

EURO Ressources S.A.

RAPPORT DE CONTRÔLE INTERNE DU GROUPE Exercice clos au 31 décembre 2007

SOCIÉTÉS CONTROLÉES

Au 31 décembre 2007, notre Groupe est composé des sociétés suivantes :

- ◆ EURO RESSOURCES SA – au capital de 605.914,60 euros.
- ◆ SOTRAPMAG SARL au capital de 304.898 euros. Guyanor détient 100 % des parts.

SOTRAPMAG ne détient aucune participation dans EURO Ressources.

Les actions de EURO Ressources sont cotées sur le compartiment C d'Eurolist by Euronext de la Bourse de Paris sous le symbole « EUR », et à la bourse de Toronto au Canada, sous le symbole « EUR ».

COMMENTAIRES SUR LES CONDITIONS DE PREPARATION ET D'ORGANISATION DES TRAVAUX DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Nomination et mandat du Président et des Administrateurs

Les statuts de la Société prévoient que les Administrateurs sont élus par les Actionnaires et que le Conseil d'Administration est composé de 18 Administrateurs au plus et de 3 Administrateurs au moins.

Au 31 décembre 2007, le Conseil d'Administration de la Société compte six Administrateurs. Les statuts de la Société requièrent que chaque Administrateur détienne au moins une Action de la Société. Le mandat des administrateurs est d'une durée d'un an, renouvelable uniquement par décision des Actionnaires.

Pratiques en matière de direction interne

Les administrateurs de la Société

Suite à la désignation de Monsieur Jean-Pierre Prévôt en qualité de Directeur Général Délégué par le conseil d'administration en date du 6 octobre 2006, ce dernier ne pouvait plus être considéré comme administrateur indépendant, il a donc été remplacé, à compter du 6 octobre 2006, par Monsieur David Watkins. Messieurs Getty, Watkins et Boxall sont considérés comme « indépendants ». En effet Messieurs Boxall, Getty et Watkins satisfont aux critères suivants :

- Ne sont pas salarié de la Société
- Ne sont pas mandataire social d'une société dans laquelle la Société détient directement ou indirectement un mandat d'administrateur ou dans laquelle un salarié désigné en tant que tel ou un mandataire social de la Société (actuel ou l'ayant été depuis moins de cinq ans) détient un mandat d'administrateur
- Ne sont pas client, fournisseur, banquier d'affaires, ou banquier de financement significatif de la Société, ou pour lequel la Société représente une part significative de l'activité ;
- n'ont pas de lien familial proche avec un mandataire social ;
- n'ont pas été auditeur de l'entreprise au cours des cinq dernières années ;
- satisfont aux termes du National Instrument 58-101 « Disclosure of Corporate Governance Practice » (communication d'informations en matière de gouvernance, c'est à dire comme étant indépendant de la direction de la Société et d'un porteur significatif).

Messieurs Dunnett, Marter et Prévôt ne sont pas indépendants, en vertu de leur statut de cadres ou de mandataire social de la Société. En conséquence, trois des six administrateurs de la Société sont indépendants. Il ne s'agit pas de la majorité des administrateurs. Le cas échéant et conformément à la législation applicable, les administrateurs de la Société qui ne sont pas indépendants déclarent leur intérêt dans des faits pris en compte par les administrateurs et s'abstiennent de tout examen et de toute approbation de ces faits.

L'administrateur suivant est administrateur d'autres émetteurs assujettis (ou l'équivalent) dans un territoire ou un territoire étranger :

Administrateur	Nom de l'autre émetteur assujetti
Donald R. Getty	Nationwide Resources Inc., West Isle Energy Inc., KCP Innovative Services Inc. Canglobe International Inc. et North American Construction Group Holdings Inc.

Le président du conseil d'administration est Monsieur Marter, qui n'est pas un administrateur « indépendant ».

Les administrateurs tiennent des réunions trimestrielles ordinaires et se rencontrent plus fréquemment au besoin. Les administrateurs ne tiennent pas de réunions trimestrielles ordinaires auxquelles les administrateurs et membres de la direction de la Société non indépendants ne sont pas présents ; toutefois, à l'occasion et au besoin, au cours de leurs réunions ordinaires, ils peuvent se rencontrer sans que les membres de la direction ou les administrateurs non-indépendants soient présents.

On trouvera ci-dessous le dossier de présence de chaque administrateur lors des réunions des administrateurs et des comités d'administration au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2007 lorsque cet administrateur était administrateur ou membre d'un comité.

Administrateur	Nombre de présences aux réunions	
Donald R. Getty	Réunions du conseil	9/9
	Comité d'audit et de gouvernance interne	4/4
	Comité des rémunérations	2/2
Jean-Pierre Prévot	Réunions du conseil	4/9
Allan Marter	Réunions du conseil	9/9
James H. Dunnett	Réunions du conseil	9/9
David Watkins	Réunions du conseil	8/9
	Comité d'audit et de gouvernance interne	4/4
	Comité des rémunérations	2/2
Ian L. Boxall	Réunions du conseil	9/9
	Comité d'audit et de gouvernance interne	4/4
	Comité des rémunérations	2/2

Mandat du conseil d'administration

Rôle du conseil d'administration

Le mandat des administrateurs de la Société est d'assumer la responsabilité de gérance de la Société et de gérer ou de superviser la gestion de l'entreprise de la Société dans l'intérêt de ses actionnaires par l'entremise du directeur général. À cette fin, chaque administrateur doit agir honnêtement, de bonne foi et dans l'intérêt de la Société. Les administrateurs décident de l'orientation stratégique, surveillent les comptes et sont, en bout de ligne, responsables envers les actionnaires de la Société. Les administrateurs sont mis au courant des activités de la Société aux réunions des administrateurs et des comités de même que par l'entremise des rapports et des analyses des membres de la direction et des entretiens avec ces derniers. Les administrateurs gèrent la délégation du pouvoir décisionnel aux membres de la direction par voie de résolutions habilitant les membres de la direction à exercer des activités, sous réserve de restrictions particulières.

Fonctions et responsabilités

Sélection des membres de la direction

Il incombe aux administrateurs de nommer le directeur général, de suivre et d'évaluer ses résultats et d'approuver sa rémunération. Sur recommandation du directeur général et du comité des rémunérations, les administrateurs sont également chargés d'approuver la nomination des dirigeants nommés par les administrateurs et d'examiner leur rémunération. Les administrateurs voient également à ce que des plans de relève adéquats soient en place pour les membres de la direction et révisent ces plans chaque année.

Stratégie d'entreprise

Les administrateurs sont chargés d'examiner et d'approuver chaque année l'énoncé de mission et la stratégie générale de la Société, de même que de fixer les objectifs à atteindre et de mettre en œuvre la stratégie générale en tenant notamment compte des occasions d'affaires et des risques inhérents aux activités. Les administrateurs devraient tenir chaque année une séance de planification stratégique pour l'exercice suivant. Les administrateurs s'attendent à ce que les membres de la direction atteignent les résultats fixés par les administrateurs en plus de voir à la gestion générale de l'entreprise, et les administrateurs suivent les progrès réalisés par rapport à ces objectifs durant l'année.

En outre, les administrateurs approuvent les principales opérations qui ont une incidence stratégique sur la Société, comme les acquisitions, les principaux contrats d'approvisionnement et les alliances stratégiques. Par la délégation du pouvoir de signature, les administrateurs sont chargés d'indiquer les types d'opérations qui requièrent l'approbation des administrateurs avant leur réalisation.

Gestion fiscale et communication de l'information

Les administrateurs surveillent le rendement financier de la Société et doivent voir à ce que les résultats financiers soient communiqués a) en temps opportun et régulièrement aux actionnaires et aux autorités de réglementation et b) de façon équitable et conformément aux principes comptables généralement reconnus. Les administrateurs doivent également s'assurer que tous les événements importants touchant la Société sont divulgués au public en temps opportun conformément aux règlements sur les valeurs mobilières applicables. À chaque printemps, les administrateurs examinent et approuvent le rapport annuel qui est envoyé aux actionnaires et qui décrit les réalisations et le rendement de la Société pour l'exercice précédent. Le comité d'audit approuve aussi chaque année (sous réserve de la ratification par les actionnaires) la nomination des auditeurs de la Société.

Conformité juridique

Les administrateurs ont pour mandat de superviser la conformité à toutes les politiques et procédures pertinentes sous-tendant les activités de la Société et à voir à ce que la Société exerce en tout temps ses activités conformément à toutes les lois et à tous les règlements applicables, et selon les normes déontologiques les plus élevées.

Obligations légales

Les administrateurs sont chargés d'approuver toutes les questions qui exigent l'approbation du conseil conformément aux lois et aux règlements applicables. La direction de la Société veille à ce que ces questions soient portées à l'attention des administrateurs au fur et à mesure qu'elles sont soulevées.

Évaluation officielle des administrateurs

Vu leur petit nombre, les administrateurs n'évaluent pas leur rendement chaque année de façon officielle.

Gestion des risques

Il incombe aux administrateurs d'identifier les principaux risques que court la Société et de voir à ce que des systèmes de gestion des risques appropriés soient mis en place. Les administrateurs sont également responsables de l'intégrité des systèmes de contrôle interne et de ses systèmes de gestion de l'information.

Communications externes

Les administrateurs ont pour mandat de superviser l'établissement, le maintien et l'examen annuel des politiques de communications externes à la Société qui devraient traiter de la façon dont la Société interagit avec les analystes et le public, et également renfermer des mesures permettant à la Société d'éviter une divulgation sélective de l'information. Les administrateurs sont également chargés d'établir une marche à suivre pour recevoir les commentaires des actionnaires.

Orientation et formation des administrateurs

Les administrateurs ne suivent pas de programmes d'orientation ou de formation officiels. Toutefois, les activités d'orientation et de formation ponctuelles comprennent les rencontres avec les membres de la direction de la Société, ses conseillers juridiques externes et ses auditeurs, de même que les autres consultants externes, si cela est jugé approprié ou souhaitable à l'occasion par les administrateurs. Les administrateurs estiment que ces activités d'orientation et de formation sont appropriées compte tenu de la nature et de la portée des activités commerciales de la Société.

Nomination des Administrateurs

Le Comité d'audit et de gouvernance interne qui se compose d'une majorité d'Administrateurs indépendants sans relation, examine les propositions de candidature aux postes d'administrateur au fur et à mesure qu'ils sont vacants, afin de faire en sorte que le Conseil d'administration se compose de personnes ayant exercé des activités complémentaires, dont l'expérience du secteur soit solide et qui aient une grande compétence financière. Le Comité d'audit et de direction interne peut, si nécessaire solliciter l'assistance de conseillers extérieurs pour identifier les candidats ayant les qualités nécessaires pour occuper le poste d'administrateur.

Conduite éthique des affaires

La Société a adopté un code écrit de bonne conduite professionnelle. Il est possible de se procurer ce code auprès de la Société en en faisant la demande. Le Comité d'audit, par l'entremise du directeur général s'assure du respect du Code de bonne conduite professionnelle. Il n'y a pas eu de communiqué de presse au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2006 mettant en cause la conduite d'un administrateur ou d'un cadre par rapport à ce Code. Conformément aux dispositions du code de conduite des sociétés et de la loi sur les sociétés applicable à cet égard, les administrateurs veillent à ce que tout administrateur qui a un intérêt important dans les propositions de transaction impliquant la Société dévoile cet intérêt avant l'examen de la question par les administrateurs et à ce qu'il s'abstienne de voter à cet égard, s'il y a lieu.

Comités des administrateurs

Les comités suivants d'administrateurs ont été établis :

Comité d'audit et de gouvernance interne

Le comité d'audit et de gouvernance interne comprend trois administrateurs indépendants, suite à la désignation de Monsieur Jean-Pierre Prévôt en qualité de Directeur Général Délégué par le conseil d'administration en date du 6 octobre 2006, ce dernier ne pouvait plus être considéré comme administrateur indépendant, il a donc été remplacé, à compter du 6 octobre 2006, par Monsieur David Watkins (Messieurs Getty, Watkins et Boxall). Ses principales fonctions sont les suivantes :

- Examiner toutes les informations financières et tous les documents que la Société est tenue de divulguer conformément à la loi avant leur approbation par les administrateurs et leur distribution aux actionnaires et aux autorités de réglementation ;
- Examiner les systèmes de contrôle internes ;
- Surveiller la performance des auditeurs externes ;
- Elaborer une marche à suivre par la Société pour traiter des questions liées à la régie interne et faire un suivi de celles-ci ;
- Recommander des candidats aux postes d'administrateurs et au renouvellement des mandats des administrateurs ;
- Evaluer la performance des administrateurs et de leurs comités.

Vous trouverez de plus amples renseignements sur le comité d'audit et de gouvernance interne, y compris une description détaillée du mandat de ce comité et des compétences de ses membres, de même que des renseignements sur la rémunération versée aux auditeurs de la Société dans la notice annuelle 2006 de la Société, qui peut être consultée à l'adresse www.sedar.com.

Comité des rémunérations

Le comité des rémunérations comprend trois administrateurs indépendants ; suite à la désignation de Monsieur Jean-Pierre Prévôt en qualité de Directeur Général Délégué par le conseil d'administration en date du 6 octobre 2006, ce dernier ne peut plus être considéré comme administrateur indépendant, il a donc été remplacé, à compter du 6 octobre 2006, par Monsieur David Watkins (Messieurs Getty, Watkins et Boxall). Le comité des rémunérations a pour fonction principale d'assister le conseil lors de l'examen de la structure organisationnelle de la Société, d'identifier les personnes convenant aux postes d'administrateurs de la Société et d'envisager les problèmes de relève des dirigeants le cas échéant, la définition, l'administration et l'évaluation des principes, critères, politiques et projets de rémunération des dirigeants de la société (y compris le directeur général) ; d'établir les principes directeurs à l'intention des dirigeants en ce qui concerne la rémunération des employés ; et de formuler des recommandations à l'intention du conseil qui doivent à l'occasion faire l'objet de son approbation.

Évaluation des administrateurs

Vu leur petit nombre, les administrateurs n'ont pas mis en place d'évaluation écrite officielle de leur efficacité individuelle. Toutefois, ils prévoient que des évaluations pourraient être faites sur une base informelle. Les administrateurs pourraient adopter à l'avenir une procédure d'évaluation écrite officielle de leur efficacité individuelle.

Communications avec les actionnaires

Le directeur général doit faire en sorte que les besoins des actionnaires et des investisseurs en matière de communication soient satisfaits au moyen de communications écrites ou de contacts directs avec les membres de la direction de la Société.

Mandat du directeur général

Le directeur général (qui représente l'équivalent fonctionnel d'un Chief Executive Officer) rend directement compte aux administrateurs sur une base régulière et continue. Il est pleinement responsable envers les administrateurs des résultats d'exploitation, des résultats financiers et de la performance stratégique de la Société. Dans le cadre de leur mandat, les administrateurs participent à la prise de décision stratégique de la Société.

Mandat du directeur général délégué

Suite au décès de Monsieur Jean-Pierre Prévôt survenu le 1^{er} février 2008, il ne reste qu'un seul Directeur Général Délégué ; Madame Susanne Hermans nommée directrice générale déléguée par le conseil d'administration du 26 février 2007 au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2007, Madame Susanne Hermans et Monsieur Jean-Pierre Prévôt rendaient directement compte aux administrateurs et au Directeur Général sur une base régulière et continue. Ils disposaient à l'égard des tiers des mêmes pouvoirs que le Directeur Général.

COMMENTAIRES SUR LES PROCEDURES DE CONTRÔLE INTERNE MISES EN PLACE PAR LA SOCIETE

Rapport Mensuel comptable

En dehors des obligations légales de publications périodiques de ses comptes auxquelles elle est tenue de se conformer, la Société établit également, chaque fin de mois, la situation comptable du mois écoulé. Les données financières mensuelles, regroupées dans un document connu sous le nom de "Monthly Reporting", sont validées par un cabinet d'expertise comptable et le Vice-Président Finance, qui a la responsabilité d'assurer la gestion comptable et les publications périodiques des Etats Financiers de EURO Ressources, conformément aux normes IFRS.

Trésorerie

L'acquisition des royalties Gross Rosebell permet à EURO Ressources de subvenir seule à ces besoins en trésorerie.

Autorisation de dépenses

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2007 :

Fonction des accords passés avec les fournisseurs ou les prestataires de services et du montant des dépenses à engager, celles-ci font l'objet de documents justificatifs : contrats, devis, bons de commande, notes de frais, factures, Les devis sont revus et approuvés par le Directeur Général.

Les notes de frais sont, sur justificatifs, vérifiées et approuvées par le Directeur Général.

Les contrats de services sont, sur décision du Directeur Général, présentés au Conseil d'Administration pour y être approuvés, sinon, il sont revus par le Vice-Président Finance et approuvés par le Directeur Général.

Chaque règlement de dépense, effectué par chèque ou par virement bancaires, fait obligatoirement l'objet d'une approbation par double signature par le Directeur Général et un administrateur. Les noms, fonctions et spécimens de signatures sont déposés en banques, ce qui permet le rejet systématique d'un règlement qui ne serait pas conforme à la procédure.

Salaires versés aux employés

Depuis le mois le 30 juin 2005, EURO Ressources n'a plus aucun salarié.

Mises aux normes IFRS

Dans le cadre de la réglementation européenne CE n° 1606 / 2002 du Parlement Européen du 19 juillet 2003, les sociétés cotées ont l'obligation d'utiliser le référentiel IFRS pour l'établissement de leurs comptes consolidés à partir de l'exercice ouvert au 1er janvier 2005.

Les états financiers consolidés du Groupe EURO Ressources, sont donc les deuxièmes états financiers du Groupe à être préparés dans le respect des normes internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) telles qu'adoptées par l'Union Européenne.

Les états financiers consolidés d'EURO Ressources pour l'exercice commençant le 1er janvier 2006 sont présentés en normes IFRS et comportent des informations comparatives relatives à la période précédente qui ont été retraitées selon les normes IFRS.

Les états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2007 ont été établis selon le principe des coûts historiques.

La préparation d'états financiers conformes aux IFRS requiert l'utilisation de certaines estimations comptables fondamentales dont les principales sont décrites en note 2.1. des comptes consolidés.

Allan Marter
Président du Conseil d'Administration
EURO RESSOURCES S.A.