

Rapport de gestion pour la période  
de six mois terminée le 31 décembre 2012



Découvrir la Baie James



**Ressources Sirios Inc.**

TSX V : SOI  
[www.sirios.com](http://www.sirios.com)



**RESSOURCES SIRIOS INC.  
RAPPORT DE GESTION  
POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS  
TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 2012**

**Table des matières**

MISSION ET PROFIL DE LA SOCIÉTÉ.....	3
SOMMAIRE DES ACTIVITÉS DU TRIMESTRE .....	3
RÉSULTAT D'EXPLOITATION .....	4
PROJETS .....	4
PLANIFICATION – SOMMAIRE DES PROGRAMMES D'EXPLORATION .....	7
SOMMAIRE DES ACTIVITÉS FINANCIÈRES .....	9
RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS .....	10
SITUATION DE LA TRÉSORERIE.....	12
ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT.....	14
OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉES.....	14
PRINCIPES DU DÉVELOPPEMENT DURABLE .....	15
CONVENTIONS COMPTABLES .....	16
RISQUES ET INCERTITUDES.....	17
RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE.....	19

**RESSOURCES SIRIOS INC.**  
**RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE**  
**POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS**  
**TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 2012**

*Ce rapport de gestion est daté du 27 février 2013 et présente une analyse de nos résultats et de notre situation financière pour le trimestre se terminant le 31 décembre 2012. Cette discussion et analyse des résultats financiers intermédiaires devrait être lue en parallèle avec les états financiers intermédiaires non vérifiés pour la période de six mois se terminant le 31 décembre 2012 et les états financiers annuels vérifiés pour l'exercice terminé le 30 juin 2012 et les exercices terminés les 30 juin 2011 et 2010. Les états financiers intérimaires du 31 décembre 2012 n'ont pas été révisés par les auditeurs externes.*

*Notre rapport de gestion contient des énoncés d'ordre prospectif, non appuyés par des faits historiques. Les énoncés prospectifs expriment, à la date de notre rapport de gestion, nos estimations, prévisions, attentes et opinions par rapport à nos activités et à l'égard d'évènements futurs. Les énoncés prospectifs exprimés dans notre rapport sont raisonnables, mais ils comprennent certains risques et incertitudes et il n'y a aucune garantie que ces énoncés s'avèreront exacts. Les facteurs pouvant faire varier de façon importante nos résultats, nos activités et les évènements futurs par rapport aux attentes exprimées expressément ou implicitement dans ces énoncés prospectifs comprennent, sans s'y limiter, la volatilité du prix des substances minérales, les risques liés à l'industrie minière, les incertitudes relatives à l'estimation des ressources minérales et les besoins additionnels de financement ainsi que la capacité de la Société à obtenir ces financements.*

## **MISSION ET PROFIL DE LA SOCIÉTÉ**

Ressources Sirios Inc. («Sirios» ou la «Société») a pour mission la découverte de gisements de classe mondiale de métaux précieux à la Baie James, dans l'est du Canada. Au fil des années, les efforts de Sirios ont conduit à la découverte de nombreux indices d'or, d'argent, de zinc, de cuivre et de molybdène au Québec. En 2001, Sirios a reçu le prix du «Prospecteur de l'année» par l'Association des Prospecteurs du Québec.

Au 31 décembre 2012, Sirios détient 5 393 931 actions d'Exploration Khalkos Inc. («Khalkos»), soit 29,88 % du capital-actions.

Les actions ordinaires de Sirios, compagnie du Tiers 1, se transigent à la Bourse de croissance TSX, sous le symbole SOI. Au 31 décembre 2012, il y a 19 100 941 actions ordinaires de Sirios émises et en circulation.

Sirios détient plusieurs projets à haut potentiel dont principalement :

- CHEECHOO (40% et en voie d'augmenter à 45% et ensuite, option possible pour obtenir 100%), nouvelle découverte aurifère significative située à proximité de la future mine d'or Éléonore de Mines Opinaca (Goldcorp);
- AQUILON (40% en voie d'augmenter à 50%), recelant des veines aurifères à haute teneur;
- AAA, projet générateur de projets d'exploration sur une région d'environ 10 000 km<sup>2</sup>;
- PONTAX, projet polymétallique d'argent et aussi avec secteur à potentiel aurifère;
- KUKAMES, projet aurifère situé dans la région du gisement d'or Éléonore de Mines Opinaca (Goldcorp).

## **SOMMAIRE DES ACTIVITÉS DU TRIMESTRE**

- Refonte du capital-actions, sur la base d'une nouvelle action de Sirios pour chaque tranche de sept actions ordinaires de Sirios anciennement émises et en circulation.
- Clôture d'un placement privé de 243 000 \$. Un total de 1 711 429 actions ont été émises de même que 458 174 bons de souscriptions.
- Dépenses en exploration et évaluation de 648 784 \$ effectuées principalement pour une campagne de forage au projet Cheechoo (dépenses au T2-2011-2012 : 144 548 \$).
- Découverte aurifère significative par forages sur Cheechoo

## RÉSULTAT D'EXPLOITATION

### Analyse des travaux d'exploration

Le tableau suivant comprend les principales dépenses d'exploration et d'évaluation faites sur les propriétés de la Société :

Propriété	Géologie et prospection	Géochimie analyses	Géophysique, coupe de lignes	Transport, hélicoptère, campement	Forage	Frais généraux, d'exploration mise en plan	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Aquilon</b>	3 286	-	-	-	-	-	<b>3 286</b>
<b>Cheechoo &amp; Sharks</b>	-	20 680	-	331 945	248 337	289	<b>601 250</b>
<b>Pontax</b>	3 522	2 001	-	-	-	-	<b>5 522</b>
<b>AAA</b>	-	-	5 608	-	-	-	<b>5 608</b>
<b>Hipo</b>	2 385	-	-	-	-	-	<b>2 385</b>
<b>Autres</b>	-	30 733	-	-	-	-	<b>30 733</b>
<b>TOTAL</b>	<b>9 192</b>	<b>53 414</b>	<b>5 608</b>	<b>331 944</b>	<b>248 337</b>	<b>289</b>	<b><u>648 784</u></b>

*Les données techniques contenues dans le texte qui suit ont été révisées par Dominique Doucet, ingénieur et président de Sirios. M. Doucet est une personne qualifiée tel que définit par la Norme canadienne 43-101. Seules les propriétés ayant fait l'objet de travaux significatifs pendant le trimestre sont ici brièvement décrites.*

## PROJETS

### Projet CHEECHOO

Le projet aurifère Cheechoo comprend 242 claims couvrant 126 km<sup>2</sup> et répartis en quatre blocs non-contigus dans les feuillets SNRC 33B12 (218 claims en trois blocs) et 33C09 (24 claims) à 320 km au nord de Matagami, à la Baie James au Québec.

Durant la période, la Société a reçu des résultats d'analyse partiels provenant des deux premiers forages de la campagne de 8 trous qui avait été complétée en novembre dernier. D'autres résultats furent reçus et annoncés par communiqué de presse (réf. : communiqués des 11 et 20 décembre 2012, 30 janvier et 12 février 2013) donnant les résultats des quatre premiers forages. Au moment de produire ce rapport, les résultats de sept forages sur un total de huit étaient reçus.

Pour le forage #1, les analyses montrent, dès le début du forage, une section continue de 45,8 mètres titrant 0,50 g/t en or incluant une section de 24 mètres à 0,70 g/t. Une teneur moyenne pondérée de 0,214 g/t a été obtenue sur toute sa longueur, soit 191,4 mètres. Les teneurs individuelles atteignent jusqu'à 2,22 g/t Au pour des échantillons de carotte dont la longueur varie entre 0,45 et 1,6 mètre. Sur l'ensemble de ces résultats, cinq valeurs sont supérieures à 1 g/t : 1,03 g/t Au pour 1,1 m; 1,73 g/t Au pour 1 m; 1,80 g/t Au pour 1,2 m; 1,53 g/t Au pour 1 m et

2,22 g/t Au pour 1 m. Cette zone aurifère a une épaisseur minimale de 45,8 mètres puisque le forage a commencé directement dans la zone minéralisée.

Pour le forage #2, dans la seconde moitié du sondage, on observe une section continue de 56,5 mètres titrant 0,59 g/t en or incluant 39,5 mètres à 0,72 g/t. Les teneurs individuelles varient de 0,05 g/t Au à 5,2 g/t Au pour des échantillons dont la longueur varie entre 0,9 et 1,5 mètres. Sur l'ensemble de ces résultats, trois valeurs sont supérieures à 1 g/t : 1,85g/t Au pour 1,5 m; 2,52 g/t Au pour 1,5 m et 5,16 g/t Au pour 1,5 m. Le forage se termine dans la zone minéralisée qui reste donc ouverte en profondeur. Les collets des forages #1 et #2 sont distants de 266 mètres.

Pour le forage #3, les analyses montrent, sur toute la longueur du forage, une section continue de 128,6 mètres titrant 0,65 g/t en or (moyenne pondérée) incluant une section de 56 mètres à 1,09 g/t. Pour les 129 échantillons de carotte dont la longueur varie entre 0,6 et 1,2 mètres, trois hautes teneurs en or sont notées : 10,7 g/t sur 0,6 m; 10,8 g/t sur 1 m et 25,9 g/t sur 1 m. On observe également huit autres échantillons qui titrent entre 1,10 g/t et 3,92 g/t Au sur 1 m chacun. Le forage #3 commence et se termine dans la zone aurifère. Les forages #1 et #2 sont situés à plus de 285 mètres et 377 mètres respectivement du forage #3.

Le tableau suivant montre les résultats des 7 forages :

**Résultats d'analyses des forages #1, #2, #3 et #4**

Forage # CH-919-12-	Position du collet UTM Nad 83	Azimut	Plongée	De (m)	À (m)	Epaisseur (m)	Au (g/t)
<b>*03</b>	<b>438434E 5830232N</b>	<b>270°</b>	<b>45°</b>	<b>3,4</b>	<b>132,0 (FDT)</b>	<b>128,6</b>	<b>0,65</b>
			<b>Incl.</b>	<b>3,4</b>	<b>4,0</b>	<b>0,6</b>	<b>10,70</b>
			<b>Incl.</b>	<b>76,0</b>	<b>132,0</b>	<b>56,0</b>	<b>1,09</b>
			<b>Incl.</b>	<b>89,0</b>	<b>90,0</b>	<b>1,0</b>	<b>10,85</b>
			<b>Incl.</b>	<b>119,0</b>	<b>120,0</b>	<b>1,0</b>	<b>25,90</b>
<b>*01</b>	<b>438708E 5830309N</b>	<b>234°</b>	<b>45°</b>	<b>3,6</b>	<b>195,0 (FDT)</b>	<b>191,4</b>	<b>0,21</b>
			<b>Incl.</b>	<b>3,6</b>	<b>49,4</b>	<b>45,8</b>	<b>0,50</b>
			<b>Incl.</b>	<b>18,0</b>	<b>42,0</b>	<b>24,0</b>	<b>0,70</b>
<b>*02</b>	<b>438764E 5830049N</b>	<b>320°</b>	<b>45°</b>	<b>43,5</b>	<b>100,0 (FDT)</b>	<b>56,5</b>	<b>0,59</b>
			<b>Incl.</b>	<b>43,5</b>	<b>56,0</b>	<b>12,5</b>	<b>0,39</b>
			<b>Incl.</b>	<b>60,5</b>	<b>100,0</b>	<b>39,5</b>	<b>0,72</b>
<b>*04</b>	<b>437675E 5830780N</b>	<b>270°</b>	<b>45°</b>	<b>2,8</b>	<b>102,0 (FDT)</b>	<b>-</b>	<b>An.</b>
				<b>58,0</b>	<b>64,0</b>	<b>6,0</b>	<b>0,17</b>
<b>05</b>	<b>437396E 5830117N</b>	<b>110°</b>	<b>50°</b>	<b>5,1</b>	<b>102,0 (FDT)</b>	<b>-</b>	<b>An.</b>
<b>06</b>	<b>438246E 5831267N</b>	<b>270°</b>	<b>50°</b>	<b>5,4</b>	<b>102,0 (FDT)</b>	<b>-</b>	<b>N.S</b>
<b>07</b>	<b>437790E 5831675N</b>	<b>270°</b>	<b>50°</b>	<b>4,0</b>	<b>102,0 (FDT)</b>	<b>-</b>	<b>N.S</b>

\*résultats déjà publiés (FDT) : Fin du trou An. : teneurs anormales N.S. : non-significatif

Les forages #1, #2 et #3 montrent une fine et faible dissémination d'arsénopyrite et de pyrrhotite sur de larges sections dans une tonalite (roche intrusive granitique) silicifiée. La tonalite est recoupée de nombreuses petites veinules de quartz. On note dans les forages #1 et #2 la présence de pegmatites également aurifères mais elles sont moins fréquentes dans le forage #3. Le forage #4, recoupant également de la tonalite, est situé à plus de 1 km du secteur aurifère délimité par les trois premiers forages. De nombreuses teneurs anormales en or variant entre 0,02 g/t et 0,42 g/t sont présentes dans ce dernier tandis que de moins nombreuses teneurs anormales entre 0,01 g/t et 0,37 g/t sont présentes localement dans le forage #5 recoupant aussi la tonalite. Les forages #6 et #7, localisés dans les paragneiss à plus de 1 km au nord du secteur de la tonalite aurifère comprenant les forages 1, 2 et 3, n'ont pas donné de résultats significatifs.

Les résultats de cette campagne de forage sont considérés par la direction de Sirius comme extrêmement encourageants et justifient pleinement la poursuite des efforts d'exploration par des forages additionnels sur cette nouvelle découverte aurifère significative.

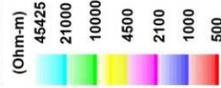


TSX-V: SOI

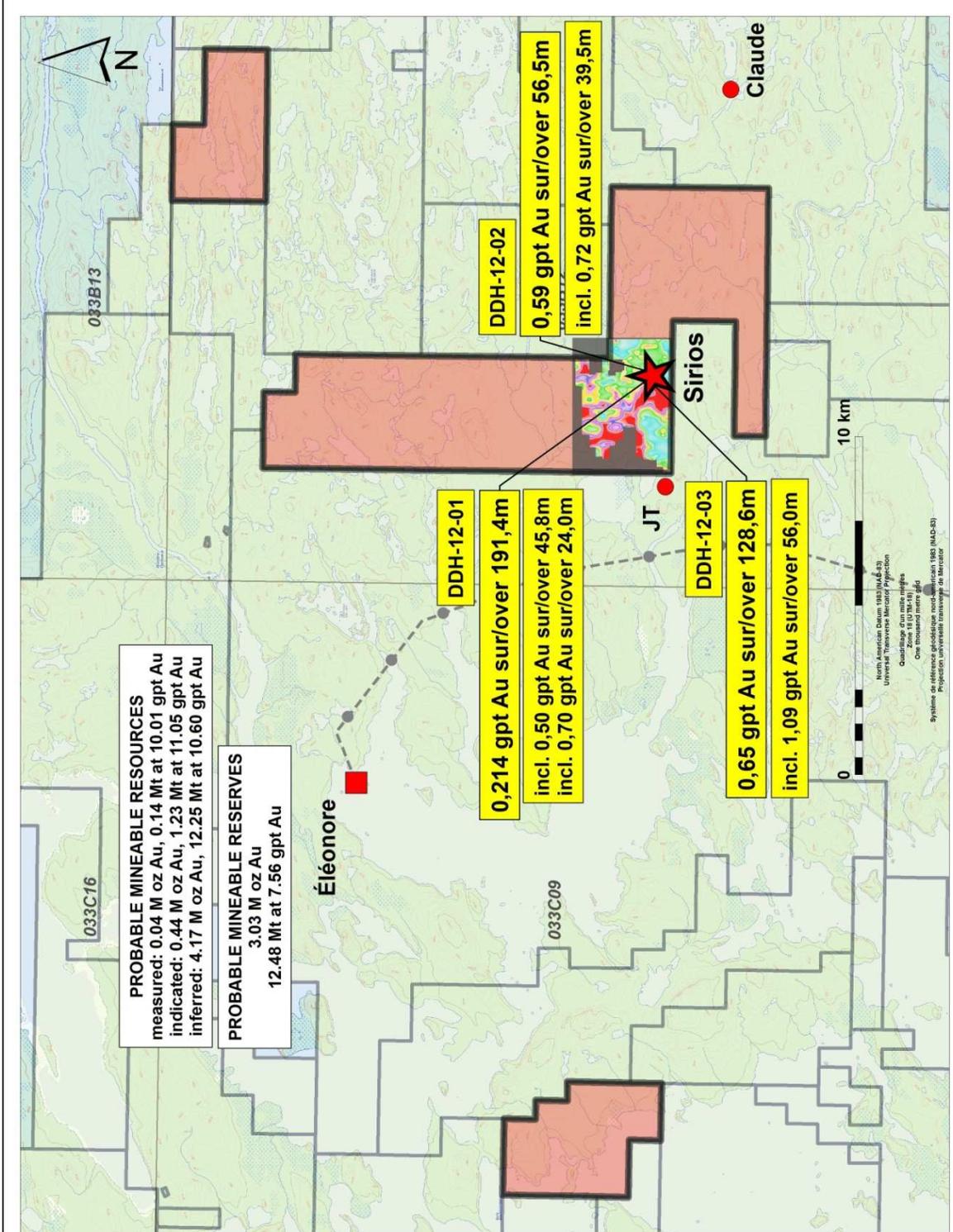
Légende / Legend

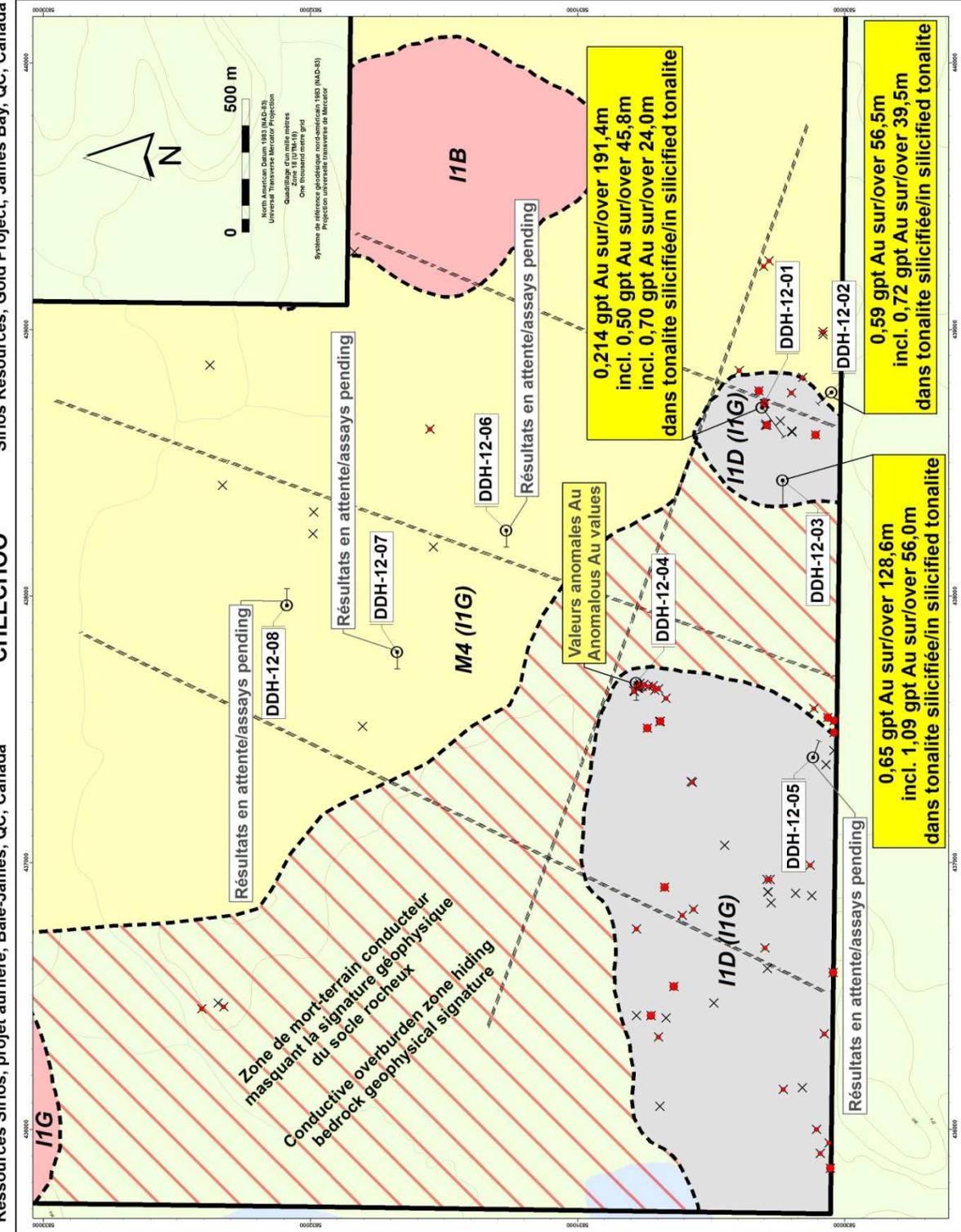
- Au - Indice Sirios / showing
- Au - Développement / development
- Au - Indice / showing
- Projet/Project Cheechoo
- Titres actifs / active titles

Résistivité/Resistivity



- Ligne d'Hydro-Québec / power line





TSX-V: SOI

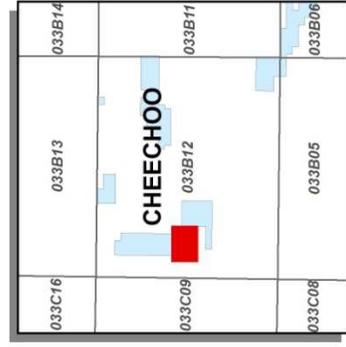
**Légende/Legend**

**Lithologie/Lithology**

- I1B granite
- I1D (I1G) tonalite (pegmatite)
- I1G pegmatite
- M4 (I1G) metasediments (pegm)

- contacts présumés/inferred
- zone conductrice/conductivity
- faille inférée / inferred fault
- x Au gpt affleurement/bedrock
- 0,005 - 0,05
- >0,05 - 0,5
- >0,5 - 2,6

- ⊙ collet de forage/DDH collar
- ☐ Cheechoo



Information is based on the 2010 National Topographic Database  
 based on the geogrid maps of the National Topographic Database  
 © 2011 - 166 - 12

Calculé utilisant le modèle/computed using the model  
 2010 GRF (BRCCN)

Date: 2013-01-08, Latitude: 52° 38' north/50m, Longitude: 79° 59' ouest/West  
 Changement annuel (millimètres/annual change (millimètres/)): 7,4 1/8 East

Déclinaison magnétique calculée/calculated magnetic declination  
 au centre de ce site /at the center of this site: Cheechoo : 16° 41' ouest/West

Topographic/topography : Toporama

## PLANIFICATION – SOMMAIRE DES PROGRAMMES D’EXPLORATION 2012-2013

PROJET	TRAVAUX PLANIFIÉS 2012-2013	BUDGET	ÉTAPES SUIVANTES
CHEECHOO	Campement, coupe de lignes, géophysique au sol (P.P., Mag), forage au diamant	800 000 \$ à 1 000 000	Forages additionnels
AQUILON	Suite des demandes de permis, échantillonnage en vrac, forage	À déterminer avec le partenaire	À déterminer selon les résultats
AAA	Rapport de compilation et télédétection, traduction, acquisition de claims	125 000 \$	Partenariat, levés régionaux géophysique, géochimique, géologique
<b>TOTAL 2012-2013</b>		925 000 \$ à 1 125 000 \$	

### SOMMAIRE DES ACTIVITÉS FINANCIÈRES

Une perte nette de 265 465 \$ est enregistrée pour le T2-2012-2013 en comparaison avec une perte nette de 282 332 \$ au T2-2011-2012. Bien que la perte de ce trimestre ait diminué depuis l’année précédente, les impôts de la partie XII.6 à payer, d’un montant de 88 177 \$, sont venus considérablement augmenter celle-ci.

## Analyse des frais généraux et d'administration

Les frais généraux et d'administration pour la période, totalisent 648 812 \$ en comparaison avec 351 550 \$ au T2 de l'année dernière.

Frais généraux et d'administration	2012-2013	2011-2012
	Période de six mois se terminant le 31 décembre 2012 \$	Période de six mois se terminant le 31 décembre 2011 \$
Honoraires professionnels	100 805	71 753
Salaires et charges au titre des avantages du personnel	53 730	148 846
Frais de fiducie, d'enregistrement et relations avec les actionnaires	37 888	31 689
Assurances	11 961	3 956
Publicité, voyages et relations publiques	9 152	51 729
Charges locatives	7 200	12 065
Frais de bureau	2 146	4 286
Intérêts et frais bancaires	1 568	26 623
Amortissement des immobilisations corporelles	557	603
Impôts de la partie XII.6	88 177	-
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation	335 628	-
	<b>648 812</b>	<b>351 550</b>

En comparant les frais généraux et d'administration pour les périodes de six mois terminées le 31 décembre 2012 et 2011, on remarque une énorme différence dans *Salaires et charges au titre des avantages du personnel* puisque depuis janvier 2012, les employés de la Société partagent leur temps avec une compagnie associée, Khalkos, diminuant ainsi la charge pour la Société. On peut aussi voir l'impact de ce partenariat dans les *Charges locatives* puisque la Société partage maintenant ses locaux avec Khalkos.

Pour ce qui est des *Intérêts et frais bancaires*, pour la période terminée le 31 décembre 2011, la Société payait toujours de l'intérêt sur une débenture convertible. Celle-ci a été remboursée en novembre 2011, diminuant la charge pour la période terminée le 31 décembre 2012. Au niveau de la *Publicité, voyages et relations publiques*, la diminution des dépenses peut être expliquée par une décision de la Société de diminuer sa participation dans certaines foires commerciales ("Gold Show") afin de diminuer ses frais généraux.

Pour ce qui est de *l'Impôt de la partie XII.6*, celui-ci représente un impôt à payer, calculé mensuellement, sur le solde des frais d'exploration non dépensés, qui avaient été renoncés aux investisseurs l'année précédente. La Société a produit durant la période, suite à des modifications au niveau des lois concernant les demandes de crédits d'impôt sur les ressources, des déclarations de revenus amendées, augmentant ainsi les crédits d'impôt à recevoir et l'impôt de la partie XII.6 à payer.

## RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

	2013		2012				2011	
	T2 \$	T1 \$	T4 \$	T3 \$	T2 \$	T1 \$	T4 \$	T3 \$
Autres revenus et dépenses	(61 390)	(219 373)	(143 517)	(283 057)	(87 908)	(12 305)	(39 741)	(21 807)
Perte nette	265 465	595 202	295 189	515 897	282 332	170 051	422 461	136 531
Perte nette par action	0,015	0,005	0,003	0,004	0,002	0,001	0,005	0,001

Les autres revenus et dépenses sont constitués principalement de la plus-value (moins-value) non réalisée des actions cotées et des intérêts gagnés sur les liquidités de la Société. Pour 2012 et 2013, ils contiennent également la dévaluation des actions de la société associée, Khalkos, ainsi que la quote-part de sa perte que la Société doit comptabiliser selon les termes de la méthode de la mise en équivalence.

Dans les huit derniers trimestres, la perte nette varie de 136 531 \$ à 595 202 \$.

Pour le T3-2011, T2-2012, T3-2012, T4-2012 et T1-2013, les pertes non réalisées des actions cotées, ainsi que la moins-value sur celles-ci de 46 363 \$, 92 822 \$, 563 265 \$, 729 706 \$ et 217 550 \$ viennent diminuer les revenus jusqu'à un montant négatif de 21 807 \$, 87 908 \$, 283 057 \$, 526 787 \$ et 219 373 \$ respectivement.

Pour le T4-2011, la hausse de la perte nette à 422 261 \$ s'explique par la radiation de la propriété Cognac, pour un montant de 97 401 \$ et par la hausse aux trois postes suivants : *Salaires et charges au titre des avantages du personnel*, *Honoraires professionnels* et *Publicité, voyages et relations publiques*. Ces hausses sont reliées aux efforts de représentation effectués à Toronto, Calgary et Vancouver et aux financements qu'ils ont permis de réaliser durant ce même trimestre.

Pour le T4-2012, la perte trimestrielle a augmenté dû à la radiation des propriétés minières Baleine, Koala, Hipo et autres totalisant 402 637 \$.

Pour le T1-2013, la perte trimestrielle peut être expliquée par la radiation de la propriété Upinor totalisant 335 628 \$.

## SITUATION DE LA TRÉSORERIE

Le fonds de roulement, incluant les fonds à dépenser en frais d'exploration, est passé de 885 437 \$ au 30 juin 2012 à un montant de 544 710 \$ au 31 décembre 2012. Pendant la période, les fonds ont été utilisés pour des activités d'exploration et d'administration.

Les dirigeants de Sirios considèrent faible l'état de ses liquidités et continuent de contrôler de façon stricte les frais généraux et d'administration. La Société est considérée comme une société d'exploration et elle doit donc obtenir du financement régulièrement afin de poursuivre ses activités d'exploration. Malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. **De plus, le climat actuel d'incertitude exige des efforts plus grands qu'auparavant pour obtenir des fonds auprès d'investisseurs.**

Durant le trimestre, la Société a complété la refonte de son capital-actions sur la base d'une nouvelle action de Sirios pour chaque tranche de sept actions ordinaires de Sirios anciennement émises et en circulation.

Au 31 décembre 2012 :

- 19 100 941 actions ordinaires étaient émises.
- 714 143 options étaient attribuées et 594 143 peuvent être levées à des prix variant de 0,70 \$ à 1,26 \$ de 2013 à 2017. Chaque option permet à leur détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société.
- 2 240 632 bons de souscription étaient émis. Chaque bon de souscription permet à leur détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société.

Variation du capital-actions émis au 27 février 2013 :

Description	Nombre d'actions	Montant \$
Au 30 juin 2012	121 726 758	18 972 281
Refonte du capital-actions	(104 337 246)	-
Placement privé	458 174	45 817
Placement privé accreditif	1 253 255	125 325
<b>Au 31 décembre 2012 et au 27 février 2013</b>	<b><u>19 100 941</u></b>	<b><u>19 143 423</u></b>

## Options

Variation du nombre d'options en circulation au 27 février 2013 :

Date	Nombre d'options	Prix moyen de levée (\$)
Au 30 juin 2012	4 999 000	0,78
Refonte du capital-actions	(4 284 857)	-
<b>Au 31 décembre 2012</b>	714 143	0,78
Octroyées	1 175 000	0,24
Expirées	(193 429)	1,26
<b>Au 27 février 2013</b>	<b><u>1 695 714</u></b>	<b><u>0,38</u></b>

Le conseil d'administration de Sirios a octroyé, le 18 janvier 2013, 1 175 000 options d'achat d'actions auprès d'employés, administrateurs et dirigeants en vertu de son régime incitatif d'octroi d'options, à un prix de levée de 0,24 \$ par action. Les options ont une durée de cinq ans.

Options attribuées aux administrateurs et dirigeants et pouvant être levées au 27 février 2013 :

Date d'expiration	Nombre d'options	Pouvant être levées	Prix de levée (\$)
3 février 2014	102 857	102 857	0,70
22 avril 2015	117 857	117 857	0,70
11 mai 2016	128 571	128 571	0,70
17 juin 2017	171 429	68 572	0,70
18 janvier 2018	1 175 000	1 175 000	0,24
	<b><u>1 695 714</u></b>	<b><u>1 592 857</u></b>	<b><u>0,38</u></b>

## Bons de souscription

Date	Nombre de bon de souscription	Prix moyen de levée (\$)
Au 30 juin 2012	12 477 210	1,26
Refonte	(10 694 751)	-
Placement privé	458 174	0,18
Au 31 décembre 2012 et au 27 février 2013	<b><u>2 240 633</u></b>	1,04

## ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 18 janvier 2013, la Société a reçu l'approbation conditionnelle de la Bourse de croissance, afin de modifier son régime d'options d'achat d'actions. Les principales modifications apportées au régime sont les suivantes :

- augmentation du nombre d'actions réservées pour émission aux fins du régime de 857 143 à 1 910 000;
- prolongation de la période de levée maximale des options de 5 ans à 10 ans;
- suppression du calendrier d'acquisition visant la levée des options, sauf pour les personnes qui fournissent des services de relations avec les investisseurs; et
- prolongation du délai pour l'exercice des options suite à une retraite, démission ou cessation d'emploi, ce délai passant de 90 jours à 12 mois.

Le 6 février 2013, la Société a annoncé son intention de réaliser un placement privé sans intermédiaire auprès d'investisseurs qualifiés. Les administrateurs, dirigeants et employés de la Société pourront également participer à ce placement qui comprend un maximum de 2 727 273 unités de la Société pour un montant total de 600 000 \$. L'unité, offerte au prix de 0,22 \$, est composée d'une action ordinaire et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription confèrera à son détenteur le droit de souscrire une action ordinaire à 0,28 \$ au cours des douze mois suivant la date de clôture du placement privé.

## OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉES

Les principaux dirigeants sont constitués des membres du conseil d'administration ainsi que du président et du chef des finances :

Période de six mois terminée le		
	31 décembre 2012	31 décembre 2011
Salaires et avantages sociaux	28 849	91 398
Paiements fondés sur des actions	13 223	12 856
	<b><u>42 072</u></b>	<b>104 254</b>

## PRINCIPES DU DÉVELOPPEMENT DURABLE

L'Association canadienne des prospecteurs et entrepreneurs (PDAC) a établi E3 Plus, un cadre d'exploration responsable. E3 Plus a pour but d'aider les sociétés d'exploration à améliorer leur rendement dans les domaines de la responsabilité sociale, de la gestion de l'environnement et de la santé-sécurité et à intégrer ces trois aspects dans tous leurs programmes d'exploration. Ressources Sirios Inc. a adopté les huit principes E3 Plus et demande également à ses consultants et fournisseurs de les respecter. Voici les principes qui s'appliquent principalement à la Société :

- Pratiques commerciales éthiques : Sirios continue d'appliquer des procédures de gestion qui favorisent l'honnêteté, l'intégrité, la transparence et l'obligation de rendre compte.
- Intégrer les communautés d'accueil et des autres parties affectées et intéressées : Lors de ses travaux d'exploration, Sirios s'assure d'interagir avec les communautés autochtones dont les trappeurs, organisations, groupes et individus, en faisant preuve de respect, d'inclusion et de participation significative.
- Protéger l'environnement : Sirios effectue ses activités d'exploration de manière à avoir un impact minimal sur l'environnement et applique, dans toutes ses opérations, les principes du développement durable.

De plus, le 7 février 2012, le conseil d'administration de la Société a voté une résolution prenant les engagements suivants à titre de gouvernance respectant les principes de développement durable :

- En termes de gouvernance et de gestion responsable la Société doit s'assurer :
  - Que les employés, à tous les niveaux, comprennent leurs responsabilités environnementales et sociales et qu'ils travaillent à l'amélioration de leur environnement de travail;
  - De planifier, évaluer et gérer tous les projets avec rigueur dans le but de minimiser les effets négatifs sur l'environnement et les communautés locales.
- La gestion responsable d'un projet sur des terres utilisées par d'autres intervenants passe par le dialogue. La Société doit s'assurer :
  - De développer une communication proactive, ouverte et transparente avec les autorités locales (incluant communautés autochtones), municipales et les organismes gouvernementaux;
  - De développer une communication proactive avec les autres parties prenantes du territoire.
- En termes de santé et sécurité, la Société doit assurer :
  - D'appliquer avec diligence les réglementations en matières de santé-sécurité dans toutes ses activités d'exploration ;
- En termes d'environnement, la Société doit s'assurer :
  - D'appliquer avec diligence les réglementations en matières d'environnement dans toutes ses activités d'exploration ;

- En termes socio-économiques, la Société doit s'assurer :
  - Dans la mesure du possible, de générer des retombées locales et de contribuer au développement local par l'établissement de partenariats constructifs avec les communautés autochtones et non-autochtones, dans le respect des intérêts propres à chacune.

## **CONVENTIONS COMPTABLES**

Les états financiers intermédiaires consolidés du 31 décembre 2012 de la Société ont été préparés conformément aux IFRS publiées par l'International Standards Board (IASB), selon l'International Accounting Standard (IAS) 34 - Information financière intermédiaire. Les états financiers intermédiaires ont été préparés selon le même mode de présentation, les mêmes méthodes comptables et les mêmes méthodes de calcul que ceux présentés à la note 4, PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLE, dans nos états financiers consolidés pour l'exercice clos le 30 juin 2012. Les états financiers consolidés intermédiaires ne comprennent pas toutes les notes complémentaires requises dans les états financiers annuels consolidés.

### ***Estimations comptables***

Lorsqu'elle prépare les états financiers intermédiaires 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. Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posés par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés. L'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses significatifs 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.

### **Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation et des immobilisations corporelles**

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

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. Le test de dépréciation d'un actif individuel ou d'une unité génératrice de trésorerie, aussi bien que l'identification d'une reprise de perte de valeur, requiert que la direction estime la valeur recouvrable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie. Pour ce faire, la direction a recours à plusieurs hypothèses qui se rapportent à des événements et des circonstances futurs. Ces hypothèses et estimations devront être modifiées si de nouvelles informations s'avèrent disponibles.

Aucune reprise de valeur n'a été comptabilisée pour les exercices considérés. Aucune perte de valeur des immobilisations corporelles n'a été comptabilisée pour les périodes terminées le 30 septembre 2012 et 2011.

Pour les autres propriétés, aucun test de dépréciation n'a été effectué malgré le fait que la valeur comptable de l'actif net de la société est supérieure à sa capitalisation boursière et malgré le fait

qu'aucuns travaux significatifs n'a été effectuée sur certaines de ces propriétés au cours de l'année. La direction a jugé qu'il n'avait pas lieu d'effectuer de test de dépréciation cette année sur ces propriétés car malgré un changement défavorable important de la conjoncture du secteur et de la conjoncture économique qui a eu une incidence sur la capacité de la société d'obtenir le financement nécessaire pour poursuivre les travaux d'exploration sur ces propriétés et qui s'est accompagné d'une baisse du cours des actions, la société dispose d'un financement suffisant pour respecter ses obligations à court terme et a l'intention et la capacité de conserver les propriétés jusqu'à ce que le contexte économique s'améliore et qu'elle puisse poursuivre, à l'obtention de nouveaux financements, les travaux d'exploration sur ces propriétés.

#### 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.

#### 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.

#### ***Arrangements hors bilan***

Il n'y a aucun arrangement hors bilan au 31 décembre 2012.

### **RISQUES ET INCERTITUDES**

#### ***Risque lié aux conditions de l'industrie***

L'exploration et la mise en valeur des ressources minières comportent des risques significatifs que même une évaluation soignée alliée à l'expérience et au savoir-faire ne peut éviter. D'importantes dépenses en capital doivent être effectuées préalablement à l'obtention de quelques revenus provenant des opérations. Plusieurs programmes d'exploration ne mènent pas à la découverte d'une minéralisation, ou la minéralisation découverte peut ne pas être en quantité suffisante pour une exploitation profitable. Des situations inhabituelles, des feux, des conflits de travail, inondations, explosions, glissements de terrain et l'impossibilité d'obtenir de la machinerie, de l'équipement ou de la main-d'œuvre sont quelques-uns des risques encourus dans la poursuite des programmes d'exploration et de l'exploitation minière. La viabilité commerciale de l'exploitation de tout dépôt de métaux précieux dépend aussi de plusieurs facteurs, dont les infrastructures, la réglementation gouvernementale, les prix, les taxes, les royautés. Aucune garantie ne peut être obtenue voulant que le minerai soit découvert en quantité, qualité, volume et teneur justifiant une exploitation commerciale sur les propriétés de la Société. Plusieurs facteurs

externes influent et peuvent avoir des impacts significatifs sur les résultats de la Société et sur ses besoins en financement et capitaux.

### ***Risques financiers***

La Société est considérée comme une société d'exploration. Elle doit donc obtenir du financement régulièrement afin de poursuivre ses activités d'exploration. Malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

### ***Risques relatifs aux titres de propriété***

Bien que la Société ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les biens miniers dans lesquels elle 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.

### ***Fiscalité***

Aucune assurance ne peut être donnée à l'effet que l'Agence du Revenu du Canada ou le Ministère du Revenu du Québec soient d'accord avec la qualification des dépenses de la Société au titre de dépenses canadiennes d'exploration ou de dépenses canadiennes de développement.

### ***Dépendance d'un personnel clé***

Le développement de la Société est et continuera d'être dépendant de son habilité à attirer et retenir un personnel de gestion et d'exploration minière compétent. La Société fait face à la concurrence d'autres sociétés minières.

### ***Conflit d'intérêts***

Certains administrateurs de la Société sont aussi administrateurs, dirigeants ou actionnaires d'autres compagnies qui sont aussi engagées dans l'acquisition, le développement et l'exploitation de ressources naturelles. De telles associations peuvent provoquer des conflits d'intérêts de temps en temps. Les administrateurs de la Société sont requis par la loi d'agir honnêtement et de bonne foi au meilleur intérêt de la Société et de dévoiler tout intérêt qu'ils puissent avoir dans tout projet ou opportunité de la Société. Si un conflit d'intérêts survient à une réunion du conseil d'administration, tout administrateur en conflit dévoilera son intérêt et s'abstiendra de voter sur ce point.

### ***Risque environnemental***

La Société est sujete à différents incidents environnementaux qui peuvent survenir lors des travaux d'exploration. La Société maintient un programme de gestion des risques environnementaux qui comprend des plans et des pratiques opérationnelles.

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

Les états financiers de la Société sont la responsabilité des dirigeants de la Société et ont été approuvés par le conseil d'administration. Les états financiers ont été dressés par la direction conformément aux normes internationales d'information financière (« IFRS »). Les états financiers renferment certains montants fondés sur l'utilisation d'estimations et de jugements. La direction a établi ces montants de manière raisonnable afin de s'assurer que les états financiers sont présentés fidèlement, à tous égards importants.

Montréal. Le 27 février 2013.

**(signé) Dominique Doucet, Président**

**(signé) Frédéric Sahyouni, chef des finances**