



Rapport de gestion annuel 2011-2012



Découvrir la Baie James



Ressources Sirios Inc.

TSX V : SOI
www.sirios.com



**RESSOURCES SIRIOS INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 JUIN 2012**

Table des matières

| | |
|---|----|
| MISSION ET PROFIL DE LA SOCIÉTÉ..... | 3 |
| SOMMAIRE DES ACTIVITÉS DE LA PÉRIODE..... | 3 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 4 |
| PROJETS D'EXPLORATION | 4 |
| SOMMAIRE DE LA PLANIFICATION DES TRAVAUX D'EXPLORATION POUR 2012-2013 | 7 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION ET INFORMATION ANNUELLE CHOISIE | 8 |
| FONDS DE ROULEMENT ET SITUATION DE LA TRÉSORERIE..... | 11 |
| INFORMATIONS SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION | 11 |
| QUATRIÈME TRIMESTRE | 14 |
| ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT | 14 |
| OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉES | 14 |
| PRINCIPES DU DÉVELOPPEMENT DURABLE..... | 15 |
| JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES | 16 |
| RISQUES ET INCERTITUDES..... | 22 |
| RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE | 23 |

RESSOURCES SIRIOS INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 JUIN 2012

Ce rapport de gestion est daté du 29 octobre 2012 et présente une analyse de nos résultats et de notre situation financière au 30 juin 2012. Cette discussion et analyse des résultats financiers annuels devrait être lue en parallèle avec les états financiers annuels audités pour l'exercice terminé le 30 juin 2012 et les états financiers annuels audités pour les exercices terminés le 30 juin 2011 et 2010.

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'événements 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 événements 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.

De plus, ces états financiers annuels ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière («IFRS») et conformément aux méthodes comptables que la Société a adoptées pour ses états financiers de l'exercice se terminant le 30 juin 2012. Ces méthodes comptables sont fondées sur les normes IFRS qui, selon la Société, seront alors en vigueur.

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. 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.

En 2011, Sirios a commencé les procédures menant au lancement de sa filiale Exploration Khalkos inc. (« Khalkos») en lui transférant tous ses droits sur les projets de métaux de base et autres tels que le molybdène (Tilly), le zinc-cuivre (Murdoch) et le lithium (Pontax Lithium). Au 31 décembre 2011, faisant suite au premier appel public à l'épargne de Khalkos, Sirios détenait 11 480 269 actions de celle-ci soit 69,3% du capital-actions. Au 30 juin 2012, suite à une distribution des actions de Khalkos aux actionnaires de Sirios, le 16 janvier 2012, Sirios détient 5 393 931 actions de 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 30 juin 2012, il y a 121 726 758 actions ordinaires de Sirios émises et en circulation.

Sirios détient plusieurs projets à haut potentiel dont principalement :

- AQUILON (40% et en voie d'augmenter à 50%), recelant des veines aurifères à haute teneur;
- CHEECHOO (40% et en voie d'augmenter à 45%) projet aurifère situé dans la région du gisement d'or Éléonore de Mines Opinaca (Goldcorp);
- PONTAX, projet polymétallique d'argent à haute teneur et or;
- KUKAMES, projet aurifère situé dans la région du gisement d'or Éléonore de Mines Opinaca (Goldcorp);

SOMMAIRE DES ACTIVITÉS DE LA PÉRIODE

- Transfert des propriétés Tilly, Pontax-Lithium et Murdoch à Exploration Khalkos Inc.;
- Remboursement, en actions, de la débenture convertible de 150 000 \$;
- Distribution de 6 086 338 actions ordinaires de Khalkos, initialement détenues par Sirios, aux actionnaires de Sirios. Chaque actionnaire a reçu une action ordinaire de Khalkos pour chaque tranche de 20 actions ordinaires de Sirios détenues;
- Signature d'une entente permettant à Sirios d'augmenter sa participation dans le projet aurifère Cheechoo;
- Dépenses en exploration et évaluation de 714 364 \$ effectuées principalement sur les propriétés Baleine, Cheechoo & Sharks et Hipo.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Sommaire des activités 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 |
|------------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------|--|----------------|
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ |
| Aquilon | 28 125 | --- | --- | 12 154 | --- | 470 | 40 749 |
| Cheechoo & Sharks | 70 421 | 660 | 170 | 6 191 | --- | 5 230 | 82 672 |
| Pontax | 17 856 | 9 944 | --- | --- | 34 440 | 2 513 | 64 753 |
| Baleine | 48 770 | 4 238 | --- | 127 890 | --- | --- | 180 898 |
| Koala | 9 816 | 636 | --- | 31 159 | --- | --- | 41 611 |
| AAA | --- | --- | 16 831 | --- | --- | --- | 16 831 |
| Nasa | 5 172 | 42 239 | --- | 433 | --- | --- | 47 844 |
| Hipo | 117 140 | --- | --- | 35 927 | --- | 586 | 153 653 |
| Autres | 21 798 | --- | 9 180 | 16 898 | --- | 37 477 | 85 353 |
| TOTAL | 319 098 | 57 717 | 26 181 | 230 652 | 34 440 | 46 276 | 714 364 |

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 défini par la Norme canadienne 43-101.

PROJETS D'EXPLORATION

PROPRIÉTÉ AQUILON

En octobre 2010, Sirios et son partenaire Ressources Golden Tag Ltd. ont conclu une entente dans laquelle Sirios a accepté, pour ré-augmenter sa participation de 40% à 50%, d'engager, avant le 15 juin 2012, 610 000 \$ en travaux d'exploration sur la propriété. Par la suite, Golden Tag restera gérant du projet de co-participation 50-50 et gardera un vote prépondérant dans toutes les décisions de gestion. Sirios a donc payé les travaux sur Aquilon depuis la signature de cette entente.

Sirios et Golden Tag envisagent un programme de tranchées et d'échantillonnage en vrac sur l'indice Lingo mais aussi possiblement sur les indices Moman et Fleur de Lys. Le programme est conçu afin d'évaluer le potentiel de ou des indices qui contiennent des amas à très hautes teneurs en or. Le processus de demande de permis a été démarré en août 2011 auprès des différentes autorités concernées. Comme l'autorisation finale n'a pas été reçue à temps pour effectuer les travaux prévus en mars dernier, le programme d'échantillonnage en vrac a donc été reporté à

l'hiver 2012-2013. De plus, Sirios a obtenu de Golden Tag une extension de un an, soit jusqu'au 15 juin 2013, pour compléter son acquisition de participation additionnelle de 10%.

Les travaux financés par Sirios sur Aquilon totalisent un montant de 40 749 \$ pour l'année 2011-2012. En date de production de ce rapport, il restait un solde d'environ 60 000 \$ à engager en travaux pour que Sirios ait complété son option et détienne 50% du projet. La Société poursuit ses démarches en vue de l'obtention de tous les permis requis pour procéder à l'échantillonnage en vrac.

PROJET CHEECHOO

Ce projet englobe les propriétés aurifères Cheechoo et Sharks détenues par Sirios (40%) et Les Mines de la Vallée de l'Or Ltée. (« Golden Valley ») (60%).

Les claims sont principalement situés directement et adjacents à l'est de la propriété aurifère Éléonore de Mines Opinaca Ltée. (filiale de Goldcorp inc.) et à 13 km à l'est de l'aire du gisement lui-même, à 320 km au nord de Matagami, à la Baie James au Québec. Ces propriétés comprennent maintenant 242 claims couvrant 126 km² dans les feuillets SNRC 33B12 (218 claims) et 33C09 (24 claims).

Un petit programme de prospection a été initié au deuxième trimestre de la période sur des secteurs situés au nord et au sud-est du secteur travaillé en 2010, toutefois aucun résultat significatif n'a été obtenu. Cinquante-et-un échantillons de roche ont été prélevés lors de ce programme.

En juin 2012, Sirios a conclu une nouvelle entente avec Golden Valley permettant le début d'un programme d'exploration d'un minimum de 800 000 \$. L'entente permet à Sirios d'augmenter sa participation, qui est actuellement de 40%, à 45% en effectuant des travaux d'un minimum de 800 000 \$ avant la fin de l'année 2012. De plus, la réalisation de ce programme donne à Sirios jusqu'au 15 juin 2013 la possibilité de signifier son intention d'acquérir la totalité de la participation résiduelle de 55% détenue par Golden Valley. Dans ce cas, Sirios devra émettre ou payer le moindre de 9,9% de son capital-actions ou 1M\$ en argent ou en actions à Golden Valley. Sirios devra également effectuer des travaux d'exploration totalisant 4,2M\$ et payer 500 000 \$ en argent ou en actions à Golden Valley sur une période de trois ans.

Si Sirios acquiert la totalité du projet Cheechoo, alors Golden Valley retiendra, pour l'or, des redevances variant entre 2,5% et 4% de retour net en fonction du prix de l'or et 4% de retour net pour tous les produits minéraux extraits du projet Cheechoo.

Sirios a démarré pendant le quatrième trimestre 2011-2012 des travaux de coupe de lignes et de géophysique au sol soit, de polarisation provoquée et de magnétométrie. Ces travaux se sont poursuivis en jusqu'en octobre 2012 et un programme de forage au diamant est maintenant en cours en date de production du présent rapport. Les travaux sont concentrés sur une région d'environ 12 km² adjacente à la propriété *Éléonore Sud* détenue et présentement explorée par les compagnies Mines Opinaca, Eastmain et Azimut. La région en question se situe à environ 10 km au sud-est de la future mine d'or Éléonore. Les travaux sur Cheechoo totalisent un montant de 82 672 \$ pour 2011-2012.

PROPRIÉTÉ PONTAX

En 2005, la Société a acquis conjointement avec Exploration Dios Inc. («Dios») des claims formant la propriété Pontax. Cette dernière est située à la Baie James au Québec, à environ 350 km au nord de Matagami.

En août 2012, Sirios et Dios ont annulé leur entente initiale pour convenir de former deux propriétés distinctes appartenant en totalité à chacune des sociétés. La propriété Pontax appartenant à 100% à Sirios est dorénavant constituée de 128 claims incluant deux blocs principaux respectifs non-contigus de 74 et 15 claims. De plus, Sirios gardera exclusivement les droits sur les substances autres que le diamant sur un seul claim détenu par Dios, tandis que Dios gardera exclusivement les droits sur le diamant sur six claims détenus par Sirios.

Pendant la période des frais de 64 753 \$ ont été reportés pour Pontax. Ces frais représentent les derniers coûts reliés au transport, échantillonnage, description et analyses des carottes du forage qui avait été effectué au quatrième trimestre de l'année précédente. Une réévaluation de ce projet est en cours.

PROJETS AAA et NASA

Les projets AAA et NASA sont des projets conceptuels de recherche sur des territoires vierges, peu ou pas encore explorés, de la Baie James au Québec. Ils agissent comme incubateurs de nouveaux projets à venir et mèneront à l'acquisition éventuelle de titres miniers par Sirios. Pendant la période, des travaux de télédétection ont été réalisés par des firmes spécialisées sur des territoires respectifs de 10 000 km² et 3 000 km² pour les projets AAA et NASA. Les travaux totalisent 16 831 \$ pour le projet AAA pour la période. Pendant la période un programme d'échantillonnage régional de till a été effectué pour le projet NASA avec un coût afférent de 47 844 \$.

PROPRIÉTÉS BALEINE, KOALA et HIPO

Des travaux de prospection totalisant 376 162 \$ ont été effectués pendant la période 2011-2012 sur ces trois propriétés. Les résultats provenant de ces travaux se sont avérés non-significatifs. Sirios a donc radié les coûts relatifs à ces trois propriétés.

Autres propriétés

Étant donné que l'équipe de Sirios génère habituellement elle-même ses projets d'exploration à partir de l'hypothèse scientifique, l'acquisition de propriétés minières se fait la plupart du temps directement sans intermédiaire par désignation sur carte auprès des autorités gouvernementales. Cette façon de procéder est, selon les dirigeants de Sirios, la méthode la moins dispendieuse et la plus profitable pour tous les actionnaires car elle ne cause aucune dilution indue du capital-actions. Quelquefois des travaux d'exploration préliminaires seront initiés sans donner de résultats probants et le projet embryonnaire sera alors radié durant le trimestre en cours, cela explique les frais radiés relatifs à la rubrique «Autres propriétés » apparaissant dans les états financiers annuels ou trimestriels. Ce montant représente 85 353 \$ pour l'année 2011-2012.

SOMMAIRE DE LA PLANIFICATION DES TRAVAUX D'EXPLORATION POUR 2012-2013

| PROPRIÉTÉ | 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 \$ | À déterminer selon les résultats |
| AQUILON | Suite des demandes de permis, échantillonnage en vrac | À déterminer avec le partenaire au 1 ^{er} trimestre 2012-2013 | À déterminer selon les résultats |
| AAA | Rapport de compilation et télédétection, traduction, acquisition de claims | 125 000 \$ | Levés régionaux géophysiques, géochimiques, géologiques |
| TOTAL 2012-2013 | | 925 000 \$ à 1 125 000 \$ | |

COMPARAISON ENTRE LE BUDGET PROPOSÉ ET LES DÉPENSES EFFECTUÉES EN 2011-2012

(quelques propriétés avec des budgets moins importants n'apparaissent pas dans ce tableau)

| PROPRIÉTÉ | TRAVAUX PLANIFIÉS 2011-2012 | BUDGET | DÉPENSES RÉELLES |
|---------------------------|---|--|---|
| AQUILON | Échantillonnage en vrac | 400 000 \$ à 600 000 \$ (quote-part de 50%) | 40 749 \$ |
| PONTAX | Compilation des données à venir | À déterminer selon résultats à venir | 64 753 \$ |
| CHEECHOO | Compilation des données à venir de la prospection 2011, géophysique, forage | À déterminer selon résultats à venir, minimum de 300 000 \$ estimé (quote-part de 40%) | 82 672 \$ |
| AUTRES (AAA, NASA) | Télédétection, reconnaissance, échantillonnage de till, acquisition de claims | 200 000 \$ | (Hipo, Baleine, Koala, autres) 461 515 \$ (AAA, Nasa) 64 675 \$ |
| TOTAL 2011-2012 | | 900 000 \$ à 1 100 000 \$ | 714 364 \$ |

Les variations entre les prévisions de travaux et budgets afférents et les budgets réels ont dus aux faits suivants :

- Comme les permis pour procéder à l'échantillonnage en vrac sur Aquilon n'ont pas été obtenus à temps (hiver 2011-2012), les travaux été reportés en 2012-2013. Conséquemment, le budget initialement prévu sur Aquilon a été reporté sur le projet Cheechoo pour des travaux à être exécutés en 2012-2013. Ces travaux sont d'ailleurs présentement en cours en date de production de ce rapport.

- Faisant suite aux négociations et ultérieurement à la nouvelle entente entre Sirios et Golden Valley, les budgets originalement prévus sur Cheechoo ont été reportés sur les projets “Autres” soient les projets Baleine, Koala et Hipo.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION ET INFORMATION ANNUELLE CHOISIE

La Société a subi une perte nette de 1 263 469 \$ (0,01 \$ par action) pour l'exercice se terminant le 30 juin 2012, comparativement à une perte de 694 297 \$ (0,008 \$ par action) pour l'exercice précédent et 400 310 \$ (0,005 \$ par action) pour l'exercice terminé en 2010. Pour l'année 2010, la perte peut être expliquée par la vente de la propriété Escalé, qui a provoqué une perte de 906 699 \$. Pour l'année 2011, la perte est expliquée par la radiation des propriétés Cognac, Phoenix et MTK, en plus d'un accroissement des dépenses d'administration, principalement causé par des hausses aux postes *Salaires et charge au titre des avantages du personnel* et *Publicité, voyages et relations publiques*.

Pour l'année 2012, la perte est expliquée par la radiation des propriétés Baleine, Koala et Hipo. De plus, puisque la Société détient 29,88% des actions de Exploration Khalkos Inc., elle assume une partie de sa perte pour la période, ainsi que la dévaluation des actions de celle-ci. Par contre, puisque les deux sociétés ont des employés et des dirigeants communs, elles se partagent certains frais d'administration, réduisant ainsi les dépenses d'administration de la Société, pour la période se terminant en 2012, en comparaison avec les périodes terminées en 2011 et 2010.

| Résumé des résultats annuels | Au 30 juin 2012 | Au 30 juin 2011 | Au 30 juin 2010 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| | \$ | \$ | \$ |
| | \$ | \$ | \$ |
| Produits financiers | 7 232 | 2 435 | 3 288 |
| Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation | 402 637 | 361 889 | 302 524 |
| Perte sur disposition d'une propriété | --- | --- | 906 699 |
| Paiements fondés sur des actions | 52 085 | 50 478 | 46 787 |
| Perte nette | 1 263 469 | 694 297 | 400 310 |
| Perte nette par action | (0,010) | (0,008) | (0,005) |
| Actif total | 7 187 425 | 10 047 233 | 7 956 918 |

Revenus

Les revenus de la Société sont principalement constitués du gain sur la disposition des actions cotées ainsi que d'intérêts gagnés sur les liquidités de la Société.

Perte nette

Les pertes nettes ont variées, d'une année à l'autre, principalement par l'évolution des frais d'administration, par les radiations de propriétés minières, par les impôts futurs et par les paiements fondés sur les actions. Pour l'année en cours, les radiations des propriétés Baleine, Koala et Hipo ont causé une augmentation de la perte de 402 637 \$. De plus, puisque la Société détient 29,88% des actions de Khalkos, en plus d'assumer une partie de sa perte, les actions de celles-ci ont subit une moins-value durant la période en cours, causant ainsi une augmentation de la perte de la Société d'un montant total de 593 055 \$.

Analyse des frais généraux et d'administration

Les frais généraux et d'administration sont passés de 376 841 \$ en 2010, puis à 458 136 \$ en 2011 et à 360 779 \$ en 2012.

| Frais généraux et d'administration | 2012 \$ | 2011 \$ | 2010 \$ |
|--|----------------|------------|------------|
| Charge au titre des avantages du personnel | 165 514 | 189 792 | 145 221 |
| Honoraires professionnels | 92 916 | 102 053 | 66 628 |
| Frais de fiducie, d'enregistrement et relation avec les actionnaires | 33 663 | 30 302 | 40 976 |
| Publicité, voyages et relations publiques | 17 896 | 87 479 | 24 232 |
| Charges locatives | 17 571 | 17 955 | 17 881 |
| Intérêts et frais bancaires | 13 516 | 2 802 | 36 004 |
| Assurances | 9 944 | 8 528 | 9 097 |
| Frais de bureau | 6 489 | 12 386 | 10 334 |
| Impôts de la partie XII.6 | 2 064 | 690 | 18 505 |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 1 206 | 6 149 | 7 963 |
| Total | 360 779 | 458 136 | 376 841 |

En comparant les années 2012 et 2011, on peut remarquer une diminution aux postes *Charge au titre des avantages du personnel*, *Honoraires professionnels*, *Publicité, voyages et relations publiques* et *Frais de bureau*. Les dirigeants ont décidé, afin de diminuer les frais administratifs de la Société, de diminuer sa participation dans certaines foires commerciales («gold show»), expliquant ainsi la variation la plus importante, au poste *Publicité, voyages et relations publiques*. De plus, depuis le mois de décembre 2011, la Société partage ses bureaux, ses employés, ainsi que des frais généraux avec Exploration Khalkos Inc. L'établissement de coûts communs, a permis à Sirios de diminuer ses salaires, ses frais de bureaux, son loyer ainsi que certains frais de représentation.

Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation

Pendant l'année 2010, la vente de la propriété Escale jumelée à la radiation de 102 735 \$ en dépenses d'exploration et d'évaluation sur des projets embryonnaires explique la radiation de d'actifs d'exploration et d'évaluation de 302 524 \$. Pour l'année 2011, trois propriétés ont été radiées des livres de la Société : Cognac, Phoenix et MTK. La radiation des projets embryonnaires, pour 2011, totalise 111 484 \$. Elles entraînent la radiation de 361 889 \$ en actifs d'exploration et d'évaluation. Pour 2012, la Société a radié ses projets Baleine, Koala et Hipo ainsi que des projets embryonnaires pour un montant de 402 637 \$.

Actif total

L'actif total de la Société est passé de 7 956 918 \$ en 2010, à 10 047 233 \$ en 2011 pour finir à 7 187 425 \$ en 2012.

La trésorerie, incluant les fonds réservés à l'exploration, totalisent 29 583 \$ en 2010, 2 088 509 \$ en 2011 et 156 892 \$ en 2012; les variations de la trésorerie sont directement reliées à l'exécution des principaux travaux d'exploration.

Les débiteurs sont de 67 110 \$ au 30 juin 2012 en comparaison avec 18 440 \$ au 30 juin 2011 et 32 701 \$ au 30 juin 2010.

Les placements sont passés de 1 555 221 \$ au 30 juin 2010, à 371 289 \$ au 30 juin 2011 à 390 375 \$ au 30 juin 2012.

Les fonds réservés à l'exploration sont de 1 087 658 \$ au 30 juin 2012, de 1 512 000 \$ aux 30 juin 2011 et 777 620 \$ au 30 juin 2010.

Le poste Actifs d'exploration et d'évaluation a évolué de 6 099 738 \$ au 30 juin 2010, à 7 248 446 \$ au 30 juin 2011 jusqu'à 5 580 936 \$ au 30 juin 2012. Cette diminution est en partie due au transfert des propriétés Tilly, Murdoch et Pontax-Lithium à Khalkos, en échange d'actions de celle-ci pendant la période.

Résumé des résultats trimestriels

| | 2012 | | | | 2011 | | | |
|----------------------------|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | T4 \$ | T3 \$ | T2 \$ | T1 \$ | T4 \$ | T3 \$ | T2 \$ | T1 \$ |
| Autres revenus et dépenses | (143 517) | (283 057) | (87 908) | (12 305) | 39 741 | (21 807) | (47 089) | (15 001) |
| Perte nette | 295 189 | 515 897 | 282 332 | 170 051 | 422 461 | 136 531 | 154 242 | 114 241 |
| Perte nette par action | 0,003 | 0,004 | 0,002 | 0,001 | 0,005 | 0,001 | 0,002 | 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, ils contiennent la dévaluation des actions de la société associée, Exploration Khalkos Inc.

Dans les huit derniers trimestres, la perte nette trimestrielle varie de 116 004 \$ à 515 897 \$.

Pour le T1-2011, T3-2011, T2-2012, T3-2012 et T4-2012, les pertes non réalisées des actions cotées ainsi que les moins-value sur celles-ci, de 16 131 \$, 46 363 \$, 92 822 \$, 563 265 \$ et 729 706 \$ viennent diminuer les revenus jusqu'à un montant négatif de 15 001 \$, 21 807 \$, 87 908 \$, 283 057 \$ et 526 787 \$ respectivement.

Pour le T2-2011, la perte trimestrielle peut être expliquée, en partie, par la radiation des propriétés Phoenix et MTK, celle-ci totalisant 122 380 \$ en frais d'exploration reportés et 30 624 \$

en coût de propriétés minières. La hausse de la perte nette du T4-2011 à 383 900 \$ s'explique par la radiation de la propriété Cognac, pour un montant de 97 401 \$, et par des hausses aux trois postes suivants soit : *Salaires et charge 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 pendant ce même trimestre.

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

FONDS DE ROULEMENT ET SITUATION DE LA TRÉSORERIE

Au 30 juin 2012, le fonds de roulement, incluant les fonds réservés à l'exploration, est de 885 437 \$ en comparaison avec 2 062 784 \$ au 30 juin 2011 et 1 608 590 \$ au 30 juin 2010. 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.**

INFORMATIONS SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Au 30 juin 2012 :

- 121 726 758 actions ordinaires étaient émises.
- 4 999 000 options étaient attribuées et 3 424 000 peuvent être levées à des prix variant de 0,10 \$ à 0,18 \$ de 2013 à 2017. Chaque option permet à leur détenteur d'acquérir une action ordinaire de la société.
- 12 477 210 bons de souscription étaient émis. Chaque bon de souscription permet à leur détenteur d'acquérir une action ordinaire de la société.

Au 29 octobre 2012 :

- Suite à la refonte des actions de la Société, le 12 octobre 2012, les actionnaires ont reçu, pour chaque tranche de sept actions ordinaires anciennement émises et en circulation, une nouvelle action ordinaire de la Société (voir ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT).
- Cette refonte a permis la réduction du nombre d'actions émises et en circulation de la Société, à 17 389 537.

Tableau de l'évolution des actions en circulation

| | 2012 | | 2011 | | 2010 | |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Nombre d'actions | Montant \$ | Nombre d'actions | Montant \$ | Nombre d'actions | Montant \$ |
| Actions ordinaires | | | | | | |
| <i>Émises</i> | | | | | | |
| Solde au début | 118 726 758 | 20 129 695 | 92 077 920 | 18 185 954 | 77 823 309 | 17 326 278 |
| Ajustement IFRS | --- | --- | --- | (528 231) | --- | (528 231) |
| Actions accréditives | --- | --- | 18 895 506 | 1 851 706 | 12 549 111 | 1 054 592 |
| Payées en argent | --- | --- | 7 753 332 | 620 266 | 1 705 500 | 145 150 |
| Remboursement de la débenture convertible | 3 000 000 | 181 580 | --- | --- | --- | --- |
| Distribution d'actions d'une société minière associée | --- | (1 338 994) | --- | --- | --- | --- |
| Actions privilégiées, Série A | | | | | | |
| Émis et payé | 100 000 | 50 000 | 100 000 | 50 000 | 100 000 | 50 000 |
| Total | 121 826 758 | 19 022 281 | 118 826 758 | 20 179 695 | 92 177 920 | 18 047 789 |

Le 14 novembre 2011, la Société a remboursé, par émission d'actions, la débenture convertible de 150 000 \$ effectuée en novembre 2008. En accord avec les termes initiaux de la débenture, un total de 3 000 000 actions, à un prix de 0,05 \$ a été émis, en plus d'un paiement, en argent, de 9 074 \$ représentant l'intérêt couru.

Le 16 janvier 2012, la Société a distribué 6 086 338 actions ordinaires d'Exploration Khalkos qu'elle détenait, à ses actionnaires inscrits au 25 janvier 2012. Chaque actionnaire de la Société a reçu une action ordinaire de Khalkos pour chaque tranche de 20 actions ordinaires de la Société détenues.

| Description | Nombre d'actions | Montant \$ |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Au 30 juin 2012 | 121 726 758 | 18 951 030 |
| Refonte du capital-actions | (104 337 221) | --- |
| Au 29 octobre 2012 | 17 389 537 | 18 951 030 |

INFORMATIONS SUR LES OPTIONS EN CIRCULATION

Tableau de l'évolution des options en circulation

| | 2012 | | 2011 | | 2010 | |
|---------------------------|-----------------------|------------------------|------------------|------------------------|------------------|------------------------|
| | Nombre d'options | Prix moyen de levée \$ | Nombre d'options | Prix moyen de levée \$ | Nombre d'options | Prix moyen de levée \$ |
| Solde au début | 4 471 000 | 0,17 | 5 656 000 | 0,19 | 4 663 000 | 0,19 |
| Octroyées | 1 400 000 | 0,10 | 1 100 000 | 0,10 | 1 075 000 | 0,10 |
| Expirées | (872 000) | 0,36 | (2 285 000) | 0,20 | (82 000) | --- |
| Aux 30 juin | 4 999 000 | 0,12 | 4 471 000 | 0,17 | 5 656 000 | 0,19 |
| Refonte | (4 284 857) | 0,12 | | | | |
| Au 29 octobre 2012 | <u>714 143</u> | 0,78 | | | | |

Durant la période, le conseil d'administration de la Société a approuvé l'octroi de 1 400 000 options d'achat d'actions auprès d'employés, administrateurs et dirigeants, à un prix de levée de 0,10 \$ par action. Les options ont une durée de cinq ans, ne peuvent être levées que graduellement sur une période de 18 mois et sont assujetties à une période de rétention de 4 mois à partir de leur date d'octroi.

Options attribuées aux administrateurs et dirigeants et pouvant être levées au 29 octobre 2012 :

| Date d'expiration | Nombre d'options | Pouvant être levées | Prix de levée (\$) |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| 14 février 2013 | 107 714 | 107 714 | 1,26 |
| 3 février 2014 | 124 286 | 124 286 | 0,70 |
| 22 avril 2015 | 132 143 | 132 143 | 0,70 |
| 11 mai 2016 | 150 000 | 105 000 | 0,70 |
| 17 juin 2017 | 200 000 | 20 000 | 0,70 |
| | <u>714 143</u> | <u>489 143</u> | 0,78 |

INFORMATIONS SUR LES BONS DE SOUSCRIPTION EN CIRCULATION

Tableau de variation des bons de souscription

| Date | Nombre de bon de souscription | Prix moyen de levée (\$) |
|---------------------------|-------------------------------|--------------------------|
| Au 30 juin 2011 | 15 886 010 | 0,14 |
| Expirés | (3 408 800) | 0,15 |
| Au 30 juin 2012 | 12 477 210 | 0,18 |
| Refonte | (10 694 751) | --- |
| Au 29 octobre 2012 | <u>1 782 459</u> | 1,26 |

Pendant la période, il n'y a eu aucun exercice de bons de souscription.

QUATRIÈME TRIMESTRE

Les travaux effectués au quatrième trimestre totalisent environ 250 000 \$ qui sont en grande partie, soit environ 150 000 \$, reliés à l'exécution de la campagne de prospection effectuée sur la propriété Hipo. Les autres frais sont principalement reliés à la compilation de résultats de forage et rédaction de rapports sur la propriété Pontax et aussi le début des travaux d'établissement d'un campement pour le projet Cheechoo.

ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

Le 12 octobre 2012, lors d'une assemblée spéciale, les actionnaires ont approuvé une résolution permettant la refonte des actions ordinaires de la Société. La refonte des actions ordinaires s'est faite sur la base d'une (1) nouvelle action pour chaque tranche de sept (7) actions ordinaires pré-refonte, de la Société, émises et en circulation. Cette refonte a permis la réduction du nombre d'actions émises et en circulation de la Société à environ 17,4 millions. Le 17 octobre 2012, les nouvelles actions de la Société, dont le nom et le symbole restent inchangés, ont commencé à transiger sur la Bourse de croissance TSX.

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉES

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

| | 30 juin 2012 \$ | 30 juin 2011 \$ |
|----------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Salaires et avantages sociaux | 97 990 | 179 253 |
| Paiements fondés sur des actions | 41 566 | 35 825 |
| | <u>139 556</u> | 215 078 |

La diminution significative observée au niveau des salaires des deux dirigeants est expliquée principalement par une nouvelle répartition de l'emploi du temps des dirigeants entre la Société et la société associée, Khalkos.

PRINCIPES DU DÉVELOPPEMENT DURABLE

L'Association canadienne des prospecteurs et entrepreneurs (PDAC), dont Sirios est membre, 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 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.

JUGEMENTS, ESTIMATIONS ETHYPOTHÈSES

Estimations comptables

Pour dresser des états financiers consolidés conformément aux IFRS, la direction doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes y afférentes. Les principales estimations incluent la valeur de recouvrement des actifs d'exploration et d'évaluation, les impôts futurs et les paiements fondés sur les actions. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

(a) 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.

Pour l'exercice terminé le 30 juin 2012, la radiation des actifs d'exploration et d'évaluation imputée en résultat net s'élève à un montant total de 402 637 \$ (361 889 \$ au 30 juin 2011) pour

les propriétés Baleine, Koala, Hipo et autres. 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 juin 2012 et le 30 juin 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.

(b) 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 octroyés. Le modèle utilisé par la Société est le modèle de Black-Scholes.

(c) 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 30 juin 2012.

Normes internationales d'information financière («IFRS»)

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada a confirmé le 1^{er} janvier 2011 comme date de changement pour l'information financière des sociétés ouvertes canadiennes, qui devra alors correspondre aux IFRS.

Les états financiers annuels au 30 juin 2012 ont été préparés conformément aux IFRS. Comme c'est la première fois que les résultats financiers de la Société et sa situation financière sont présentés selon les IFRS, les états financiers annuels ont été préparés conformément à IFRS 1 *Première adoption des Normes internationales d'information financière*.

Les états financiers de la Société étaient auparavant préparés conformément aux PCGR (Principes Comptables Généralement Reconnus) du Canada. Les PCGR du Canada diffèrent des IFRS à certains égards. Lors de la préparation des états financiers annuels en date du 30 juin 2012, conformément aux IFRS, la direction a modifié certaines méthodes de comptabilisation et d'évaluation qu'elle appliquait auparavant pour préparer ses états financiers selon les PCGR du Canada.

Les états financiers annuels au 30 juin 2012 ont été préparés selon la méthode du coût historique.

Les méthodes comptables IFRS de la Société présentées à la note 4 des états financiers ont été utilisées pour la préparation des états financiers pour la période de présentation de l'information financière.

Au moment de la transition, l'IFRS 1 dicte certaines exceptions obligatoires et certaines exemptions facultatives à l'application rétrospective complète. Les exceptions suivantes ont été adoptées par la Société.

Exemptions obligatoires

Les estimations établies selon les IFRS par la Société à la date de transition aux IFRS sont cohérentes avec les estimations établies à la même date selon les normes comptables en vigueur avant le basculement, après les ajustements destinés à refléter toute différence entre les méthodes comptables, le cas échéant.

Les actifs et passifs financiers qui ont été décomptabilisés avant le 1 juillet 2010 selon le référentiel comptable antérieur n'ont pas été comptabilisés selon les IFRS. La Société a appliquée par anticipation la modification de l'IFRS 1 à ce sujet en ce qui concerne la date d'application de l'exception, soit le 1 juillet 2010.

Exceptions facultatives

La Société a décidé de ne pas appliquer rétrospectivement la norme IFRS 2, Paiements fondé sur des actions, aux options octroyées avant le 7 novembre 2002 et aux options octroyées après le 7 novembre 2002 dont les droits sont devenus acquis avant la date de transition.

La Société a décidé de ne pas appliquer rétrospectivement l'IFRS 3, Regroupements d'entreprises, aux regroupements d'entreprises qui se sont produits avant la date de transition, soit le 1er juillet 2010.

Transition aux IFRS

Les modifications constatées pour le passage aux IFRS sont principalement les suivantes :

1. Actions émises dans le cadre d'un placement accréditif

Selon les normes comptables en vigueur avant le basculement, la totalité des produits reçus à l'émission d'unités accréditatives était créditée au capital-actions et au surplus d'apport.

Selon les IFRS, l'émission d'unités accréditatives constitue en substance une émission d'actions ordinaires, de bons de souscription et la vente d'un droit à des déductions fiscales au profit des investisseurs. Au moment de l'émission des unités accréditatives, la vente du droit aux déductions fiscales est différée et comptabilisée dans les dette fournisseurs et autres passifs à l'état de la situation financière. Les produits des émissions d'unités accréditatives sont répartis entre les actions, les bons de souscription et les autres passifs émis au moyen de la méthode résiduelle. Les produits sont d'abord imputés aux actions en fonction du cours de la Bourse à la date d'émission, puis aux bons de souscription en fonction de la juste valeur de ceux-ci à la date de l'émission et le montant résiduel, le cas échéant, est attribué aux autres passifs. La juste valeur des bons de souscription est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation Black-Scholes. Lorsque les dépenses admissibles ont été engagées et que la Société a renoncé ou a l'intention de renoncer à son droit aux déductions fiscales, le montant comptabilisé en dettes fournisseurs et autres passifs est renversé et comptabilisé en résultat net en déduction de la charge d'impôt différé.

Selon les normes comptables en vigueur avant le basculement, au moment de la renonciation aux déductions relatives aux dépenses d'exploration dans le cadre de l'impôt sur le revenu, des différences temporelles imposables étaient créées et de l'impôt différé était comptabilisé. Les charges liées étaient traitées comme frais d'émission d'actions.

En vertu de la législation fiscale relative aux placements accréditifs, la Société doit transférer son droit à des déductions fiscales rattachées aux dépenses d'exploration et d'évaluation en faveur des investisseurs. Selon les IFRS, lorsque la Société s'acquitte de son obligation de transférer ce droit, ce qui survient lorsque la Société a renoncé ou a l'intention de renoncer à son droit aux déductions fiscales et a engagé les dépenses admissibles, un passif d'impôt différé est comptabilisé pour la différence temporelle imposable découlant du fait que la valeur comptable des dépenses admissibles inscrites dans l'état de la situation financière diffère de leur base fiscale.

Il n'y a aucune exemption en vertu de l'IFRS 1 pour les premiers adoptants à l'égard des actions accréditatives et le traitement IFRS est donc applicable rétrospectivement.

L'impact sur la transition de la Société aux IFRS est le suivant :

Situation financière

| | 30 juin 2011 | 1 ^{er} juillet 2010 |
|--|--------------|------------------------------|
| <u>Capital-actions</u> | | |
| Augmentation (diminution) | (868 297) | (528 231) |
| <u>Déficit</u> | | |
| Augmentation (diminution) | 685 996 | 474 399 |
| <u>Autres passifs</u> | | |
| Augmentation (diminution) | 95 258 | 16 982 |
| <u>Surplus d'apport</u> | | |
| Augmentation (diminution) | 198 663 | 48 470 |
| <u>Composante capitaux propres de la débenture convertible</u> | | |
| Augmentation (diminution) | (11 620) | (11 620) |

Résultat global consolidé

| 30 juin 2011 | |
|---|---------|
| <u>Impôts différés</u> | |
| Augmentation (diminution) | 117 880 |
| <u>Paielements fondés sur les actions</u> | |
| Augmentation (diminution) | (6 283) |

2. Reclassement

État de la situation financière

Le poste *Fonds réservés à l'exploration* sont maintenant compris ans le poste *Trésorerie* et, le cas échéant, *Placement*.

Les postes *Crédits d'impôts et de droits remboursables à recevoir* et *Taxes sur les produits et services à recevoir* sont présentés séparément.

Le poste *Sommes à recevoir d'une société minière apparentée* a été regroupés pour fins de présentation sous le libellé *Autres Débiteurs*.

Le poste *Actions cotées détenues à des fins de transaction* a été regroupé avec le poste *Placement*, dans la section courante. Anciennement, ce poste était présenté dans le long terme.

Les postes *Propriétés minières* et *Dépenses d'exploration reportées* ont été regroupés pour fins de présentation sous le libellé *Actifs d'exploration et d'évaluation*.

État du résultat global

Les postes *Rémunération à base d'actions à des employés* et *Salaires et avantages sociaux* ont été regroupés pour fins de présentation sous le libellé *Charges au titre des avantages du personnel*.

Les postes *Frais de fiducie et d'enregistrement* et *Informations aux actionnaires* ont été regroupés pour fins de présentation sous le libellé *Frais de fiducie, d'enregistrement et relations avec les actionnaires*.

Les postes *Radiations des propriétés minières* et *Radiation des dépenses d'exploration reportés* ont été regroupés pour fins de présentation sous le libellé *Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation*.

Les postes *Frais d'intérêts sur débenture convertible* et *Variation de la juste valeur des actifs financiers détenus à des fins de transaction* ont été regroupés pour fins de présentation sous le libellé *Charges financières*.

Le poste *Variation de la juste valeur des actifs financiers détenus à des fins de transaction* a été séparément entre *Charges financières* et *Produits financiers*.

3. Paiements fondés sur des actions

Selon les normes comptables en vigueur avant le basculement, la juste valeur d'un paiement fondé sur des actions, dont l'acquisition était échelonnée dans le temps, était comptabilisée selon le mode linéaire sur la durée de service requis pour assurer l'acquisition. De plus, la renonciation à des paiements fondés sur des actions était comptabilisée lorsqu'elle survenait.

Selon l'IFRS 2, chaque tranche de paiement fondé sur des actions, dont l'acquisition est échelonnée dans le temps, est traitée comme une attribution distincte ayant sa propre date d'acquisition des droits et sa propre juste valeur. Chaque attribution est comptabilisée sur cette base. De plus, la Société doit estimer le nombre de paiements fondés sur des actions dont la renonciation est attendue, estimation qui est révisée si des informations ultérieures indiquent que le nombre réel de paiements fondés sur des actions sera probablement différent du nombre estimé initialement.

L'impact à la date de transition aux IFRS est d'augmenter le surplus d'apport de 2 440 \$ (8 723 \$ au 30 juin 2011) et de diminuer le déficit (8 723 \$ au 30 juin 2011) et résultat global du même montant (6 283 \$ au 30 juin 2011).

4. Débenture convertible

Selon les normes comptables en vigueur avant le basculement, lorsqu'un instrument hybride tel qu'une débenture convertible peut être réglé sans impact fiscal, il n'existe aucun écart temporaire. La composante d'un instrument financier hybride classé en tant que passif est généralement différente de la base fiscale de l'instrument. Si la composante passif était réglée à sa valeur comptable, cela donnerait alors lieu à des montants imposables ou déductibles qui seraient inclus dans la détermination du bénéfice imposable. Par contre, les normes comptables en vigueur avant le basculement reconnaissaient que le règlement de l'instrument en vertu de ses termes, soit par le règlement à la date d'échéance ou par la conversion, peut ne pas avoir d'impact fiscal pour l'émetteur. Ainsi, lorsqu'une entité était en mesure de régler l'instrument sans impact fiscal, la base fiscale de la composante passif était considérée être la même que sa valeur comptable et il n'existait alors aucun écart temporaire.

Les IFRS ne contiennent aucune exemption spécifique relativement à la comptabilisation des impôts différés provenant d'instruments financiers hybrides. Ainsi, un passif d'impôt différé est comptabilisé pour tout écart temporaire découlant de la comptabilisation initiale distincte de la composante capitaux propres de celle du passif. L'impôt différé est imputé directement à la valeur comptable de la composante capitaux propres. Les changements ultérieurs du passif d'impôt différé sont comptabilisés en résultat net.

L'impact à la date de transition aux IFRS est de diminuer la composante capitaux propres de la débenture convertible de 11 620 \$ (11 620 \$ au 30 juin 2011) et de diminuer le déficit de 11 620 \$ (11 620 \$ au 30 juin 2011).

5. Regroupement d'entreprise

La Société a choisi de ne pas retraiter les regroupements d'entreprises qui se sont produits avant la date de transition aux IFRS, soit le 1er juillet 2010. Bien qu'il y ait des différences importantes dans la comptabilisation des regroupements d'entreprises selon le référentiel comptable antérieur et selon l'IFRS 3, aucun écart n'a été comptabilisé.

6. Impôt différé

L'impôt différé a été rajusté pour refléter les changements apportés à la valeur comptable nette découlant des rajustements à la suite de l'application des IFRS, tels qu'ils sont décrits ci-dessus.

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 sujette 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 29 octobre 2012.

(signé) Dominique Doucet, Président

(signé) Frédéric Sahyouni, chef des finances