Rapport de gestion annuel 2013-2014

Ressources Sirios Inc.

TSX V: SOI

www.sirios.com

Table des matières

MISSION ET PROFIL DE LA SOCIÉTÉ 2
SOMMAIRE DES ACTIVITÉS DE L'EXERCICE 2
RÉSULTAT D'EXPLOITATION 2
Sommaire des activités d'exploration 2
PROJET D'EXPLORATION 3
RÉSULTAT D'EXPLOITATION ET INFORMATION ANNUELLE CHOISIE 15
Analyse des frais généraux et d'administration 16
Analyse générale 16
Résumé des résultats trimestriels 17
FONDS DE ROULEMENT ET SITUATION DE LA TRÉSORERIE 18
INFORMATIONS SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION 18
INFORMATIONS SUR LES OPTIONS EN CIRCULATION 20
INFORMATIONS SUR LES BONS DE SOUSCRIPTION EN CIRCULATION 21
OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉES 22
Principaux dirigeants 22
Société associée 22
ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS 22
PRINCIPES DE DÉVELOPPEMENT DURABLE 22
JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES 24
RISQUES ET INCERTITUDES 25
RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE 27

TSX-V : SOI

RESSOURCES SIRIOS INC.
RAPPORT DE GESTION ANNUEL
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 30 JUIN 2014

Ce rapport de gestion est daté du 20 octobre 2014 et présente une analyse des résultats et de la situation financière au 30 juin 2014 de Ressources Sirios Inc. 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 2014 et les états financiers annuels audités pour l'exercice terminé le 30 juin 2013.

Ce rapport de gestion contient des énoncés d'ordre prospectif non appuyés par des faits historiques. Les énoncés prospectifs expriment, à la date de ce rapport, nos estimations, prévisions, attentes et opinions du conseil d'administration par rapport aux activités et à l'égard d'évènements futurs de la Société. Les énoncés prospectifs exprimés dans ce 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 les résultats, les activités et les évènements futurs de la Société 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, les 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 2014. 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.

Au 30 juin 2014, Sirios détient 5 393 931 actions d'Exploration Khalkos Inc. («Khalkos»), soit 18,22% 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 2014, il y a 43 092 738 actions ordinaires de Sirios émises et en circulation.

Sirios détient plusieurs projets à haut potentiel dont principalement :

- CHEECHOO (45% en voie d'augmenter à 100%), nouvelle découverte aurifère significative située à proximité de la future mine d'or Éléonore de Goldcorp;
- AQUILON (40% en voie d'augmenter à 50%), recelant des veines aurifères à haute teneur;
- PONTAX, projet polymétallique d'argent et avec un secteur à potentiel aurifère.

SOMMAIRE DES ACTIVITÉS DE L'EXERCICE

- Clôture de placements privés pour un total de 2 021 000 $;
- Remboursement de l'emprunt garanti de 487 400 $
- Réalisation d'un emprunt non-garanti pour 150 000 $;
- Adoption d'un régime de droits des actionnaires;
- Dépenses en exploration et évaluation de 1 395 191 $ effectuées principalement sur la propriété Cheechoo et excellents résultats obtenus en forage sur celle-ci.

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 et analyses	Géophysique et coupe de lignes	Transport, hélicoptère, hébergement	Forage	Frais généraux d'exploration	Total
	$	$	$	$	$	$	$
Cheechoo	155 875	33 591	60 881	217 016	792 970	36 966	1 297 299
Aquilon	-	2 481	-	13 935	76 557	-	92 973
Nasa	4 919	-	-	-	-	-	4 919
TOTAL	160 794	36 072	60 881	230 951	869 527	36 966	1 395 191

Les données techniques contenues dans le texte qui suit ont été révis.es par Dominique Doucet, ingénieur et président de Sirios. M. Doucet est une personne qualifiée tel que définit par la Norme canadienne 43-101.

PROJET D'EXPLORATION

Propriété CHEECHOO

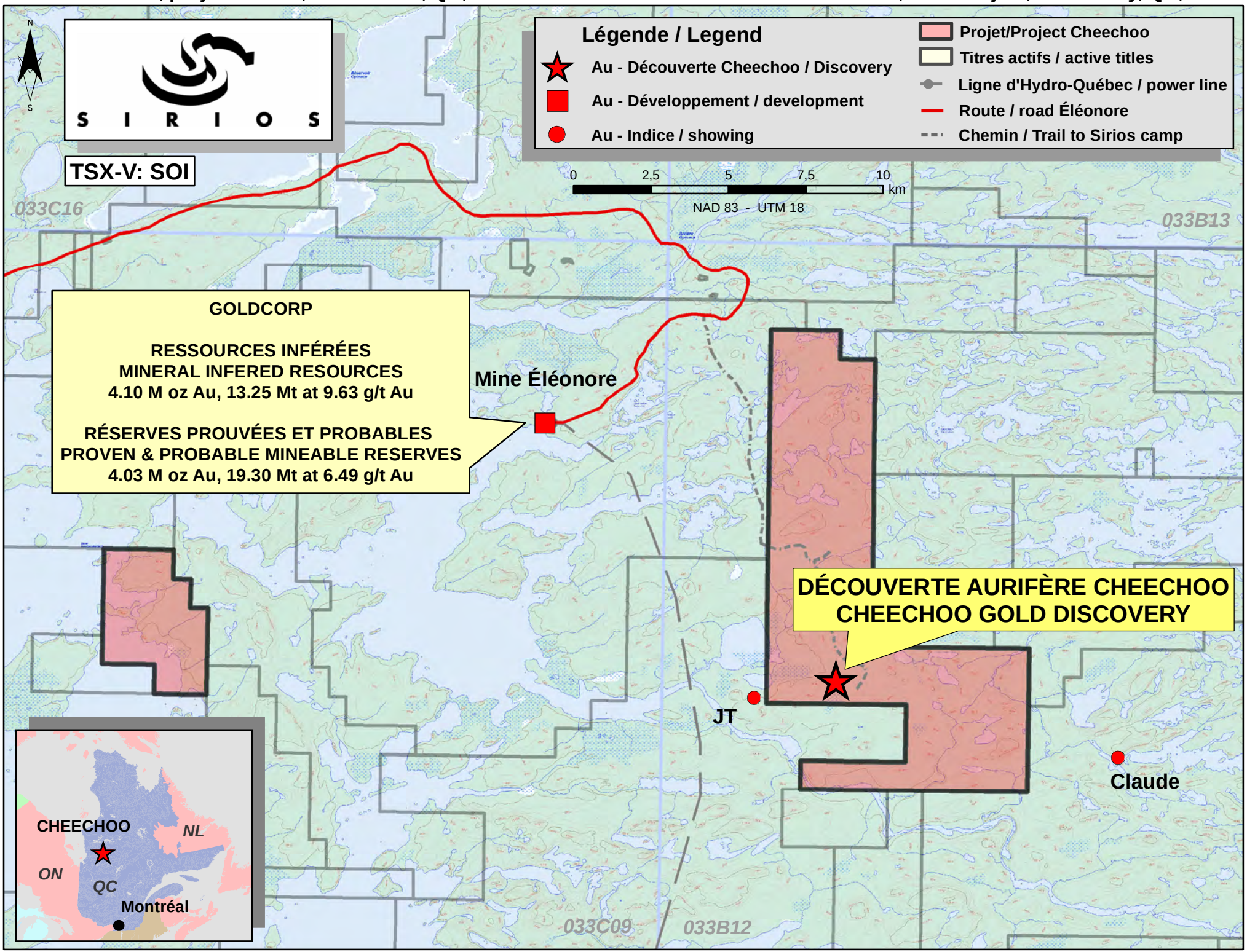
Le projet Cheechoo est le projet phare de Sirios, car depuis la découverte par Sirios des premiers indices d'or en surface, ce projet a sans cesse progressivement produit des résultats extrêmement encourageants. Depuis 2012, Sirios a complété un total de 19 forages au diamant, incluant les trois derniers très récents dont les résultats sont, en date du présent rapport, en attente. Ces forages permettent déjà la délimitation, encore partielle, d'une enveloppe aurifère à basse teneur s'étendant sur un minimum de 1,1 km par environ 200 à 450 mètres de largeur et cela jusqu'à une profondeur verticale de plus de 345 mètres. Les caractéristiques géologiques observées semblent typiques d'un modèle de gisement aurifère associé à une intrusion réduite (*Reduced Intrusion Related Gold Deposit*). Ce type de gisement n'a encore jamais été observé au Québec et constitue donc quelque chose de nouveau et d'inusité pour les explorateurs québecois. La découverte de Sirios pourrait ainsi mener à la délimitation d'un gisement aurifère à très fort tonnage à des teneurs pouvant varier entre 0,5 g/t Au et 2,5 g/t Au. De plus, la découverte récente de la zone *Jordi* démontre l'existence d'au moins une zone à haute teneur en or comprise dans la très grande enveloppe minéralisée. Il y a donc aussi de bonnes probabilités pour que Sirios puisse délimiter un gisement aurifère à des teneurs nettement plus élevées que celle observée dans l'ensemble de l'enveloppe minéralisée. Sirios continuera à court et moyen terme de mettre l'emphase sur la poursuite des travaux d'exploration, principalement en forage, sur Cheechoo.

Le projet est présentement détenu par Sirios (45%) et Les Mines de la Vallée de l'Or Ltée. («Golden Valley») (55%). 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 la mine elle-même, à 320 km au nord de Matagami à la Baie James au Québec. La mine d'or Éléonore a effectué sa première coulée d'or en octobre 2014. Cette mine est appelée à devenir une des plus importantes mines d'or souterraine en Amérique du Nord. Le projet Cheechoo, sujet à une entente d'option avec Golden Valley, est composé de 145 claims couvrant 75 km carrés répartis en deux blocs non contigus de 121 et 24 claims situés respectivement dans les feuillets SNRC 33C09 et 33B12.

En 2012, Sirios, qui détenait à ce moment 40% du projet Cheechoo, conclut une entente avec Golden Valley lui permettant d'acquérir la totalité de la participation résiduelle de 60% du projet. Depuis 2012, Sirios assume la gérance du projet. En date du présent rapport, en tenant compte des montants déjà investis en travaux par Sirios et des frais de gérance associés, il lui reste un solde d'environ 2,1M$ à engager en travaux d'exploration et 500 000 $ à payer en argent ou en actions à Golden Valley d'ici le 13 juin 2016 pour compléter l'acquisition totale. Pour l'or, les Mines de la Vallée de l'Or retiennent une redevance variant entre 2,5% et 4% de retour net en fonction du prix de l'or et 4% de retour net pour toutes les substances autres que l'or extraites du projet. Notamment, la redevance sur l'or serait de 3% pour un prix de l'or compris entre 1 200 $ et 2 400 $ l'once.

Un premier programme de forage au diamant héliporté comprenant huit forages de calibre NQ fut réalisé par Sirios en fin d'année 2012 pour un total de 938 mètres. Les trois premiers forages permirent une découverte aurifère significative dans une tonalite (roche intrusive granitique) à potentiel de très grand tonnage. Dans son rapport technique 43-101 sur Cheechoo daté du 14 juin 2013, l'auteur, M. Réjean Girard, géologue-consultant indépendant de la firme IOS Services Géoscientifiques inc., de Saguenay, mentionne entre autre que : « La découverte par forage effectuée à l'automne 2012 par Ressources Sirios sur Cheechoo-B-Ouest pourrait être l'occurrence d'or la plus significative trouvée à la Baie James depuis la découverte de la mine Éléonore ».

Ressources Sirios, projet aurifère, Baie-James, QC, Canada **CHEECHOO** Sirios Resources, Gold Project, James Bay, QC, Canada



2014-08-06 v.8

Travaux effectués pendant la période

Présence d'or visible dans les échantillons témoins

En septembre 2013, faisant suite à un nouvel examen visuel de certaines carottes de forage de la campagne 2012, la présence d'or visible fut notée sur des échantillons témoins de demi-carottes des forages #02* et #03. L'observation la plus remarquable provient d'un échantillon qui avait donné à l'analyse une teneur en or de 2,52 g/t entre les profondeurs 86,00 m et 87,50 m du forage #02*. L'échantillon témoin en question exhibe un amas de plusieurs millimètres composé de plusieurs dizaines de points d'or libre, dont la taille individuelle peut atteindre un demi-millimètre.

La présence importante d'or grossier dans un échantillon d'une teneur relativement peu élevée (2,52 g/t) a permis de confirmer la nécessité de considérer sa répartition potentiellement hétérogène, communément appelée «effet pépite».

Campagne de forage d'octobre – novembre 2013

Un sentier permettant pour la première fois un accès par voie terrestre à la propriété Cheechoo fut complété de même qu'un campement pour permettre l'exécution de la campagne de forage. Tout comme lors de la première campagne de 2012, de nombreux points d'or visible furent observés, notamment, dans douze échantillons de 0,5m. à 1,0m. de carotte prélevés dans différentes zones des forages #09*, 10 et 12 (réf. : communiqués d'octobre 2013). Sept de ces échantillons montraient des teneurs variant entre 11,05 g/t et 47,9 g/t Au tandis que les cinq autres titraient entre 0,05 g/t et 3,72 g/t. Des exemples de points d'or visible sont illustrés aux liens suivants :

http://sirios.com/images/cheechoo/resized/Visible%20Gold%202013-09.jpg
http://sirios.com/images/cheechoo/resized/Visible%20Gold%202013-10.JPG

Plus de huit nouvelles zones aurifères ont donc été recoupées par les forages 09, 10 et 12 ciblant et recoupant l'intrusion tonalitique.

PRINCIPAUX RÉSULTATS D'ANALYSE DES FORAGES 2013 SUR CHEECHOO

Forage # CH-919-13-	Position du collet UTM Nad 83	Azimut	Plongée	De (m)	À (m)	Epaisseur (m)	Au (g/t)
09	**438352E 5830237N**	**270°**	**45°**	**9,3**	**72,0**	**62,7**	**0,53**
			incl.	27,0	68,0	41,0	0,74
			incl.	63,4	65,4	2,0	7,37
			incl.	64,0	64,8	0,8	*12,70
				123,8	**(FDT) 150,0**	**26,2**	**0,42**
	Moyenne pondérée totale du forage			**9,3**	**(FDT) 150,0**	**140,7**	**0,37**
10	**438615E 5830263N**	**235°**	**45°**	**7,0**	**44,3**	**37,3**	***0,41**
			incl.	20,0	26,8	6,8	1,41
				58,0	**60,0**	**2,0**	**15,25**
			incl.	58,0	59,0	1,0	29,70
				114,5	**183,0**	**68,5**	**0,68**
			incl.	114,5	155,0	40,5	0,97
			incl.	129,0	155,0	26,0	1,28
			incl.	140,4	143,0	2,6	*5,91
			incl.	140,4	140,9	0,50	*16,65
				207,0	**221,0**	**14,0**	**1,74**
			incl.	213,4	219,0	5,6	4,10
			incl.	216,3	216,8	0,5	*28,00
				229,0	**(FDT) 300,0**	**71,0**	**0,80**
			incl.	254,2	283,6	29,4	*1,45
			incl.	267,4	267,9	0,5	*47,90
	Moyenne pondérée totale du forage			**4,8**	**(FDT) 300,0**	**295,2**	**0,61**
12	**438773E 5830233N**	**235°**	**45°**	**5,0**	**39,0**	**34,0**	**1,08**
			incl.	7,0	20,0	13,0	2,23
			incl.	11,3	14,2	2,9	6,69
			incl.	11,3	11,8	0,5	*30,20
				93,0	**(FDT) 150,0**	**57,0**	**0,89**
			incl.	123,7	144,5	20,8	2,00
			incl.	136,0	143,5	7,5	4,70
			incl.	136,0	138,0	2,0	13,42
			incl.	136,0	137,0	1,0	25,90
			incl.	143,0	143,5	0,50	*11,05
	Moyenne pondérée totale du forage			**3,4**	**(FDT) 150,0**	**146,6**	**0,64**

(FDT) : Fin du trou * : or visible

Tout comme les forages entrepris en 2012, les forages #09, #10 et #12 montrent une fine et faible dissémination de pyrrhotite et d'arsénopyrite sur de larges sections dans une tonalite (roche intrusive granitique) silicifiée et albitisée. La tonalite est recoupée de nombreuses veinules de quartz. On note également la présence de pegmatites localement aurifères dans certains forages. Le méta-greywacke, recoupé sur presque toute la longueur du forage #11, a localement des teneurs anomales en or variant entre 0,13 g/t et 0,34 g/t sur des épaisseurs de 5 à 10 mètres. Il est également moins minéralisé en sulfures que la tonalite.

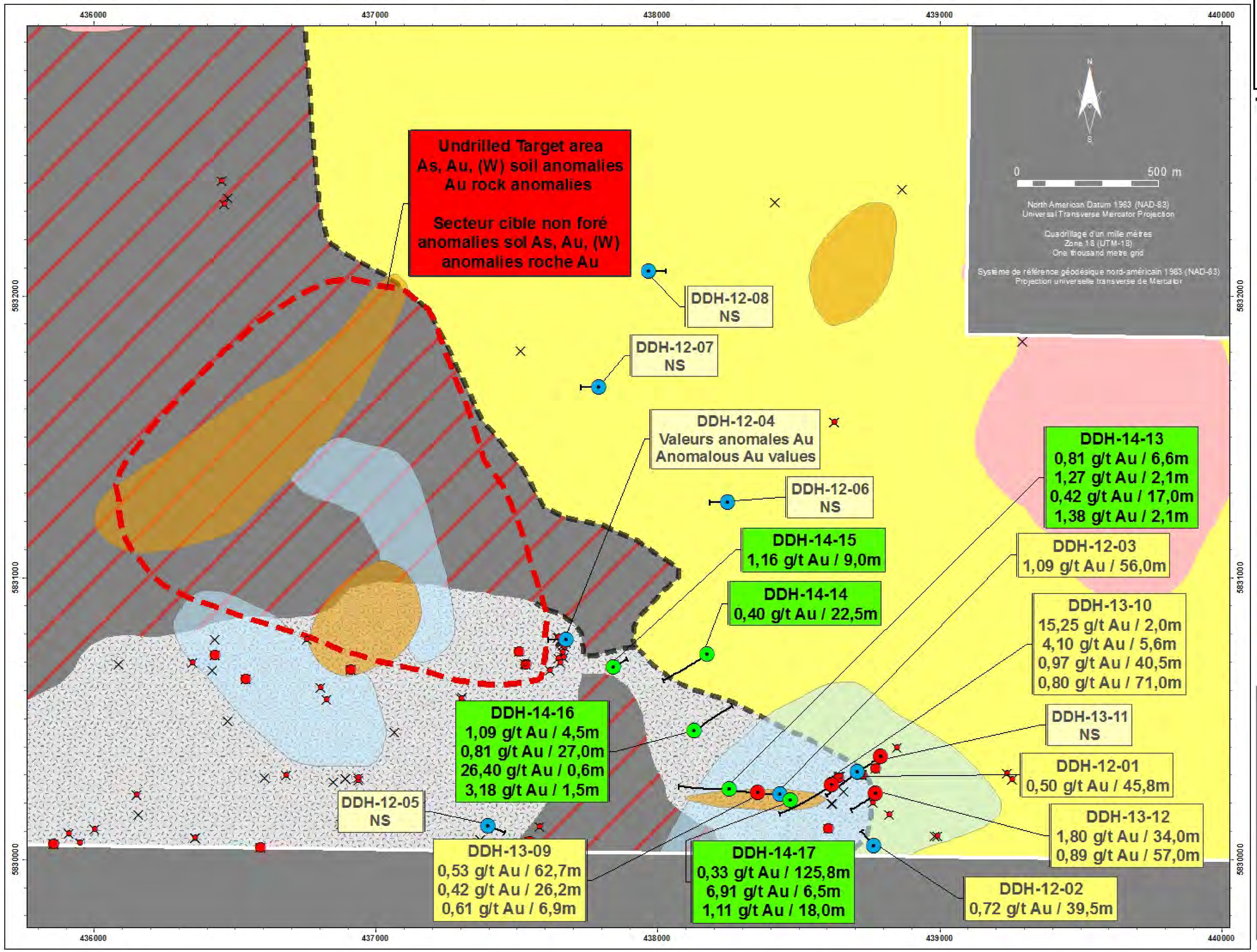
Comme l'orientation et la forme des zones aurifères ne sont pas définies il n'est pas possible pour le moment de connaître les épaisseurs vraies des sections minéralisées. Seuls des forages systématiques permettront de définir l'orientation, la forme et la continuité des différentes zones aurifères.

* Les préfixes CH-919-12 ou CH-919-13 ou CH-919-14 ont été enlevés des # de forage afin d'alléger le texte.

Levé magnétométrique héliporté et prospection détaillée

Un levé magnétométrique héliporté détaillé fut complété sur la propriété en février 2014 par Geo Data Solutions GDS inc. de Laval. Un rapport d'interprétation fut également complété par le géophysicien consultant indépendant Camille St-Hilaire de Rouyn-Noranda. Le levé détaillé, avec espacement de 50 mètres entre les lignes de vol a permis de détecter des éléments géologiques structuraux en relation avec la tonalite dans laquelle se trouve une grande enveloppe aurifère. Le levé a permis de localiser quatre secteurs distincts ayant des caractéristiques géophysiques similaires à la zone aurifère déjà connue par forage. Ces secteurs furent, entre autres, l'objet de prospection détaillée et d'échantillonnage systématique des roches en juin 2014. Ces derniers travaux permirent de délimiter un nouveau secteur anomal en or dans la roche en place adjacent aux anomalies en or, arsenic et tungstène localisées dans les sols en 2010, là où il n'y a pas d'exposition du roc. Ce secteur constitue donc une région cible non-testée par forage d'une superficie d'environ 1 km carré. De plus, elle semble se situer dans le prolongement nord-ouest de la grande enveloppe aurifère localisée par les forages de Sirios.

Ressources Sirios, projet aurifère, Baie-James, QC, Canada **CHEECHOO** Sirios Resources, Gold Project, James Bay, QC, Canada



S I R I O S

TSX-V: SOI

Légende/Legend

Lithologie/Lithology

- Granite
- Tonalite (pegmatite)
- Metasediments (pegm)
- Contacts présumés / inferred
- Conductivité du mort-terrain / overburden conductivity

Géochimie sol / soil geochemistry

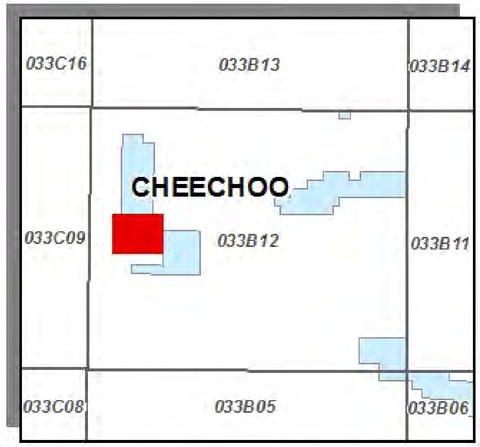
- Au anomalie / enrichment
- As anomalie / enrichment
- Secteur cible / Target area

x Au g/t affleurement/bedrock

- 0,005 - 0,05
- >0,05 - 0,5
- >0,5 - 2,6

Forages / DDH

- 2012 collet de forage/DDH collar
- 2013 collet de forage/DDH collar
- 2014 collet de forage/DDH collar



Index d'assemblage du Système national de référence cartographique
Index to the adjoining maps of the National Topographic System

Cheechoo: 33B12

Topographie/topography : Toporama

Cheechoo data : Sirios, September 2014

Éléonore data : Goldcorp, December 2013

Japosat satellite mapping 2014 - Sept - 19 v.2

Campagne de forage de mai – juin 2014

Cinq forages (#13 à 17), totalisant 1 036 mètres en calibre NQ, ont été complétés en mai et juin 2014. Ils ont mené à la découverte de la zone aurifère «JORDI» tout en recoupant d'autres zones à plus basse teneur de taille décamétrique à hectométrique (tableau ci-après), similaires à celles obtenues dans les campagnes précédentes. La zone JORDI a été recoupée par les forages #17 et 16, distants de plus de 420 mètres, avec des sections titrant 6,9 g/t Au sur 6,5 m et 26,4 g/t Au sur 0,6 m avec présence d'or visible dans les deux cas. Cette zone avait déjà été recoupée à une cinquantaine de mètres au sud-est du trou #17 par le forage #10 avec une teneur de 4,1 g/t Au sur 5,6 m et aussi avec or visible.

La zone JORDI semble être une structure tabulaire d'environ 400 m par 450 m qui est ouverte dans toutes les directions. Elle a été également recoupée par le forage #09 de 2013 donnant 0,6 g/t Au sur 6,9 m de même que par le forage #13 de 2014 avec 0,8 g/t Au sur 6,6 m. L'épaisseur et la teneur moyenne de cette zone aurifère de même que sa continuité et son étendue ne seront toutefois déterminées avec précision qu'avec la réalisation de forages additionnels.

RÉSULTATS D'ANALYSES DES FORAGES DE LA ZONE JORDI SEULEMENT

Forage # CH-919	Position du collet UTM Nad 83	Azimut	Plongée	De (m)	À (m)	Épaisseur (m)	Au (g/t)
13-09	438352E 5830237N	270°	45°	138,2	145,1	6,9	0,61
13-10	438615E 5830263N	235°	45°	213,4	219,0	(DP) 5,6	4,10
			incl.	216,3	216,8	0,5	*28,00
14-13	438252E 5830248N	270°	45°	68,0	74,6	6,6	0,81
14-16	438127E 5830455N	55°	45°	151,8	152,4	0,6	*26,4
14-17	438470E 5830209N	N/A	90°	137,5	144,0	6,5	6,91
			incl.	142,0	143,1	1,1	*21,5

*** : or visible**

Le trou #15 terminé à 70 mètres, pour des raisons techniques, a recoupé le début d'une zone aurifère à 1,16 g/t Au sur ses neuf derniers mètres. Cette section, qui demeure ouverte en profondeur, démontre que l'enveloppe aurifère dans la tonalite s'étend maintenant sur une longueur minimale de plus de 1,1 km du sud-est vers le nord-ouest, à l'intérieur de la propriété. De plus, le seul forage vertical (#17) disponible confirme que cette enveloppe aurifère est toujours présente à plus de 220 mètres de profondeur.

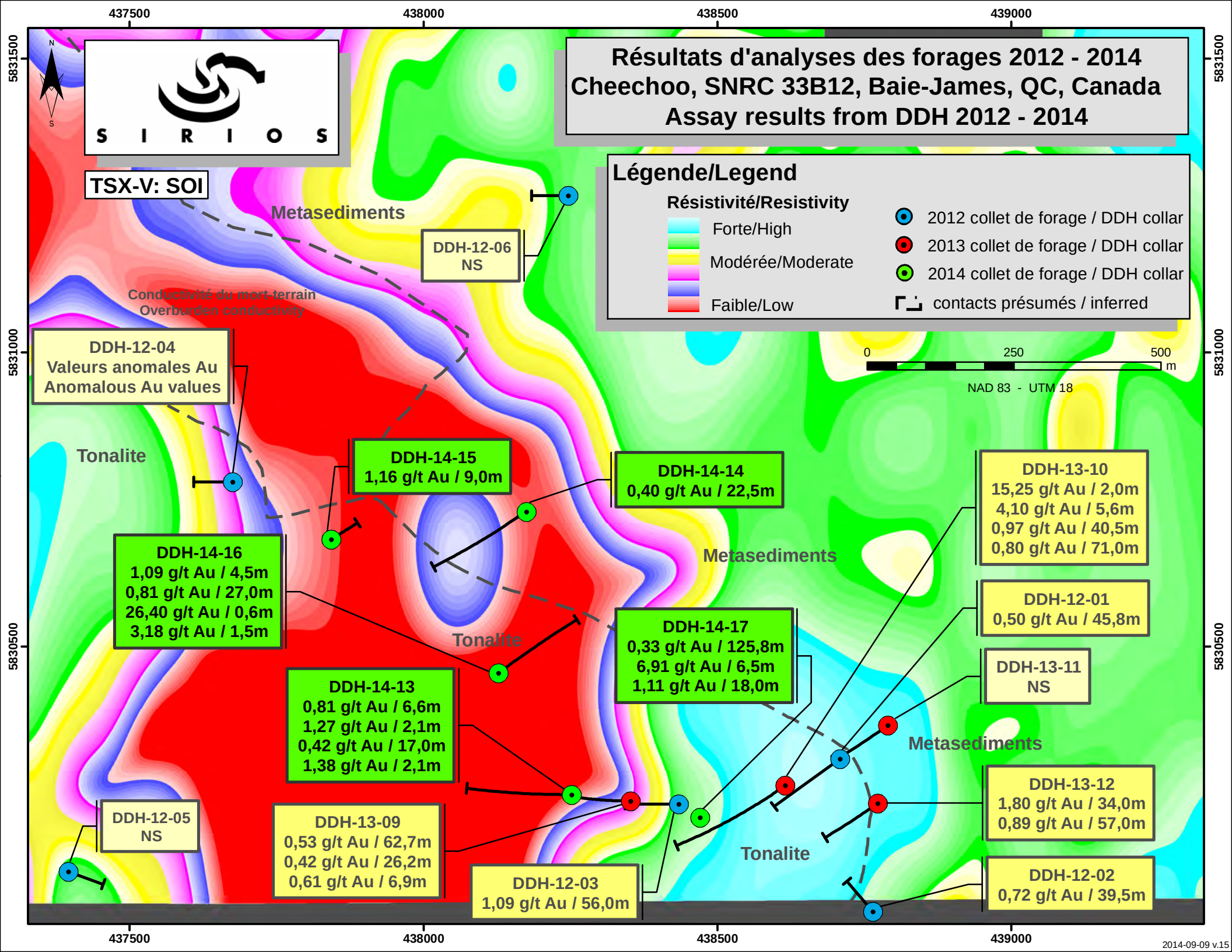
Le forage #14, situé à environ 600 mètres au nord-ouest de la section formée par les forages effectués en 2012 et 2013, vérifiait le prolongement possible de la tonalite minéralisée en or dans un secteur dénué d'affleurement rocheux. Trente-quatre mètres de tonalite ont été recoupés à la fin du forage après avoir traversé 215 mètres de roches méta-sédimentaires non minéralisées. Une section de 22,5 mètres de tonalite a titré 0,40 g/t en or entre 215,0 m. et 237,5 m. avec une teneur maximale de 1,21 g/t Au sur 1 mètre. Le forage se termine à 249 mètres dans la tonalite.

Le forage #13 a confirmé le prolongement de la tonalite aurifère vers l'ouest prolongeant ainsi la section formée par les forages #03 et #09. Le forage se termine à 249 mètres dans la tonalite.

Les travaux d'exploration ont totalisé 1 297 299 $ sur Cheechoo pendant la période tandis qu'un montant de 413 627 $ était porté aux droits miniers. Ce dernier montant correspond aux 2 898 374 actions émises par Sirios à GoldenValley dans le cadre de l'entente de 2012.

PRINCIPAUX RÉSULTATS D'ANALYSE DES FORAGES 2014 SUR CHEECHOO

Forage # CH-919-14-	Position du collet UTM Nad 83	Azimut	Plongée	De (m)	À (m)	Epaisseur (m)	Au (g/t)
13	**438252E 5830248 N**	**270°**	**45°**	63,0	74,6	11,6	0,57
	Zone JORDI		**incl.**	**68,0**	**74,6**	**6,6**	**0,81**
				92,9	95,0	(DP) 2,1	1,27
				131,0	148,0	17,0	0,42
				152,0	161,0	9,0	0,47
				240,3	242,4	2,1	1,38
14	**438175E 5830729N**	**235°**	**45°**	**215,0**	**237,5**	(DP) **22,5**	**0,40**
15	**437843E 5830682N**	**55^0**	**45^0**	**63,0**	**72,00**	**9,0**	**1,16**
16	**438127E 5830455N**	**55^0**	**45^0**	**19,5**	**34,50**	**15,0**	**0,50**
			incl.	30,0	34,50	4,50	1,09
				62,0	**89,0**	**27,0**	**0,81**
	Zone JORDI			**151,8**	**152,4**	**0,60**	***26,40**
				201,5	**203,0**	**1,50**	**3,18**
17	**438470E 5830209N**	**N/A**	**90°**	**1,2**	**127,0**	**125,8**	**0,33**
	Zone JORDI			**137,5**	**144,0**	**6,5**	**6,91**
			incl.	**142,0**	**143,1**	**1,1**	***21,50**
				188,0	**206,0**	**18,0**	**1,11**
			incl.	**202,0**	**202,5**	**0,5**	***23,80**
				222,5	**224,0**	**1,5**	**2,20**


Résultats d'analyses des forages 2012 - 2014
Cheechoo, SNRC 33B12, Baie-James, QC, Canada
Assay results from DDH 2012 - 2014
SIRIOS
TSX-V: SOI
Légende/Legend
Résistivité/Resistivity
Forte/High
Modérée/Moderate
Faible/Low
2012 collet de forage / DDH collar
2013 collet de forage / DDH collar
2014 collet de forage / DDH collar
contacts présumés / inferred
0
250
500
m
NAD 83 - UTM 18
Metasediments
Conductivité du mort-terrain
Overburden conductivity
Tonalite
DDH-12-06
NS
DDH-12-04
Valeurs anomales Au
Anomalous Au values
DDH-14-15
1,16 g/t Au / 9,0m
DDH-14-14
0,40 g/t Au / 22,5m
DDH-13-10
15,25 g/t Au / 2,0m
4,10 g/t Au / 5,6m
0,97 g/t Au / 40,5m
0,80 g/t Au / 71,0m
DDH-14-16
1,09 g/t Au / 4,5m
0,81 g/t Au / 27,0m
26,40 g/t Au / 0,6m
3,18 g/t Au / 1,5m
DDH-12-01
0,50 g/t Au / 45,8m
DDH-14-17
0,33 g/t Au / 125,8m
6,91 g/t Au / 6,5m
1,11 g/t Au / 18,0m
DDH-13-11
NS
DDH-14-13
0,81 g/t Au / 6,6m
1,27 g/t Au / 2,1m
0,42 g/t Au / 17,0m
1,38 g/t Au / 2,1m
DDH-13-12
1,80 g/t Au / 34,0m
0,89 g/t Au / 57,0m
DDH-12-05
NS
DDH-13-09
0,53 g/t Au / 62,7m
0,42 g/t Au / 26,2m
0,61 g/t Au / 6,9m
DDH-12-03
1,09 g/t Au / 56,0m
DDH-12-02
0,72 g/t Au / 39,5m
437500
438000
438500
439000
5831500
5831000
5830500
2014-09-09 v.15

Contrôle de la qualité analytique et logistique

Lors des campagnes de forage sur Cheechoo, les échantillons de carotte de forage de calibre NQ ont été prélevés, sciés en deux moitiés dont une envoyée à un laboratoire commercial pour fins d'analyse et l'autre gardée pour référence future. Suivant un programme strict d'assurance et de contrôle de qualité analytique, des échantillons en blanc et des matériaux de référence certifiés ont été intégrés aux échantillons qui ont été préparés par IOS Services Géoscientifiques inc. de Chicoutimi et ensuite analysés pour l'or par pyro-analyse et finition à l'absorption atomique (AA23 ou AA24) par les laboratoires ALS Minerals de Val d'Or, Québec. Les analyses significatives ont aussi été répétées au laboratoire. Pour les échantillons titrant plus de 10 g/t, les analyses ont été reprises par pyro-analyse et finition gravimétrique. Ces échantillons peuvent aussi être soumis pour une détermination de l'or grossier ainsi que ceux avec or visible observé.
Les travaux de support logistique et de nature géologique sont effectués sur le terrain par la firme IOS Services Géoscientifiques inc. de Saguenay en présence d'un géologue de Sirios, tandis que les forages ont été exécutés par la firme Forage Rouillier d'Amos.

Évènements subséquents

Le 21 octobre, Sirios annonçait l'exécution de forage au diamant sur la propriété pour un total de 522 mètres forés.. Deux forages au diamant (#18 et #19) ont été complétés; de plus, le forage vertical #17 fut approfondi jusqu'à une profondeur de 345 mètres. Tout comme dans six autres sondages des campagnes 2012 et 2013, des points d'or visible furent observés dans le sondage #18. En date du présent rapport, les résultats d'analyses pour ces derniers forages sont à venir.

Projet AQUILON

La propriété Aquilon est située près de la centrale hydro-électrique LA-1 à la Baie James au Québec et totalise 104 claims.

En 2004, la Société a conclu une entente formelle avec Golden Tag Resources Ltd. («Golden Tag») et Soquem Inc., concernant cette propriété. Selon les termes de l'entente, subséquemment modifiée, Golden Tag a complété en mai 2011, l'acquisition d'une participation de 60% dans la propriété. Sirios détient maintenant 40% de la propriété et Soquem garde une redevance de 1% du revenu net de fonderie («Net Smelter Return»).

Le 22 octobre 2010, amendée en 2012 et 2013, Sirios et Golden Tag ont conclu une entente dans laquelle Sirios s'engage à verser 15 000 $ (respecté) à Golden Tag à la signature de l'entente ainsi qu'à réaliser un peu plus de 600 000 $ en travaux d'exploration sur la propriété avant le 15 juin 2014, afin d'augmenter à nouveau sa participation de 40% à 50%. Golden Tag restera gérant du projet de coparticipation 50-50. Pendant la période, et ce, avant le 15 juin 2014, Sirios a engagé des travaux d'exploration totalisant 92 973 $, pour un total de 622 073 $, sur la propriété. Deux forages au diamant ont alors été exécutés. Sirios a, avec ces derniers travaux, complété ses obligations relativement à l'entente avec Golden Tag et a acquis 50% de la propriété.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION ET INFORMATION ANNUELLE CHOISIE

La Société a subi une perte nette de 128 174 $ (0,003 $ par action) pour l'exercice se terminant le 30 juin 2014, comparativement à une perte nette de 2 614 152 $ (0,14 $ par action) pour l'exercice se terminant le 30 juin 2013.

Pour l'année 2013, la perte s'explique principalement par la radiation des propriétés Kukames, Upinor, Nasa et AAA, pour un montant total de 1 067 538 $. De plus, une charge d'impôt de la partie XII.6, d'un montant de 107 883 $, avait augmenté la perte, en comparaison avec une charge de 280 $ pour l'exercice en cours terminé le 30 juin 2014. Une provision pour compensation de 315 919 $ avait de plus été comptabilisée en 2013, mais aucune en 2014. La diminution de la perte nette attribuable au fait que durant l'exercice, il y a eu une reprise de valeur de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence de 640 374 $, diminuant ainsi la perte nette.

Résumé des résultats annuels	Au 30 juin 2014 $	Au 30 juin 2013 $
Produits financiers	37 788	4 184
Radiation d'actifs d'exploration et d'évaluation	4 919	1 067 538
Provision pour compensation	-	315 919
Paiements fondés sur des actions	197 842	254 470
Perte nette	128 174	2 614 152
Perte nette par action	0,003	0,14
Actif total	8 204 667	6 534 027

Produits financiers

Les produits financiers de la Société sont principalement constitués des intérêts gagnés sur les liquidités de la Société et sur les soldes en souffrance des débiteurs.

Perte nette

Les pertes nettes ont variées, d'une année à l'autre, principalement par l'évolution des frais d'administration, par la rémunération à base d'actions, par les impôts futurs, par les radiations des propriétés minières et la variation du placement comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence.

Analyse des frais généraux et d'administration

Les frais généraux et d'administration sont passés de 987 603 $ en 2013 à 642 131 $ en 2014.

Frais généraux et d'administration	2014 $	2013 $
Salaires et charges au titre des avantages du personnel	374 484	337 234
Publicité, voyages et relations publiques	117 172	34 012
Frais de fiducie, d'enregistrement et relations avec les actionnaires	62 671	54 224
Honoraires professionnels	55 380	107 445
Charges locatives	13 105	13 720
Frais de bureau	10 419	7 133
Assurances	6 474	8 084
Frais bancaires	1 094	835
Amortissement des immobilisations corporelles	1 052	1 114
Impôts de la partie XII.6	280	107 883
Provision pour compensation	-	315 919
Total	**642 131**	**987 603**

La diminution au poste *Honoraires professionnels* peut être expliquée entre autre par le fait que pour l'exercice terminé le 30 juin 2013, la Société avait mis en place la refonte du capital-actions et avait donc organisé une assemblée extraordinaire des actionnaires en plus de l'assemblée annuelle.

On peut noter une différence au niveau de la *Publicité, voyage et relations publiques* puisque, durant l'exercice terminé le 30 juin 2014, un contrat de relations aux investisseurs a été signé, faisant ainsi augmenter la charge pour la période. De plus, pour augmenter la visibilité de Sirios auprès des investisseurs et partenaires potentiels, les employés de la Société ont participé à deux congrès durant l'exercice, augmentant ainsi la charge de ce poste.

Pour ce qui est de l'*Impôts 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 l'exercice terminé le 30 juin 2013, suite à des modifications aux niveaux des lois concernant les demandes de crédits d'impôt sur les ressources, des déclarations de revenus amendés, augmentant ainsi significativement les crédits d'impôt à recevoir et l'impôt de la partie XII.6 à payer. Une *Provision pour compensation*, en lien à la modification de ces lois, a également état comptabilisée au 30 juin 2013.

Analyse générale

L'actif total de la Société est passé de 6 534 027 $ en 2013 à 8 204 667 $ en 2014.

La trésorerie, incluant les fonds réservés à l'exploration, totalise 206 711 $ en 2014 en comparaison à 207 974 $ en 2013; les variations de la trésorerie sont directement reliées à l'exécution des principaux travaux d'exploration.

Les débiteurs sont de 140 306 $ en 2013 et de 199 670 $ en 2014 et sont composés principalement d'une avance à la société associée, Exploration Khalkos Inc.

Les actions cotées sont passés de 71 065 $ en 2013 à 29 921 $ en 2014. La diminution est due à la baisse de la valeur sur le marché de ces actions.

Les fonds réservés à l'exploration sont de 221 521 $ en 2013 et de 360 331 $ en 2014.

Le poste Actifs d'exploration et d'évaluation a évolué de 4 943 982 $ en 2013 à 6 704 931 $ en 2014.

Résumé des résultats trimestriels

	2014				2013			
	T4 $	**T3 $**	**T2 $**	**T1 $**	**T4 $**	**T3 $**	**T2 $**	**T1 $**
Autres revenus et dépenses	419 041	(16 581)	6 876	(61 453)	(305 523)	31 512	(61 390)	(219 373)
Perte nette	(343 359)	91 480	217 228	162 825	1 514 885	238 600	265 465	595 202
Perte nette par action	(0,02)	0,003	0,008	0,007	0,11	0,01	0,015	0,005

Les autres revenus et dépenses sont constitués principalement de la moins-value non réalisée des actions cotées, des intérêts gagnés sur les liquidités de la Société, de l'intérêt sur les autres débiteurs et créditeurs, de la dévaluation des actions de la société associée, 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 (343 359) $ à 1 514 885 $.

Pour le T4-2014, le résultat net de 343 359 $ peut être expliqué par une reprise de valeur de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence de 640 374 $ augmentant ainsi le résultat du trimestre. Cette reprise de valeur peut être expliquée par la variation positive de la valeur au marché des actions de Khalkos.

Pour le T1-2013, T3-2013, T4-2013, T1-2014 et T3-2014, les moins-values sur les actions cotées de 22 441 $, 22 439 $, 11 220 $, 26 183 $ et 22 441 $ respectivement, viennent diminuer les revenus.

Pour le T1-2013 et T4-2013, la dévaluation de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence ainsi que la quote-part de la perte de la participation comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence de 195 109 $ et 47 618 $ pour le T1-2013 et 38 460 $ et 196 548 $ pour le T4-2013, viennent diminuer les revenus.

Pour le T4-2014, suite à des émissions d'actions dans Khalkos durant la période, la Société à subi des dilutions de son pourcentage de détention d'actions. Suite à ces modifications, un montant de 113 781 $ a été comptabilisé pour refléter ces changements.

Pour le T3-2013, l'augmentation de la valeur des actions détenues de Khalkos pour la Société de 60 874 $ vient augmenter les revenus.

Pour le T1-2014, T2-2014, T3-2014 et T4-2014, l'amortissement des frais de transaction sur les emprunts de 50 398 $, 153 $, 1 173 $ et 1 239 $ respectivement, viennent diminuer les revenus. Par contre, les intérêts sur les autres débiteurs de 6 288 $, 6 876 $, 6 906 $ et 7 894 $ respectivement, viennent augmenter ces mêmes revenus. Les revenus sont aussi moins bas puisque le placement comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence ne génère plus de dévaluation ni quote-part de la perte, celui-ci ayant une valeur comptable égale à zéro.

Pour le T4-2013, la perte trimestrielle peut être expliquée par les radiations des propriétés Kukames, Upinor, Nasa et AAA en 2013, pour un montant de 1 067 538 $.

FONDS DE ROULEMENT ET SITUATION DE LA TRÉSORERIE

Au 30 juin 2014, le fonds de roulement, incluant les fonds réservés à l'exploration, est de 365 133 $ en comparaison avec 316 407 $ au 30 juin 2013. 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 2014 :

- 43 092 738 actions ordinaires étaient émises.
- 3 392 857 options étaient attribuées et exerçables, à des prix variant de 0,12 $ à 0,70 $ et échéant entre 2015 et 2019. Chaque option permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société.
- 5 225 674 bons de souscription étaient émis. Chaque bon permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société.
- 717 898 bons de souscription à des courtiers étaient émis. Chaque bon permet à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société.

Tableau de l'évolution des actions ordinaires

	2014		2013	
	Nombre d'actions	Montant $	Nombre d'actions	Montant $
Actions ordinaires				
Émises				
Solde au début	23 896 505	19 666 439	17 389 536	18 972 280
Payées en argent	6 155 001	603 400	4 054 845	151 655
Actions accréditives	10 142 858	1 220 966	2 452 148	542 504
Arrondissement dû à la refonte	-	-	(24)	-
Acquisition d'un pourcentage dans une propriété	2 898 374	405 772	-	-
Actions privilégiées, Série A				
Émises et payées	100 000	50 000	100 000	50 000
Total	**43 192 738**	**21 946 577**	**23 996 505**	**19 716 439**

Le 4 juillet 2013, la Société a complété la clôture d'un placement privé pour un total de 88 000 $. Au total, 880 000 actions ordinaires ainsi que 880 000 bons de souscription ont été émis.

Le 16 octobre et le 5 novembre 2013, la Société a complété deux clôtures d'un placement privé pour un montant total de 400 000 $. Au total, 4 500 000 actions ordinaires (2 500 000 actions ordinaires et 2 000 000 actions ordinaires accréditives) ont été émises de même que 2 500 000 bons de souscription. La Société a aussi émis 100 000 bons de souscription aux courtiers.

Le 9 décembre 2013, la Société a émis 2 898 374 actions ordinaires à son partenaire Les Mines de la Vallée de l'Or Ltée, en vertu de l'entente permettant à la Société d'acquérir la propriété aurifère Cheechoo.

Le 20 décembre 2013, la Société a complété la clôture d'un placement privé accréditif pour un total de 200 000 $. Pour ce placement, 1 000 000 actions ordinaires accréditives ont été émises. La Société a aussi émis 90 000 bons de souscription aux courtiers.

Le 3 avril et 10 avril 2014, la Société a complété deux clôtures d'un placement privé, pour un montant total de 1 333 000 $. Au total, 9 917 858 actions ordinaires (2 775 000 actions ordinaires et 7 142 858 actions ordinaires accréditives) ont été émises de même que 1 387 500 bons de souscription. La Société a aussi émis 443 485 bons de souscription aux courtiers.

Description	Nombre d'actions	Montant ($)
Au 30 juin 2014 et 20 octobre 2014	**43 192 738**	**21 946 577**

INFORMATIONS SUR LES OPTIONS EN CIRCULATION

Tableau de l'évolution des options en circulation

	2014		2013	
	Nombre d'options	Prix moyen de levée ($)	Nombre d'options	Prix moyen de levée ($)
Solde au début	1 695 714	0,38	714 143	0,78
Octroyées	1 800 000	0,16	1 175 000	0,24
Expirées	(102 857)	(0,70)	(107 714)	(1,26)
Annulées	-	-	(85 715)	(0,70)
Solde à la fin	**3 392 857**	**0,25**	**1 695 714**	**0,38**

Le 25 octobre 2013, le conseil d'administration a octroyé 25 000 options d'achat d'action auprès d'un employé en vertu de son régime incitatif d'options, à un prix de levé de 0,12 $ par action. Les options ont une durée de cinq ans.

Le 10 décembre 2013, le conseil d'administration a octroyé 1 175 000 options d'achat d'action auprès d'employés, administrateurs et dirigeants en vertu de son régime incitatif d'octroi d'options, à un prix de levée de 0,16 $ par action. Les options ont une durée de cinq ans.

Le 6 mai 2014, le conseil d'administration a octroyé 600 000 options d'achat d'action auprès d'un dirigeant et d'un administrateur en vertu de son régime incitatif d'octroi d'options, à un prix de levée de 0,15 $ par action. Les options ont une durée de cinq ans.

Options attribuées aux administrateurs, dirigeants et employés et pouvant être levées au 20 octobre 2014 :

Date d'expiration	Nombre d'options	Pouvant être levées	Prix moyen de levée ($)
22 avril 2015	117 857	117 857	0,70
11 mai 2016	128 571	128 571	0,70
17 juin 2017	171 429	171 429	0,70
17 janvier 2018	1 175 000	1 175 000	0,24
24 octobre 2018	25 000	25 000	0,12
11 décembre 2018	1 175 000	1 175 000	0,16
6 mai 2019	600 000	600 000	0,15
	3 392 857	**3 392 857**	**0,25**

INFORMATIONS SUR LES BONS DE SOUSCRIPTION EN CIRCULATION

Tableau de l'évolution des bons de souscription

	2014		2013	
	Nombre de bons de souscription	Prix moyen de levée ($)	Nombre de bons de souscription	Prix moyen de levée ($)
Solde au début	4 530 768	0,20	1 782 458	1,26
Émis	5 400 985	0,14	4 530 768	0,20
Expirés	(3 988 181)	(0,20)	(1 782 458)	(1,26)
Solde à la fin	**5 943 572**	**0,14**	**4 530 768**	**0,20**
Expirés	(2 592 500)	(0,14)		
Solde au 20 octobre 2014	**3 351 072**	**0,15**		

Dans le cadre du placement du 4 juillet 2013, 880 000 bons de souscription ont été émis.

Au total, 2 500 000 bons de souscription et 100 000 bons de souscription à des courtiers ont été émis dans le cadre des clôtures du placement privé du 16 octobre et 5 novembre 2013.

Dans le cadre du placement du 20 décembre 2013, 90 000 bons de souscription à des courtiers ont été émis.

Au total, 1 387 500 bons de souscription et 443 485 bons de souscription à des courtiers ont été émis dans le cadre des clôtures du placement privé du 3 avril et 10 avril 2014.

Bons de souscription en circulation au 20 octobre 2014 :

Date d'échéance	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice ($)
5 novembre 2014	787 500	0,12
5 novembre 2014	100 000	0,10
23 novembre 2014	323 730	0,18
18 décembre 2014	218 857	0,18
20 décembre 2014	90 000	0,20
3 avril 2015	795 833	0,15
3 avril 2015	393 790	0,14
3 avril 2015	33 000	0,15
10 avril 2015	591 667	0,15
10 avril 2015	10 695	0,14
10 avril 2015	6 000	0,15
	3 351 072	**0,15**

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉES

Principaux dirigeants

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

	30 juin 2014 $	30 juin 2013 $
Salaires et avantages sociaux	132 794	92 098
Paiements fondés sur des actions	178 459	200 948
	311 253	**293 046**

Société associée

Au cours de l'exercice, la Société a fourni des services administratifs à la société associée, Exploration Khalkos Inc., totalisant 94 467 $. Ces services sont facturés au coût.

Un administrateur ainsi qu'un dirigeant siègent aux conseils d'administration de la Société ainsi que de la société associée.

ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 2 juillet 2014, la Société a reçu 2 625 438 actions ordinaires au prix de 0,07 $ l'action de la société associée, Exploration Khalkos Inc., afin de régler une dette de 183 781 $ à la Société. Les actions émises font l'objet d'une période de détention de quatre mois et un jour.

La Société détient maintenant 8 019 369 actions de Khalkos, représentant 24,84% du capital-actions.

PRINCIPES DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

L'Association canadienne des prospecteurs et entrepreneurs (PDAC) a établit 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 sociales, de la gérance de l'environnement et de la santé-sécurité et à intégrer ces trois aspects dans tous leurs programmes d'exploration. Exploration Khalkos 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'assurer 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 les 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 s'assurer :
  - → D'appliquer avec diligence les réglementations en matière 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 matière 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 ET HYPOTHÈSES

Jugement important de la direction

Comptabilisation des actifs d'impôt différé et évaluation de la charge d'impôt sur le résultat
La direction évalue régulièrement les probabilités que ses actifs d'impôt différé ne se réalisent pas. Dans le cadre de cette évaluation, la direction doit déterminer s'il est probable que la Société génère ultérieurement un bénéfice imposable suffisant auquel ces pertes pourront être imputées pendant la période de report. De par sa nature, cette évaluation requiert une grande part de jugement. À ce jour, la direction n'a comptabilisé aucun actif d'impôt différé en excédent des différences temporelles imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report.

Continuité d'exploitation
L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations pour l'année à venir, et d'obtenir du financement pour les programmes d'exploration et d'évaluation prévus, implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'évènements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances.

Incertitude relative aux estimations

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

S'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur, la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement doit être estimée. S'il n'est pas possible d'estimer la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement, la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'actif appartient doit être déterminée.

En évaluant la dépréciation, la Société doit procéder à certaines estimations et hypothèses concernant les circonstances futures, en particulier sur la faisabilité technique et la démonstrabilité de la viabilité commerciale de l'extraction, la probabilité que les dépenses seront récupérées par l'exploitation future de la propriété ou la cession de la propriété lorsque les activités n'ont pas atteint un stade suffisant pour permettre l'évaluation de l'existence de réserve, la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire afin de compléter l'exploration et le développement, et le renouvellement des permis. Les estimations et hypothèses peuvent changer si de nouvelles informations deviennent disponibles. Si, après la capitalisation des dépenses d'exploration et d'évaluation, des informations suggèrent que le recouvrement des dépenses est improbable, les montants capitalisés sont radiés dans l'exercice où l'information devient disponible.

Aucun test de dépréciation n'a été effectué pour les propriétés Aquilon, Pontax et Hipo 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'ont été effectués cette année sur ces propriétés. La direction a jugé qu'il n'y 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, à l'obtention de nouveaux financements, reprendre les travaux d'exploration sur ces propriétés.

Pour l'exercice terminé le 30 juin 2014, la radiation des actifs d'exploration et d'évaluation imputée en résultat net s'élève à 4 919 $ (1 067 538 $ au 30 juin 2013) sur la propriété Nasa. Aucune reprise de valeur n'a été comptabilisée pour les exercices considérés.

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 par rapport aux données historiques des actions de la Société, ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options et des bons de souscription émis. Le modèle utilisé par la Société est le modèle Black-Scholes.

Crédits d'impôt à recevoir

Le calcul des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et les crédits de droits remboursables implique un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certain éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation et qu'un paiement aient été reçus des autorités fiscales dont ils relèvent. Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues pourraient nécessiter des ajustements aux crédits d'impôt remboursables et aux crédits de droits remboursables, aux actifs d'exploration reportés et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs. Se reporter à la note 4.6 pour plus d'information.

Arrangements hors bilan

Il n'y a aucun arrangement hors bilan au 30 juin 2014.

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 assujetti 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 habileté à attirer et retenir un personnel de gestion et d'exploration minière compétent. La Société fait face à la concurrence d'autres sociétés minières.

Conflits 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 consolidés de la Société sont la responsabilité des dirigeants de la Société et ont été approuvés par le conseil d'administration. Les états financiers consolidés ont été dressés par la direction conformément aux normes internationales d'information financière («IFRS»). Les états financiers consolidés 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 consolidés sont présentés fidèlement, à tous égards importants.

Montréal. Le 20 octobre 2014.

(signé) Dominique Doucet, Président
(signé) Frédéric Sahyouni, chef de la direction financière