Les claims ont été acquis en mars 2017. Cousineau est une propriété au potentiel polymétallique. Dans le secteur, les contacts entre les portions intrusives granodioritique à dioritique et les séquences sédimentaires sont marqués par une croissance d'amphiboles et de scapolite avec localement de la minéralisation en scheelite (W). La cartographie faite antérieurement par Noranda a permis de mettre à jour des bandes plissées de roches calcosilicatées et de marbre avec une minéralogie suggérant la mise en place d'un skarn à cuivre-tungstène. Jusqu'à 11,80 % Cu et 16,03 g/t Ag a été obtenu dans un échantillon choisi de sulfures massifs et le ré-échantillonnage a titré 9,3% Cu, 9,5% W, 0,04% Bi et 10,5 g/t Ag. Un autre échantillon a titré 0,40 % cuivre et a été obtenu dans des gneiss granodioritiques et jusqu'à 2,05% cuivre dans des amas de pyrite et chalcopryrite à l'intérieur de roches dioritiques.

Travaux d'exploration

Un rapport de compilation géologique de la propriété et de la région a été produit en mars 2019 afin de préparer des cibles d'exploration pour 2019. En 2018, aucune reconnaissance géologique n'a été réalisée sur la propriété Cousineau. Aucun travail n'a été réalisé au T1-19.

Exploration Kintavar inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 mars 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)

3.3 Baie Johan Beetz ("BJB") (Cu – Ag (Au)) – 41 claims détenus à 100 %, approx. 1 805 hectares)

Description de la propriété

Le 20 juillet 2018, la Société a signé une entente avec une société privée afin d'acquérir la propriété Baie Johan Beetz (« BJB ») dans la région de Havre-Saint-Pierre sur la Basse-Côte-Nord au Québec. Voir la section 2.2 pour plus de détails sur la transaction. La propriété BJB présente un contexte géologique possédant les caractéristiques des gisements de cuivre stratiformes, mais contrairement à la propriété Mitchi et Wabash, elle est à dominance de grès et siltstones métamorphisés et minéralisés en bornite et chalcopyrite.

Un total de huit (8) indices minéralisés historiques a été identifié sur la propriété dont :

- Mark: échantillon choisi (9.54 % Cu, 145 g/t Ag et 1.74 g/t Au; 1.8 % Cu et 0.3 g/t Au)
- Luc-1: échantillon choisi (1.4 % Cu and 4.5 g/t Ag; 0.8 % Cu et 2.5 g/t Ag; 1.50 % Cu)
- Luc-II: échantillon choisi (0.8 % Cu; 0.12 % Cu)
- Rustcliff: échantillon choisi dans une veine de quartz (18.2 % Cu, 1.85 g/t Au et 32 g/t Ag)
- Quétachou: échantillon choisi (3.88 % Cu, 2.4 g/t Ag; 1.69 % Cu, 18.3 g/t Ag).

Un forage historique (1280-01-04) visant l'anomalie PP près de l'indice Luc-1 a retourné une teneur de 0.24% Cu sur 13 mètres à partir du début du forage dans un schiste à Qz-Bo-Tl-Cp.

Travaux d'exploration

Un levé aéroporté magnétique et électromagnétique (EM) a été réalisé en 2018 sur l'ensemble des claims de la propriété. Aucun travail n'a été réalisé au T1-19.

3.4 Wabash (Cu – Ag (Co)) – 126 claims détenus à 100 %, approx. 7 266 hectares)

Description de la propriété

Tout comme les propriétés BJB et Mitchi, la propriété Wabash présente un contexte géologique possédant les caractéristiques des gisements de cuivre stratiformes. Elle est aussi, comme Mitchi, composée de niveaux de marbres et de sédiments calcosilicatés minéralisés en bornite et chalcopyrite. La propriété, localisée à 15 km à l'est de Parent, comprend trois (3) indices minéralisés principaux : Ruisseaux Cloutier, Lac Cloutier et Lac Richer. Plusieurs échantillons choisis de chacun des indices ont donné plus de 2% Cu. La minéralisation consiste en dissémination de chalcopyrite et de bornite dans des unités de marbres et de roches calcosilicatées.

Travaux d'exploration

Un levé aéroporté magnétique et électromagnétique (EM) a été réalisé en 2018 sur l'ensemble des claims de la propriété. Aucun travail n'a été réalisé en Q1.

Exploration Kintavar inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 mars 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)

ABITIBI

3.5 Anik (Au – 92 claims détenus à 100 %)

Description de la propriété

La propriété Anik (approx. 5 151 hectares) est située au Québec à 40 km au sud-est de la ville de Chapais et à 55 km au sud de la ville de Chibougamau. Elle est localisée au cœur du corridor de déformation d'Opawica-Guercheville comprenant plusieurs mines d'or et gîtes aurifères. La portion est de la propriété est située à moins de 7 km de la mine Joe Mann, du gîte du lac Meston et du gîte Philibert. La portion ouest, pour sa part, est située à moins de 10 km au sud des projets aurifères Monster-Lake et Fancamp

De plus, la zone aurifère principale de la propriété Nelligan, détenue par Ressources Vanstar et IAMGOLD, est bordée au nord, au sud et à l'est par les limites de la propriété Anik et est localisée à moins de 1 500 mètres de ces limites.

Dans la partie nord-est de la propriété Anik, deux zones aurifères distantes de 650 mètres ont été mises à jour dans le corridor de déformation d'Opawica-Guercheville. Le forage ANK-15-06 a intersecté la zone aurifère Bobby sur 56,5 m avec une teneur de 0,41 g/t Au, incluant 15 m à 1,0 g/t Au et la zone aurifère Kovi a donné un échantillon en rainures de 0,95 g/t Au sur 5,0 mètres et 6 échantillons choisis ayant titré jusqu'à 30,0 g/t Au. La zone Kovi est toujours ouverte au sud.

Travaux d'exploration

Un rapport 43-101 pour qualifier la propriété Anik a été réalisé par Les Consultants Inlandsis en vue de la transaction avec Monster Exploration.

3.6 Rivière-à-l'aigle (Au – 150 claims détenus à 100 %)

Description de la propriété

La propriété Rivière-à-l'aigle (approx. 8 145 hectares) est située dans la région du projet Lac Windfall, à 55 km au sud de la ville de Chapais et à 100 km à l'est de la ville de Lebel-sur-Quévillon. Le secteur a fait l'objet de nombreux travaux d'exploration aurifère durant les dernières années, principalement par Osisko. La propriété est caractérisée par de fortes anomalies géochimiques dans les tills concordant avec l'axe des failles et des zones de cisaillement. La limite sud de la propriété est en contact avec la propriété "Urban Green fields" d'Osisko où un vaste programme d'échantillonnage de till a été achevé en 2016 confirmant les traînées aurifères identifiées par Kintavar. La région est actuellement l'une des régions d'exploration les plus actives du Québec. Le 29 mars 2018, Métaux Osisko inc. a annoncé une entente d'option avec Osisko sur des claims adjacents à la propriété Rivière-à-l'aigle.

Travaux d'exploration

Aucun travail n'a été réalisé en Q1

Exploration Kintavar inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 mars 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)

3.7 New Mosher (Au – 12 claims détenus à 100 %)

Description de la propriété

La propriété New Mosher (approx. 670 hectares) est située à environ 45 km au sud de Chibougamau et peut être accédée par une route gravellée à partir de la route 167. Le contexte géologique suggère un potentiel aurifère important, étant situé dans les volcanites d'Obatogamau immédiatement au nord-est (5 km) de l'ancienne mine Joe Mann. La propriété comprend l'indice New Mosher ayant retourné 16,7 g/t Au et 20,1 g/t Au, en échantillon choisi et de 4,11 g/t Au sur 0,76 m et 1,20 g/t Au sur 4,42 m en rainure (données SIGEOM). Ce gîte filonien contenu dans des gabbros et basalte cisailé comprend des veines de quartz et sulfures de type orogénique.

Travaux d'exploration

Aucun travail n'a été réalisé en Q1. La poursuite des travaux d'exploration est planifiée pour l'automne 2019.

3.8 Dalime (Au – 6 claims détenus à 100 %)

Description de la propriété

La propriété Dalime (approx. 334 hectares) est située à environ 15 km au sud-est du village de Waswanipi et peut être accédée par un chemin gravellé à partir de la route 113. Le contexte géologique suggère un potentiel aurifère, étant situé dans des volcanites à proximité de l'ancienne mine du lac Shortt. La propriété comprend les indices Gand-I-NO (54.0 g/t Au sur 0.6 m et 2.5 g/t Au sur 1.0 m) et Ruisseau Dalime Ouest (2,0 g/t Au sur 1,0 m). Par ailleurs, la mine du Lac Shortt à 3 km à l'ouest de la propriété est localisée dans une portion ductile-fragile d'un cisaillement aurifère. Toutefois la grande épaisseur de mort terrain présent sur la propriété rend difficile la poursuite des travaux d'exploration.

Travaux d'exploration

Aucun travail n'a été réalisé en Q1.

3.9 Gaspard Nord (Au – 5 claims détenus à 100 %)

Description de la propriété

La propriété Gaspard Nord (280 hectares) a été obtenue en 2017 et est située à seulement 6 km à l'ouest de la propriété Anik dans la région de Chapais-Chibougamau. Le secteur est facilement accessible par des routes forestières bien entretenues. La propriété se trouve au cœur d'un secteur à fort potentiel minier prouvé par les nombreux indices minéralisés et gîtes aurifères à proximité. À quelques kilomètres les projets Nelligan (IAMGold/Vanstar Mining), Monster Lake (IAMGold/TomaGold), Philibert (Soquem) et Anik (Kintavar Exploration), ainsi que l'ancienne mine Joe Mann. Son contexte géologique est très semblable à celui d'Anik et elle se situe dans l'extension ouest des unités sédimentaires du projet Nelligan, dans la zone de déformation majeure d'Opawica-Guercheville. Elle comprend principalement des roches sédimentaires de la formation de Caopatina et un niveau de volcanites mafiques de la formation d'Obatogamau. La zone Kink, découverte en 2010, est définie par un échantillon qui a titré 0,52 g/t Au, en échantillon choisi (données SIGÉOM). Des forages historiques dans les années 80 ont titrés 4,19 g/t Au sur 1,3m, 4 g/t Au sur 2m et 11,3 g/t Au sur 0,3m (données SIGÉOM). La minéralisation de type filonienne est associée à des veines de quartz-carbonates dans les unités sédimentaires.

Exploration Kintavar inc.

Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 31 mars 2019

3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)

Travaux d'exploration

Aucun travail n'a été réalisé en Q1. La poursuite des travaux d'exploration est planifiée pour l'automne 2019.

4. PERSPECTIVES DES PROCHAINS MOIS

L'exploration et le développement du gîte de cuivre stratiforme du projet Mitchi sont les principaux objectifs de la Société pour les prochains mois. La Société est déterminée à faire avancer le projet et à en arriver à une entente avec un partenaire qui fera passer le projet à l'étape de mise en valeur.

Les objectifs de la Société pour les prochains mois incluent:

- Continuer les divers tests métallurgiques et d'optimisation du minerai de la zone Sherlock
- Augmenter le volume minéralisé de la zone Sherlock par forage avec comme objectif de se rapprocher d'un calcul de ressources.
- Poursuivre l'exploration par forage de zones minéralisées mis à jour en surface en 2017 et 2018
- Poursuivre l'exploration au sol, par prospection et tranchées des anomalies géochimiques et géophysiques des corridors Sherlock / Conan et Hispana
- Étendre les levés pédogéochimique (sols/horizon B) sur les unités sédimentaires favorables des corridors Sherlock / Conan et Hispana

La Société compte aussi compléter la vente de la Propriété « Anik » à la Société « Monster Exploration » et réaliser les travaux requis pour les renouvellements de quelques propriétés de son portfolio aurifère.

5. FACTEURS DE RISQUES ET INFORMATION PROSPECTIVE

Pour les facteurs de risques et l'information prospective, se référer au rapport de gestion annuel du 31 décembre 2018.

Le 28 mai 2019

(s) Kiril Mugerma

Kiril Mugerma
Président et chef de la direction

(s) Mathieu Bourdeau

Mathieu Bourdeau
Chef de la direction financière