



# AURIZON

MINES LTD.

Actions cotées en bourse :  
Bourse de Toronto  
Symbole : ARZ  
NYSE Amex  
Symbole : AZK  
Les lecteurs aux États-Unis :  
(Fichier n° 001-31893)

## RÉSULTATS DU TROISIÈME TRIMESTRE 30 septembre 2009

---

# Rapport et analyse de la situation financière et des résultats d'exploitation par la direction

---

Aurizon déclare ses résultats financiers pour le troisième trimestre de 2009, qui ont été préparés à partir d'informations disponibles jusqu'au 2 novembre 2009. Le rapport et l'analyse par la direction doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels vérifiés les plus récents de la Société.

Parmi les faits saillants du troisième trimestre, citons les activités suivantes :

- Dette de projet de 21 M\$ entièrement remboursée et 28 M\$ retirés des comptes affectés.
- Revenus de 44,2 M\$, identiques aux revenus records du deuxième trimestre.
- Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation étaient de 17,6 M\$, une hausse de 24 % par rapport au trimestre correspondant de 2008.
- Bénéfice de 8,2 M\$, ou 0,05 \$ par action, et bénéfice rajusté de 7,7 M\$, ou 0,05 \$ par action.
- Production aurifère de 43 962 onces, 10 % de plus que le plan et 6 % de plus qu'au même trimestre en 2008.
- Coûts décaissés totaux de 392 USD l'once, soit 3 % de moins que pour le même trimestre en 2008.

En date du 30 septembre 2009, Aurizon avait des soldes comptants de 108 M\$, un fonds de roulement de 95,4 M\$ et aucune dette bancaire.

### RÉSULTATS FINANCIERS

#### Troisième trimestre 2009

Un bénéfice de 8,2 M\$, soit 0,05 \$ par action, a été réalisé au troisième trimestre 2009 comparativement à un bénéfice de 7,1 M\$, soit 0,05 \$ par action, pour la même période en 2008. Les résultats ont subi l'influence de gains non monétaires sur instruments dérivés de 0,6 M\$, après impôts. Après rajustement pour tenir compte de cet élément, le bénéfice du trimestre s'établit à 7,7 M\$, ou 0,05 \$ par action, comparativement à un bénéfice rajusté de 4,3 M\$, ou 0,03 \$ par action, au trimestre correspondant de l'exercice précédent. En 2008, les résultats d'exploitation ont subi l'influence de gains non monétaires sur instruments dérivés de 2,8 M\$, après impôts.

Les revenus tirés de l'exploitation de Casa Berardi ont totalisé 44,2 M\$ au cours du troisième trimestre de 2009 grâce à la vente de 43 650 onces d'or, en hausse par rapport aux 35,5 M\$ tirés de la vente de 40 228 onces d'or au trimestre correspondant de 2008, ce qui s'explique par la quantité supérieure d'onces d'or vendues, l'affaiblissement du dollar canadien et une hausse des prix réalisés de l'or. Le prix moyen réalisé de l'or était de 929 USD l'once et le taux de change moyen CAD/USD était de 1,084, par rapport aux prix réalisés de 845 USD l'once à un taux de change moyen de 1,04 pour le même trimestre en 2008. Le prix moyen réalisé de l'or de 2009 tient compte de la vente de 20 026 onces d'or au prix moyen de 886 USD l'once découlant de l'exercice d'options d'achat, contre 11 525 onces d'or vendues au prix moyen de 832 USD l'once découlant de l'exercice d'options d'achat au cours du trimestre correspondant de 2008. La production aurifère réelle du trimestre a totalisé 43 962 onces, comparativement à 41 522 onces pour le même trimestre de 2008.

Les coûts d'exploitation au troisième trimestre 2009 se sont élevés à 19,0 M\$, alors que les frais d'amortissement, d'épuisement et de désactualisation ont totalisé 10,1 M\$. Sur la base d'un coût unitaire, les coûts décaissés totaux par once d'or vendue ont totalisé 392 USD<sup>1</sup> et les frais d'amortissement, d'épuisement et de désactualisation étaient de 212 USD l'once, pour un coût décaissé total de 604 USD par once.

Pendant le troisième trimestre 2009, la Société a effectivement réduit son exposition aux options d'achat d'or vendu en achetant 16 614 onces d'options d'achat expirant en 2010 avec un prix d'exercice de 863 USD par once. Cet achat diminue de 25 % les onces assujetties aux options d'achat de la Société en 2010 et augmente le prix de levée moyen en 2010 à 923 USD par once de 908 USD par once. Le coût de l'achat, se chiffrant à 2,6 millions USD, a été reflété sur le bilan en tant qu'actif d'instruments dérivés et les changements à la juste valeur des options d'achat sont reflétés dans les résultats.

Au cours du troisième trimestre de 2009, le dollar canadien plus fort, l'échéance d'options sur l'or et de contrats de change, et l'achat d'options d'achat pour permettre la participation aux prix d'or plus élevés, facteurs en partie mitigés par la hausse du cours de l'or, ont produit un gain non monétaire sur instruments dérivés de 0,7 M\$. Y compris la juste valeur des options d'achat d'or achetées, le passif financier net non réalisé au 30 septembre 2009 se chiffrait à 9,1 M\$ comparé à un passif financier net non réalisé de 25,4 M\$ le 31 décembre 2008. Pour le trimestre correspondant de 2008, le gain hors caisse s'élevait à 3,5 M\$. Il n'y a pas de dépôt de garantie obligatoire associé à ces instruments financiers.

Les frais administratifs et généraux du troisième trimestre 2009 étaient plus élevés qu'à la même période en 2008; ils s'élevaient à 2,3 M\$, comparativement à 1,9 M\$. Hormis les coûts non monétaires d'octois d'options d'achat, les frais généraux et administratifs totalisaient 1,7 M\$ en 2009, contre 1,5 M\$ pour le même trimestre en 2008.

Des dépenses d'exploration et de préfaisabilité de 0,7 M\$ engagées pour Joanna et Kipawa ont été imputées à l'exploitation au cours du troisième trimestre 2009, comparativement à 3,1 M\$ pour la même période de 2008.

Les impôts sur les bénéfices et les ressources ont totalisé 4,7 M\$, dont 2,1 M\$ est attribuable aux impôts miniers courants du Québec et 2,6 M\$ sont liés aux impôts sur les bénéfices futurs. Les impôts futurs résultent des écarts temporaires entre la valeur comptable et la valeur fiscale des actifs et des passifs de la Société.

Des gains sur change de 0,4 M\$ ont été réalisés au cours du troisième trimestre de 2009, contre des gains de 0,8 M\$ au cours du trimestre correspondant de 2008. La principale raison des profits de change lors du troisième trimestre 2009 était l'octroi de 15,0 millions USD en contrats de change à des taux plus favorables que les tarifs en vigueur du marché.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont augmenté de 24 % pour atteindre 17,6 M\$ au troisième trimestre de 2009, alors qu'ils avaient totalisé 14,2 M\$ au troisième trimestre de 2008. L'affaiblissement du dollar canadien et une hausse des prix réalisés de l'or en devise américaine se sont traduits par une hausse de 14 % du prix réalisé de l'or en dollar canadien et une marge d'exploitation plus importante au troisième trimestre 2009 que pour le troisième trimestre de l'exercice précédent.

Les dépenses en immobilisations se sont élevées à 8,3 M\$ au cours du troisième trimestre. Sur ce montant, 4,0 M\$ ont servi au réinvestissement de maintien et 4,3 M\$, à appuyer les activités d'exploration à Casa Berardi.

La décision de rembourser la dette du projet en entier pendant le troisième trimestre a provoqué la libération de l'encaisse affectée de 30,2 M\$ qui a été maintenue conformément aux termes de la facilité de prêt.

La Société a reçu 3,3 M\$ de crédits miniers remboursables du Québec au cours du troisième trimestre 2009.

Au total, les activités d'investissement ont occasionné des rentrées de fonds de 22,6 M\$ au cours du troisième trimestre de 2009, comparativement à des sorties de fonds de 6,1 M\$ pour la période correspondante de 2008.

La dette de projet totalisant 21,0 M\$ a été entièrement remboursée le 30 septembre 2009. La levée d'options d'achat d'actions incitatives a généré 0,4 M\$, créant des sorties de fonds d'un montant de 20,6 M\$ des activités de financement pendant le troisième trimestre de 2009. Au cours de la même période de 2008, les activités de financement se sont traduites par une sortie de fonds nette de 12,8 M\$.

---

<sup>1</sup> Se reporter à la section « Mesures non conformes aux PCGR » à la page 9.

## Neuf mois 2009

Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2009, le bénéfice net s'élevait à 26,8 M\$, soit 0,17 \$ par action, comparativement à un bénéfice net de 9,0 M\$, soit 0,06 \$ par action pour la même période de 2008. Les résultats ont subi l'influence de gains non monétaires sur instruments dérivés de 10,1 M\$, après impôts. Après rajustement pour tenir compte de cet élément, le bénéfice des neuf premiers mois s'établit à 16,8 M\$, ou 0,11 \$ par action, comparativement à un bénéfice rajusté de 9,6 M\$, ou 0,07 \$ par action, à la période correspondante de l'exercice précédent, qui comprend les répercussions de la récupération des coûts anti-OPA de 3,2 M\$, après impôts.

Les flux de trésorerie générés par l'exploitation aux neuf premiers mois de 2009 ont totalisé 59,8 M\$, comparativement à des flux de trésorerie de 48,7 M\$ pour la même période en 2008. La marge d'exploitation par once a augmenté de 13 % pour atteindre 521 USD<sup>2</sup> par once, pour les neuf mois prenant fin le 30 septembre 2009 contre 462 USD par once pour la même période en 2008

Des activités d'investissement au cours des neuf premiers mois de 2009 ont provoqué la sortie de fonds nette de 7,1 M\$, dont 29,0 M\$ étaient des dépenses d'investissement et d'exploration, 2,6 M\$ étaient l'achat d'options d'achat d'or, tandis que les rentrées de fonds étaient générées par la libération d'encaisses affectées totalisant 21,2 M\$ et 3,3 M\$ de crédits miniers remboursables. À la même période en 2008, les activités d'investissement se sont traduites par une sortie de fonds nette de 21,1 M\$, dont 19,1 M\$ pour les dépenses d'investissement, 3,7 M\$ transférés à des comptes affectés, et 1,6 M\$ de crédits de taxe minière remboursables reçus.

Les activités de financement au cours des neuf premiers mois 2009 ont généré une entrée de fonds nette de 20,9 M\$ en raison d'un financement par actions public de 47,3 M\$ et de 3,4 M\$ découlant de la levée d'options d'achat d'actions incitatives, diminuée par des remboursements du capital de la dette de 29,2 M\$ et le remboursement d'une obligation d'aide gouvernementale de 0,6 M\$. Pour la même période en 2008, les activités de financement ont généré des sorties de fonds nettes de 37,4 M\$, attribuables à des remboursements de 39,9 M\$ de la dette principale, compensés par une levée d'options d'achat d'actions incitatives totalisant 2,5 M\$.

## RESSOURCES DE TRÉSORERIE ET LIQUIDITÉ

Au 30 septembre 2009, les encaisses se situaient à 108 M\$, comparativement à 55,6 M\$ au début de l'exercice. Compris dans les encaisses du 31 décembre 2008 sont des montants d'encaisse affectée relatifs à la dette de Casa Berardi totalisant 21,2 M\$.

Afin de libérer les comptes affectés et de supprimer d'autres frais administratifs annuels associés à la dette de projet, la Société a décidé de repayer entièrement la dette de projet en septembre 2009, en avance du dernier paiement cédulé en mars 2010. Le dernier paiement du capital de 21 M\$ a été effectué en septembre, permettant la libération de 28 M\$ au compte général de la Société au troisième trimestre.

Aurizon disposait d'un fonds de roulement de 95,4 M\$ au 30 septembre 2009, comparativement à 24,1 M\$ à la fin de 2008. Figurant au fonds de roulement sont des passifs financiers de 9,1 M\$, comparativement à 13,3 M\$ à la fin de 2008.

La dette à long terme liée à l'aide gouvernementale remboursable et aux contrats de location-acquisition se chiffrait à 0,7 M\$ le 30 septembre 2009, comparativement à la dette à long terme de 9,4 M\$ en début d'année, qui comprenait la portion long terme de la dette de projet de 8,25 M\$.

---

<sup>2</sup> Se reporter à la section « Mesures non conformes aux PCGR » à la page 9.

## CASA BERARDI

Casa Berardi a produit 43 962 onces d'or au troisième trimestre 2009, dont 43 650 onces ont été vendues au prix moyen de 929 USD l'once. Depuis la mise en service de l'usine en novembre 2006, Casa Berardi a produit 458 832 onces d'or.

Exploitation	AAD	2009			2008			
		3e T	2e T	1er T	4e T	3e T	2e T	1er T
<b>Résultats d'exploitation</b>								
Tonnes usinées	516 333	178 420	170 429	167 484	169 291	161 358	160 054	163 694
Teneur – grammes/tonne	7,97	8,14	7,84	7,93	7,70	8,58	7,73	8,63
Récupération en usine – %	92,8 %	94,2 %	92,8 %	91,3 %	91,5 %	93,3 %	92,7 %	92,6 %
Production aurifère – en onces	122 802	43 962	39 874	38 966	38 363	41 522	36 871	42 074
Or vendu – en onces	123 092	43 650	42 042	37 400	38 348	40 228	41 217	39 611
<b>Données par once – USD</b>								
Prix réalisé moyen de l'or	906 \$	929 \$	897 \$	888 \$	793 \$	845 \$	869 \$	877 \$
Coûts décaissés totaux <sup>1</sup>	385 \$	392 \$	386 \$	379 \$	356 \$	405 \$	436 \$	422 \$
Amortissement <sup>2</sup>	194	212	189	183	226	211	210	191
Coûts de production totaux <sup>3</sup>	579 \$	604 \$	575 \$	562 \$	582 \$	616 \$	646 \$	613 \$

### Notes sur le tableau :

- <sup>1</sup> Charges d'exploitation nettes des crédits des sous-produits de l'argent, divisées par les onces vendues et par le taux de change moyen CAD/USD de la Banque du Canada.
- <sup>2</sup> Charges d'amortissement, d'épuisement et de désactualisation divisées par les onces vendues et par le taux de change moyen CAD/USD de la Banque du Canada.
- <sup>3</sup> Coûts décaissés totaux plus les charges d'amortissement, d'épuisement et de désactualisation par once d'or vendue.

La quantité de minerai traité à l'usine au cours du troisième trimestre de 2009 a augmenté à 178 420 tonnes par rapport à 161 358 tonnes au cours de la même période de 2008, un taux de production journalier stable de 1 939 tonnes par jour ayant été atteint. Une teneur moyenne en or de 8,1 grammes/tonne a été atteinte au troisième trimestre 2009, ce qui correspondait au plan. Les récupérations en usine se situaient en moyenne à 94,2 % au troisième trimestre 2009. Comparativement à des teneurs en or de 8.6 grammes/tonne et à des récupérations en usine de 93,3 % au troisième trimestre 2008.

Depuis mars 2009, l'alimentation en minerai provient désormais de trois zones différentes, soit la Zone 113, la zone NW et la portion inférieure de la zone Lower Inter récemment mise en valeur, ce qui donne davantage de souplesse aux activités minières.

Les coûts décaissés totaux, en fonction de l'or vendu, ont totalisé 392 USD l'once pour le troisième trimestre de 2009, conformément au plan, par rapport aux 405 USD l'once pour le troisième trimestre de 2008. Un dollar canadien légèrement plus faible au cours du troisième trimestre de 2009 est le facteur principal expliquant les coûts unitaires moins élevés comparés à ceux du deuxième trimestre de 2008. Les coûts miniers unitaires du troisième trimestre de 2009 s'élevaient à 103 \$ la tonne, semblable au trimestre correspondant de 2008, qui affichait des coûts de 101 \$ la tonne. La marge d'exploitation par once a augmenté de 22 %, passant de 440 USD au troisième trimestre de 2008 à 537 USD l'once.

## Exploration Casa Berardi

Un programme d'exploration intensif est en cours à Casa Berardi, après l'achèvement d'une galerie d'accès à 810 mètres, à l'est de la Zone 113 et au sud de la faille de Casa Berardi. Le forage est en cours pour tester en profondeur l'extension de la Zone 113, la continuité et l'extension des zones découvertes précédemment par le forage en surface dans la Zone principale, l'extension ouest de la Zone Lower Inter et de l'extension du pendage de la mine Est, afin de tracer le contour des ressources minérales. Dix foreuses en surface et souterraines sont actuellement en service sur la propriété.

Le forage récent à partir de la galerie à 280 mètres a ciblé deux zones parallèles, 124-1 et 124-2, séparées d'environ 20 à 30 mètres, qui s'étendent sur 100 mètres, d'une profondeur de 100 mètres à 350 mètres. Les résultats du forage indiquent des tendances de haute teneur dans les zones, avec des coupes telles que 59,4 grammes d'or/tonne sur 7,0 mètres dans la Zone 124-1 et 16,2 grammes d'or/tonne sur 4,2 mètres dans la Zone 124-2.

En outre, le forage récent à partir de la galerie à 810 mètres a donné des coupes à teneur élevée, telles que 16,8 grammes d'or/tonne sur 5,3 mètres et 18,9 grammes d'or/tonne sur 4,0 mètres dans la Zone 120, située 650 mètres à l'est du puits d'exploitation.

D'ici la fin de 2009, 5,0 M\$ seront investis dans les activités d'exploration de Casa Berardi, incluant 2,2 M\$ pour les infrastructures et le développement souterrains.

## AUTRES PROPRIÉTÉS

### Propriété aurifère de Joanna

Les activités d'exploration du premier semestre de 2009 ont généré la découverte de deux nouvelles traînées minéralisées, identifiées au nord et au sud de la principale traînée aurifère Heva-Hosco. Les deux découvertes demeurent ouvertes sur l'étendue et la profondeur de la pente. Un programme de forage d'hiver de 17 000 mètres a été lancé pour tester ces cibles et optimiser les ressources minières du bloc Hosco. Deux foreuses sont actives et on s'attend d'ajouter une troisième foreuse d'ici la fin de l'année.

L'étude de pré faisabilité du bloc Hosco est presque terminée et sera étudiée par la direction. L'étude de faisabilité comprendra la nouvelle estimation d'environ 1,27 million d'onces d'or mesurées et indiquées conjointement avec les résultats des essais métallurgiques récemment complétés. L'étude sera menée conformément aux principes de développement global de la Société soutenant les aspects techniques, économiques, environnementaux et sociaux. Pendant ce trimestre, plusieurs réunions informatives ont été tenues avec toutes les parties concernées afin d'écouter et de comprendre leurs positions. Les commentaires étaient positifs et les recommandations ont été intégrés à l'étude de pré faisabilité, dont les résultats seront publiés sous peu.

### Propriété aurifère de Kipawa

Un programme d'échantillonnage du sol dans les zones d'intérêts contigües aux présences aurifères identifiées en 2008 a été complété afin d'agrandir les structures aurifères connues et de mieux définir les cibles aurifères. Après analyse et examen des résultats de ce programme, un programme de forage d'hiver pourrait être lancé.

## PERSPECTIVES

Selon les résultats des neuf premiers mois et le plan minier du quatrième trimestre, Casa Berardi est en bonne voie de produire les 150 000 à 155 000 onces d'or prévues au début de l'année. La forte valeur continue du dollar canadien et la séquence de teneurs en or plus faible attendue ont forcé une révision des coûts totaux décaissés à 414 USD par once pour l'année entière, en prenant un taux de change CAD/USD de 1,05 pour le quatrième trimestre de 2009. Les anciennes prévisions pour 2009 étaient de 405 USD par once, en prenant un taux de change CAD/USD de 1,10 pour le deuxième semestre de 2009.

Les réinvestissements de maintien à Casa Berardi sont estimés au total à 4,1 M\$ d'ici la fin de 2009, y compris 3,6 M\$ pour la mise en valeur des portions supérieure et inférieure de la Zone 113 et de la zone Lower Inter et 0,5 M\$ pour l'amélioration d'immobilisations matérielles. En outre, un montant de 5,0 M\$ de plus sera dépensé à des fins d'exploration.

En date du 30 septembre 2009, la Société était en excellente position financière avec des soldes comptants de 108 M\$, un fonds de roulement de 95,4 M\$ et aucune dette bancaire. Les perspectives pour l'or demeurent positives, ce qui devrait offrir d'importantes marges d'exploitation et flux de trésorerie d'exploitation de Casa Berardi et renforcer encore plus le bilan d'Aurizon, permettant à la Société de financer ses programmes d'exploration et de développement planifiés.

La stabilité des activités de Casa Berardi se traduisant par d'importantes rentrées de fonds et un excellent bilan, la Société continue de chercher activement des occasions qui lui permettraient d'accroître sa croissance.

### **Normes internationales d'information financière (« IFRS »)**

Les sociétés ayant une obligation publique de rendre des comptes devront basculer des principes comptables généralement reconnus du Canada aux IFRS le 1er janvier 2011. Cette transition obligera la Société à présenter ses états financiers du 31 mars 2011 selon les normes IFRS, avec les renseignements comparatifs retraités. Le passage aux normes IFRS aura des conséquences sur les politiques comptables, les technologies de l'information et les systèmes d'information financière de la Société, notamment sur les contrôles internes à l'égard de l'information financière, les systèmes de données et les contrôles et procédures de divulgation de renseignements. La transition pourrait aussi avoir des répercussions sur certains processus d'affaires, accords contractuels, clauses restrictives et accords de rémunération.

La Société a créé une équipe de projet qui informe régulièrement la Direction et le Comité de vérification afin de garantir une transition en douceur aux IFRS. Nous avons identifié quatre phases pour notre plan de mise en œuvre :

- Phase 1 - Diagnostic préliminaire et développement du plan du projet
- Phase 2 - Analyse détaillée de sujets clés de conversion aux IFRS
- Phase 3 - Mise en œuvre
- Phase 4 - Examen post- mise en œuvre

#### *Phase 1*

Le Diagnostic préliminaire des principaux éléments de la transition aux IFRS qui auront une incidence sur les états financiers de la Société a été complété par un fournisseur de service externe en juillet 2009. Ce diagnostic a isolé et priorisé les différences notables entre les IFRS et les PCGR du Canada qui s'appliquent à Aurizon, a évalué l'effet potentiel de la transition sur les états financiers et a documenté les informations à fournir et les dispenses disponibles. L'équipe de projet a réalisé un plan de projet détaillé avec des échéanciers et des jalons clés, lequel continue d'être mis à jour pour tenir compte des modifications aux échéanciers, le cas échéant.

#### *Phase 2*

L'équipe de projet complète actuellement une analyse détaillée de chacun des sujets de conversion clés identifiés et surveille de manière vigilante les informations mises à jour et les changements aux IFRS actuellement en discussion au Conseil international des normes comptables (IASB). Une analyse sera complétée pour toutes les conventions comptables dans le cadre du processus de conversion et l'équipe a identifié les zones d'évaluation clés initiales suivantes :

- Obligation de mise hors service d'immobilisation
- Immobilisations corporelles
- Rémunération à base d'actions
- Première adoption des normes internationales d'information financière (IFRS 1)

L'équipe de projet prévoit connaître les incidences précises sur la présentation d'informations financières à l'automne 2009. Cette évaluation contribuera à la détermination de l'approche nécessaire pour la tenue des comptes en 2010, première année durant laquelle les normes IFRS s'appliqueront en tant que renseignements comparatifs dans les états financiers de 2011.

### Phase 3

L'équipe de projet a développé un échéancier provisoire pour la phase de mise en œuvre du projet de transition. Cette phase comprend l'application des modifications aux conventions comptables jugées nécessaires afin de se conformer complètement aux IFRS, d'élaborer des états financiers modèles, la mise en place de contrôles internes et les modifications des processus administratifs nécessaires, l'adaptation des systèmes de TI, selon le besoin, le calcul du bilan d'ouverture au 1er janvier 2010 et d'autres exigences en matière de divulgation et des rapprochements de transition.

### Phase 4

La phase après la mise en œuvre et la phase d'examen comprendra le maintien du suivi continu des modifications aux IFRS par le Conseil international des normes comptables (IASB) et le progrès de l'adoption possible des IFRS par les États-Unis.

### Calendrier

Le tableau ci-dessous résume le calendrier approximatif des activités liées à la transition de la Société aux IFRS :

ACTIVITÉ	CALENDRIER APPROXIMATIF
<ul style="list-style-type: none"> <li>Analyse initiale des zones clés pour lesquelles des changements aux conventions comptables pourraient être nécessaires.</li> </ul>	En cours, date de complétion prévue : 31 décembre 2009.
<ul style="list-style-type: none"> <li>Analyse détaillée de toutes les exigences des IFRS pertinentes et identification des zones nécessitant des changements de conventions comptables ou celles avec des solutions de convention comptable alternatives.</li> </ul>	Au cours de l'exercice 2010
<ul style="list-style-type: none"> <li>Évaluation de la première adoption des exigences (IFRS 1) et les solutions de rechange</li> </ul>	Au cours de l'exercice 2010
<ul style="list-style-type: none"> <li>La détermination définitive des changements aux conventions comptables et les choix faits concernant les solutions de première adoption.</li> </ul>	T3 (30 septembre 2010)
<ul style="list-style-type: none"> <li>Résolution des conséquences des changements de convention comptable sur les technologies de l'information, les contrôles internes et les arrangements contractuels.</li> </ul>	T3 (30 septembre 2010) – T4 (31 décembre 2010)
<ul style="list-style-type: none"> <li>Éducation et formation de la direction et des employés</li> </ul>	Continu tout au long du processus de transition
<ul style="list-style-type: none"> <li>Quantification des répercussions sur les états financiers des changements dans les conventions comptables</li> </ul>	Tout au long de l'exercice 2011

### Responsabilisation

Le Comité de vérification de la Société supervise le projet de transition et tient la direction pour redevable d'une transition réussie vers les normes IFRS. La Société continuera à communiquer l'état d'avancement de cette transition dans ses prochains résultats trimestriels.

### Contrôle interne à l'égard de l'information financière

Il incombe à la direction d'établir et de maintenir un contrôle interne adéquat à l'égard de l'information financière. Les limites inhérentes au contrôle interne de la communication de l'information financière ne permettent pas de garantir la prévention ou l'absence d'erreurs. En outre, les projections d'une évaluation de leur efficacité à des périodes futures sont exposées au risque que les contrôles ne soient plus adéquats en cas de changement de situation ou que le niveau de conformité aux conventions ou procédures se détériore.

### Changements dans le contrôle interne à l'égard de l'information financière

Aucun changement n'est intervenu dans le contrôle interne à l'égard de l'information financière au cours du trimestre terminé le 30 septembre 2009 qui est susceptible d'avoir un effet ou ayant eu un effet significatif sur le contrôle interne à l'égard de l'information financière.

### Risques et incertitudes

Pendant la période terminée le 30 septembre 2009, les risques et les incertitudes auxquels la Société est exposée n'ont pas changé par rapport à ceux décrits dans les états financiers annuels de 2008 et la notice annuelle 2008 de la Société, disponibles sous le profil de la Société sur le site Web [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### MESURES NON CONFORMES AUX PCGR

#### a) Calcul du bénéfice rajusté

Le bénéfice rajusté est calculé en faisant abstraction des gains et des pertes, déduction faite des impôts sur les bénéfices, qui découlent de la réévaluation à la valeur du marché des contrats de protection contre le cours de l'or et des devises étrangères de la Société et des coûts de récupération des mesures anti-OPA, comme l'indique le tableau ci-dessous. Le bénéfice rajusté ne constitue pas une mesure reconnue par les principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada ou des États-Unis, et n'a pas de signification normalisée dans les PCGR. La Société présente cette mesure, qui repose sur ses états financiers, car elle facilite la compréhension des résultats d'exploitation et de la situation financière de la Société.

	3e trimestre 2009	3e trimestre 2008	Neuf mois 2009	Neuf mois 2008
(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)				
Bénéfice déclaré	8 211 \$	7 108 \$	26 844 \$	8 975 \$
Ajout (déduction) de l'effet après impôt de :				
Perte (gain) latente sur instruments dérivés	(560)	(2 778)	(10 065)	3 858
Récupération des coûts des mesures anti-OPA	-	-	-	(3 220)
Bénéfice rajusté	7 651 \$	4 330 \$	16 779 \$	9 613 \$
Bénéfice rajusté par action	0,05 \$	0,03 \$	0,11 \$	0,07 \$

**b) Coûts décaissés totaux par once d'or**

Aurizon a inclus dans ce rapport une mesure de rendement non conforme aux PCGR, soit le coût décaissé total par once d'or. Aurizon déclare les coûts décaissés totaux en fonction des ventes réalisées. Dans le secteur des mines d'or, il s'agit d'une mesure de rendement fréquemment utilisée, mais sa signification n'a pas été normalisée et elle n'est donc pas une mesure reconnue par les PCGR. La Société estime qu'en plus des mesures conventionnelles, préparées selon les PCGR, certains investisseurs utilisent ces renseignements pour évaluer son rendement et sa capacité à générer un flux de trésorerie. En conséquence, ces mesures sont destinées à fournir un complément d'information et ne doivent pas être considérées de manière isolée, ou en substitution aux mesures de rendement préparées conformément aux PCGR. Le coût décaissé total par once d'or est fondé sur les montants présentés aux résultats et comprend les coûts liés à l'exploitation minière, au traitement et à l'administration, mais exclut l'amortissement et les frais de réclamation, de financement et de développement des biens immobiliers. Les ventes de sous-produits de l'argent sont soustraits de ces coûts puis divisés par les onces d'or vendues et par le taux de change moyen CAD/USD de la Banque du Canada, pour en arriver aux coûts d'exploitation décaissés totaux par once.

**c) Coûts miniers unitaires par tonne**

Les coûts miniers unitaires par tonne étant une mesure non conforme aux PCGR, ils pourraient ne pas être comparables aux données présentées par d'autres producteurs aurifères. La Société est d'avis que cette mesure généralement acceptée par le secteur permet d'évaluer le rendement opérationnel de façon réaliste et est utile pour comparer les coûts d'un exercice à l'autre. Les coûts miniers unitaires par tonne sont calculés en rajustant les coûts d'exploitation présentés dans l'état des résultats et du résultat étendu pour tenir compte des rajustements des stocks, puis en les divisant par les tonnes de minerai traitées à l'usine.

**d) Marge d'exploitation par once**

La marge d'exploitation par once est une mesure non conforme aux PCGR, calculée en soustrayant les coûts totaux décaissés par once du prix moyen réalisé de l'or. Pour le trimestre terminé le 30 septembre 2009, le prix moyen réalisé de l'or était de 929 USD. Si l'on soustrait les coûts décaissés totaux de 392 USD, on obtient une marge d'exploitation par once de 537 USD. Au troisième trimestre de 2008, cette dernière était de 440 USD (prix moyen réalisé de l'or de 845 US, moins coûts décaissés totaux de 405 USD).

Pour les neuf mois terminés le 30 septembre 2009, le prix moyen réalisé de l'or était de 906 USD. Si l'on soustrait les coûts décaissés totaux de 385 USD, on obtient une marge d'exploitation par once de 521 USD. À la même période en 2008, cette dernière était de 462 USD (prix moyen réalisé de l'or de 880 US, moins coûts décaissés totaux de 418 USD).

**Données concernant les actions en circulation**

Au 2 novembre 2009, Aurizon avait 158 978 482 actions ordinaires émises et en circulation. En outre, 7 979 225 options d'achat d'actions incitatives représentant 5,0 % du capital-actions en circulation, pouvant être levées en actions ordinaires à un prix moyen de 3,75 \$ l'action, sont en circulation.

**Opérations entre apparentés et arrangements hors bilan**

La Société n'a pas d'opérations entre apparentés ni d'arrangements hors bilan à déclarer.

**Résumé des résultats trimestriels**

<b>(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)</b>								
	<b>3e</b>	<b>2e</b>	<b>1er</b>	<b>4e</b>	<b>3e</b>	<b>2e</b>	<b>1er</b>	<b>4e</b>
	<b>trimestre</b>	<b>trimestre</b>	<b>trimestre</b>	<b>trimestre</b>	<b>trimestre</b>	<b>trimestre</b>	<b>trimestre</b>	<b>trimestre</b>
	<b>2009</b>	<b>2009</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2008</b>	<b>2008</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Revenus</b>	44 167 \$	44 224 \$	41 566 \$	37 517 \$	35 502 \$	36 299 \$	35 134 \$	33 333 \$
<b>Frais d'exploitation</b>	18 989	19 085	17 667	16 590	17 025	18 121	16 869	17 470
<b>Frais administratifs et généraux</b>	2 250	2 622	2 794	3 182	1 866	3 313	2 569	2 176
<b>Frais d'exploration</b>	729	738	1 232	3 116	3 133	2 906	2 272	1 684
<b>Pertes (gains) non réalisé(e)s sur instruments dérivés</b>	(715)	(13 876)	933	5 794	(3 451)	(1 680)	9 922	10 312
<b>Bénéfice (perte)</b>	8 211	13 585	5 048	(4 054)	7 108	5 643	(3 776)	(6 450)
<b>Bénéfice (perte) par action - de base et dilué</b>	0,05	0,08	0,03	(0,03)	0,05	0,04	(0,03)	(0,04)

Les résultats financiers des huit derniers trimestres reflètent les prix réalisés de l'or plus élevés et la stabilité relative des coûts de production. Les variations des frais administratifs et généraux ont subi l'incidence des charges de rémunération à base d'actions, et les gains et pertes non réalisés sur instruments dérivés affectés par la volatilité du cours de l'or et des devises.

**Actions ordinaires**  
**(TSX – ARZ et NYSE Amex – AZK)**

	<b>30 septembre</b>	<b>31 décembre</b>
	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Émises	158 937 732	148 068 298
Entièrement diluées	166 757 707	156 586 548
Moyenne pondérée	158 862 732	147 707 642

Les informations de nature scientifique ou technique ont été préparées sous la supervision de Michel Gilbert, Ing., vice-président exécutif, Opérations, d'Aurizon, et une personne qualifiée en vertu du Règlement National 43-101.

**Informations et énoncés prospectifs**

Ce rapport contient des « énoncés prospectifs » et des « informations prospectives » au sens prescrit par les lois sur les valeurs mobilières applicables du Canada et des États-Unis (collectivement, les « énoncés prospectifs »). Les énoncés prospectifs contenus dans le présent rapport sont valables en date du rapport. La Société n'entend pas mettre à jour ces énoncés prospectifs, et n'assume aucune responsabilité à cet égard, sauf si elle y est tenue en vertu des lois sur les valeurs mobilières applicables. Les énoncés prospectifs comprennent, mais sans s'y limiter, les prévisions de la Société concernant les taux de récupération, le moment et la quantité de la production future, les coûts décaissés totaux prévus par once d'or produit à la mine de Casa Berardi, les taux de change, le cours futur de l'or et les incidences de celui-ci, l'estimation des réserves et des ressources minérales, la concrétisation des estimations des réserves et des ressources minérales et la viabilité économique de ces dernières, le moment et le montant des investissements prévus en immobilisations, les coûts et le moment de la mise en valeur des nouveaux gisements, les plans et les budgets des activités d'exploration et le moment et le résultat de celles-ci, les échéanciers possibles, les besoins supplémentaires de capital, la réglementation gouvernementale en matière d'exploitation minière, les risques environnementaux, les frais et obligations liés aux réclamations, les litiges liés à des titres, le caractère adéquat des couvertures d'assurance, la disponibilité d'une main-d'œuvre qualifiée, les plans et stratégies d'acquisitions et le versement de dividendes à l'avenir. Les énoncés prospectifs se caractérisent généralement par l'emploi de termes comme « planifie », « s'attend à », « devrait », « prévoit au budget », « projette », « prévoit », « a l'intention de », « estime », « croit » ou encore de la forme négative de ceux-ci, ou par des variantes de termes, de phrases ou d'énoncés indiquant que des actions, événements ou résultats « pourraient » ou « devraient » se concrétiser ou se concrétiseront.

Les énoncés prospectifs contenus dans le présent rapport sont fondés sur certaines hypothèses que la Société estime raisonnables : le taux de change CAD/USD en 2009, la stabilité ou l'augmentation du cours et de la demande de l'or, la stabilité de l'approvisionnement en or, la persistance des taux de recouvrement à l'usine de la mine Casa Berardi de la Société, la concrétisation des plans miniers de la Société, une conjoncture d'affaires et économique stable et sans revirement négatif, la disponibilité du financement au besoin selon des modalités raisonnables, ainsi que l'absence de tout accident, conflit de travail ou défaillance d'immobilisations importants.

Toutefois, les énoncés prospectifs impliquent des risques connus et inconnus, des incertitudes et d'autres facteurs pouvant causer une différence substantielle entre les résultats, le rendement ou les accomplissements réels de Société et les résultats, rendement ou accomplissement futurs exprimés ou sous-entendus dans ces énoncés prospectifs. De tels facteurs comprennent entre autres les risques suivants : des résultats d'exploration réels différents des résultats attendus, une croissance des frais de main-d'œuvre, de matériel ou d'équipement plus importante que prévu, le fléchissement du cours de l'or à l'avenir, le raffermissement du dollar canadien par rapport à la devise américaine, des estimations de réserves ou de ressources minérales inexactes, des coûts ou résultats réels des réclamations plus élevés que prévu, une hausse des coûts découlant des changements apportés aux paramètres des projets au fur et à mesure que ceux-ci sont précisés, des taux de production moins élevés que prévu, des variations inattendues des réserves de minerai, de la teneur ou des taux de récupération, des défaillances d'usine, de matériel ou de processus ne permettant pas de fonctionner comme prévu, des accidents, des conflits de travail et d'autres risques généralement associés à l'exploitation minière, des délais plus longs que prévus pour obtenir les approbations ou le financement de l'État, des retards sur le plan des activités de mise en valeur ou de construction, de même que les facteurs et autres risques décrits plus en détail dans la notice annuelle d'Aurizon déposée auprès des commissions des valeurs mobilières de l'ensemble des provinces et territoires du Canada et dans le rapport annuel d'Aurizon sur le formulaire F-40 déposé à la United States Securities and Exchange Commission. Ces documents peuvent être consultés sur Sedar : [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et sur Edgar : [www.sec.gov/](http://www.sec.gov/). Bien que la Société ait tenté d'indiquer les facteurs importants qui pourraient faire en sorte que les actions, événements et résultats réels diffèrent de façon significative des énoncés prospectifs, d'autres facteurs pourraient entraîner des actions, événements et résultats impossibles à estimer ou à prévoir. Rien ne garantit que les énoncés prospectifs se révéleront exacts, puisque les résultats réels et événements futurs pourraient être sensiblement différents de ceux prévus dans de tels énoncés. Les lecteurs sont invités à ne pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs, en raison de leur incertitude inhérente.

Aurizon est un producteur d'or dont la stratégie de croissance se concentre sur le développement de projets existants dans la région de l'Abitibi, dans le nord-ouest du Québec, l'une des régions aurifères et de métaux communs les plus prolifiques au monde, et sur l'augmentation de l'ensemble de ses actifs grâce à des transactions rentables. Les actions d'Aurizon se négocient à la Bourse de Toronto sous le symbole « ARZ » de même qu'au NYSE Amex sous le symbole « AZK ». Vous trouverez de plus amples renseignements sur Aurizon et ses propriétés sur le site Web d'Aurizon à [www.aurizon.com](http://www.aurizon.com).

**MINES AURIZON LTÉE**

Bureau 3120, 666, rue Burrard, Place Park, Vancouver (Colombie-Britannique) V6C 2X8  
Pour obtenir de plus amples renseignements, communiquez avec David P. Hall, président, ou Ian S. Walton,  
directeur financier

Téléphone : 604-687-6600; sans frais : 1 888 411-GOLD; Télécopieur : 604-687-3932;

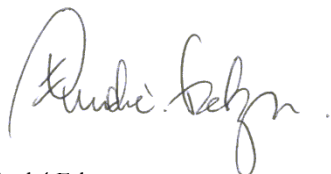
Site Web : [www.aurizon.com](http://www.aurizon.com); Courriel : [info@aurizon.com](mailto:info@aurizon.com)

**Mines Aurizon Ltée**  
**Bilans (non vérifiés) - au**

(en milliers de dollars canadiens)	30 septembre 2009	31 décembre 2008
	\$	\$
<b>ACTIF</b>		
<b>ACTIF À COURT TERME</b>		
Trésorerie et équivalents	108 005	34 337
Encaisse affectée (note 6 b))	-	21 225
Comptes clients et frais payés d'avance	4 755	4 419
Crédits d'impôt et droits miniers remboursables	2 003	5 301
Actifs financiers (note 7 a))	3 666	412
Stocks	10 130	10 145
	<b>128 559</b>	<b>75 839</b>
Actifs financiers (note 7 a))	-	1 420
Autres actifs (note 3)	2 025	1 553
Immobilisations corporelles	54 940	54 761
Biens miniers	125 545	124 378
	<b>311 069</b>	<b>257 951</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>À COURT TERME</b>		
Comptes créditeurs et charges à payer	16 743	15 067
Passifs financiers (note 7 a))	12 757	13 727
Portion à court terme de la dette à long terme (note 6 a))	658	21 663
Impôts miniers provinciaux à payer	3 048	1 302
	<b>33 206</b>	<b>51 759</b>
Passifs financiers (note 7 a))	-	13 474
Dette à long terme (note 6)	700	9 430
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	21 733	20 905
Passif d'impôts futurs	30 659	17 442
	<b>86 298</b>	<b>113 010</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital-actions (note 4)	247 048	194 647
Surplus d'apport (note 5)	979	872
Rémunération à base d'actions	9 491	9 013
Déficit	(32 747)	(59 591)
	<b>224 771</b>	<b>144 941</b>
<b>TOTAL DU PASSIF ET DE L'AVOIR DES ACTIONNAIRES</b>	<b>311 069</b>	<b>257 951</b>

*Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.*

Approuvé sur mandat du conseil d'administration par



André Falzon,  
directeur, président du Comité de vérification



Brian Moorhouse,  
directeur, membre du Comité de vérification

**Mines Aurizon Ltée**  
**États des résultats et du résultat étendu (non vérifiés)**

(en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)	Trimestre prenant fin le 30 septembre		Neuf mois prenant fin le 30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
<b>PRODUITS</b>				
Exploitation minière	44 167	35 502	129 957	106 935
<b>CHARGES</b>				
Frais d'exploitation	18 989	17 025	55 739	52 015
Amortissement, épuisement et désactualisation	10 147	8 835	27 940	25 045
Frais généraux et administratifs	2 250	1 866	7 665	7 656
Frais d'exploration	729	3 133	2 699	8 401
Pertes (gains) non réalisé(e)s sur instruments (note 7 a))	(715)	(3 451)	(13 658)	4 792
Intérêts sur la dette à long terme	159	568	542	2 333
Perte de change (gain)	(427)	(789)	2 388	(1 887)
Impôts sur le capital	270	136	668	262
Autres produits (note 8)	(151)	(501)	(605)	(5 803)
	31 251	26 822	83 378	92 814
Bénéfice avant impôts de l'exercice	12 916	8 680	46 579	14 121
Impôts miniers provinciaux exigibles	(2 101)	(339)	(6 518)	(836)
Recouvrement (charge) d'impôts futurs au titre des droits miniers	189	175	(963)	(1 767)
Charge d'impôts futurs	(2 793)	(1 408)	(12 254)	(2 543)
Bénéfice et résultat étendu de l'exercice	8 211	7 108	26 844	8 975
Bénéfice par action – de base et dilué	0,05	0,05	0,17	0,06
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)	158 863	147 986	155 358	147 604

**Mines Aurizon Ltée**  
**États du déficit (non vérifiés)**

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestre prenant fin le 30 septembre		Neuf mois prenant fin le 30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
Déficit au début de la période, tel que présenté antérieurement	(40 958)	(62 645)	(59 591)	(69 006)
Adoption rétrospective d'une nouvelle norme comptable (note 2 a))	-	-	-	4 494
Déficit après rajustement	(40 958)	(62 645)	(59 591)	(64 512)
Bénéfice de l'exercice	8 211	7 108	26 844	8 975
Déficit à la fin de l'exercice	(32 747)	(55 537)	(32 747)	(55 537)

Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.

**Mines Aurizon Ltée**  
**États des flux de trésorerie (non vérifiés)**

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestre prenant fin le 30 septembre		Neuf mois prenant fin le 30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>				
Bénéfice de l'exercice	8 211	7 108	26 844	8 975
Ajustements au titre des éléments hors trésorerie :				
Amortissement, épuisement et désactualisation	10 147	8 835	27 940	25 045
Crédits d'impôt remboursables	(127)	(554)	(472)	(1 469)
Perte (gain) à la vente d'immobilisations corporelles	-	-	34	(11)
Rémunération à base d'actions	516	401	2 081	2 295
Pertes (gains) non réalisé(e)s sur instruments dérivés	(715)	(3 451)	(13 658)	4 792
Dépense (recouvrement) d'impôt sur le revenu futur lié aux droits miniers	(189)	(175)	963	1 767
Charge d'impôts futurs	2 793	1 408	12 254	2 543
	<b>20 636</b>	<b>13 572</b>	<b>55 986</b>	<b>43 937</b>
Diminution (augmentation) des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (note 9)	(3 069)	605	3 854	4 767
	<b>17 567</b>	<b>14 177</b>	<b>59 840</b>	<b>48 704</b>
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Immobilisations corporelles	(1 751)	(1 849)	(9 473)	(5 137)
Biens miniers	(6 571)	(6 842)	(19 489)	(13 952)
Liquidités soumises à des restrictions (financement)	30 208	450	21 225	(3 692)
Crédits d'impôt remboursables	3 298	2 175	3 298	1 640
Instruments dérivés	(2 620)	-	(2 620)	-
	<b>22 564</b>	<b>(6 066)</b>	<b>(7 059)</b>	<b>(21 141)</b>
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				
Émission d'actions, nette	358	149	50 705	2 481
Dette à long terme	(20 951)	(12 985)	(29 818)	(39 866)
	<b>(20 593)</b>	<b>(12 836)</b>	<b>20 887</b>	<b>(37 385)</b>
HAUSSE (BAISSE) DES ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES	<b>19 538</b>	<b>(4 725)</b>	<b>73 668</b>	<b>(9 822)</b>
ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES – EN DÉBUT DE PÉRIODE	<b>88 467</b>	<b>19 739</b>	<b>34 337</b>	<b>24 836</b>
ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES – EN FIN DE PÉRIODE	<b>108 005</b>	<b>15 014</b>	<b>108 005</b>	<b>15 014</b>

*Les notes complémentaires font partie intégrante des présents états financiers.*

## Notes afférentes aux états financiers (non vérifiés)

*(tous les chiffres sont en dollars canadiens, sauf indication contraire)*

### 1. Mode de présentation

Les états financiers intermédiaires non vérifiés ci-joints ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada en utilisant les mêmes conventions comptables que celles décrites dans les états financiers vérifiés de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008. Ces notes n'incluent pas toutes les informations et divulgations obligatoires selon les principes comptables généralement reconnus du Canada pour les états financiers annuels. Ces états financiers intermédiaires doivent être lus conjointement avec les états financiers annuels vérifiés les plus récents de la Société.

Les états financiers intermédiaires non vérifiés de la Société ont été préparés par la direction de la Société, qui en assume la responsabilité.

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés selon la présentation adoptée pour la période en cours.

### 2. Adoption de nouvelles normes comptables

#### a) Écarts d'acquisition et actifs incorporels, chapitre 3064 du Manuel de l'ICCA

Le chapitre 3064 du Manuel de l'ICCA, « Écarts d'acquisition et actifs incorporels », remplace le chapitre 3062, « Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels », le chapitre 3450, « Frais de recherche et de développement », et le CPN-27, « Produits et charges au cours de la période de préexploitation ». La nouvelle norme indique comment traiter les coûts de pré-production et de démarrage, et exige que ces coûts et produits connexes soient comptabilisés en résultat net.

La Société a décidé de mettre en œuvre le chapitre 3064 de façon anticipée, au 1er janvier 2008. La mine Casa Berardi de la Société était en production préliminaire du quatrième trimestre de 2006 au deuxième trimestre de 2007, et par conséquent, les résultats de 2006 et de 2007 ont été retraités rétrospectivement, tel que reflété dans l'état du déficit.

#### b) Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers

En janvier 2009, l'ICCA a publié le CPN-173, « Risque de crédit et juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers ». Cet abrégé indique comment prendre compte du risque de crédit propre à l'entité et du risque de crédit de la contrepartie dans la détermination de la juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers, y compris les instruments dérivés.

Cette norme s'applique à tous les actifs financiers et passifs financiers évalués à la juste valeur dans les états financiers intermédiaires et annuels des périodes se terminant le 20 janvier 2009 ou après cette date. La Société a adopté le CPN-173 en date du 1er janvier 2009. Cette adoption n'a eu aucune incidence sur les états financiers de la Société.

#### c) Frais d'exploration minière

En mars 2009, l'ICCA a publié le CPN-174, « Frais d'exploration minière », qui donne des indications concernant le traitement comptable et la dépréciation des frais d'exploration. De façon plus précise, cette norme indique comment inscrire à l'actif les frais d'exploration rattachés à des biens miniers dont les réserves minérales ne sont pas déterminées, et discute de l'évaluation de la dépréciation des frais d'exploration initialement inscrits à l'actif. La Société a adopté le CPN-174 en date du 1er janvier 2009, et cette adoption n'a eu aucune incidence sur les états financiers de la Société.

**3. Autres actifs**

	30 septembre 2009	31 décembre 2008
	(000 \$)	(000 \$)
Crédits d'impôt remboursables	472	-
Droits miniers remboursables	862	862
Dépôts au titre de la remise en état des lieux	391	391
Primes de la Commission de santé et de sécurité au travail	300	300
<b>Total des autres actifs</b>	<b>2 025</b>	<b>1 553</b>

La Société a cumulé 0,5 M\$ qu'elle s'attend à recevoir au titre des crédits d'impôt remboursables découlant de certaines dépenses d'exploration admissibles et encourues pendant les neuf premiers mois de 2009.

Depuis 2008, la Société participe à un programme d'indemnisation rétroactive des accidentés du travail en vertu duquel les primes annuelles sont calculées en fonction du bilan de la Société en matière de sécurité et de l'historique des demandes de règlement à la suite d'un accident. Au 30 septembre 2009, la Société estime qu'elle recouvrera 0,3 M\$ en 2013 relativement aux primes versées pour l'exercice terminé le 31 décembre 2008.

**4. Capital-actions**
**a) Autorisé :**

Un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

Un nombre illimité d'actions privilégiées sans valeur nominale, dont 8 050 000 sont désignées comme des actions privilégiées convertibles de série « A » (émises : aucune) et 1 135 050 comme des actions privilégiées convertibles de série « B » (émises : aucune).

**b) Émis et entièrement payé :**

Actions ordinaires	Actions	Montant
	(000)	(000 \$)
Solde – 31 décembre 2008	148 068	194 647
Paiements au titre des biens miniers	54	200
Levées d'options sur actions	692	2 262
Juste valeur des options sur actions levées	-	989
Solde – 31 mars 2009	148 814	198 098
Financement par voie de prise ferme	9 709	47 328
Levées d'options sur actions	265	757
Juste valeur des options sur actions levées	-	347
Solde – 30 juin 2009	158 788	246 530
Levées d'options sur actions	150	358
Juste valeur des options sur actions levées	-	160
Solde – 30 septembre 2009	158 938	247 048

**4. Capital-actions (suite)**

Le 29 avril 2009, la Société a conclu une convention de prise ferme visant un financement par actions, en vertu duquel la Société a émis 9 708 800 actions ordinaires au prix de 5,15 \$ l'action, pour un produit brut de 50 M\$. Le produit net du financement, déduction faite de la commission des preneurs fermes et des coûts connexes, s'est élevé à 47,3 M\$.

**c) Régime incitatif d'options sur actions**

i) Au cours des neuf premiers mois 2009, des options d'achat d'actions incitatives ont été octroyées à des dirigeants et employés, pour l'achat d'un nombre maximal de 530 000 actions, à un prix d'exercice pondéré de 5,52 \$ l'action. La juste valeur moyenne des options accordées a été estimée à 2,57 \$ par option sur actions à la date d'attribution, en fonction du modèle d'établissement du prix des options de Black et Scholes, en fonction des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Volatilité prévue	60,52 %
Taux d'intérêt sans risque	1,92 %
Durée de vie prévue	3,9 ans
Taux de dividende	Néant

En conséquence, au cours des neuf premiers mois de 2009, la Société a comptabilisé une charge de rémunération à base d'actions de 0,6 M\$ au titre des options pouvant être acquises immédiatement. Des charges de rémunération à base d'actions supplémentaires de 0,8 M\$ seront portées aux résultats sur la période d'acquisition de ces options.

ii) Au 30 septembre 2009, le statut des options sur actions incitatives attribuées à des administrateurs, à des dirigeants et à des salariés au cours de la période terminée à cette date se détaille comme suit :

	<b>Nombre d'options (000)</b>	<b>Moyenne pondérée du prix d'exercice</b>
Solde – 31 décembre 2008	8 518	3,51 \$
Octroyées	250	6,09 \$
Levées	(692)	3,27 \$
En circulation – 31 mars 2009	8 076	3,61 \$
Levées	(265)	2,86 \$
En circulation – 30 juin 2009	7 811	3,64 \$
Octroyées	280	5,01 \$
Levées	(150)	2,38 \$
Échues ou éteintes	(121)	4,42 \$
En circulation – 30 septembre 2009	7 820	3,70 \$
Acquises et pouvant être levées à la fin de la période	5 358	3,62 \$

**d) Cumul des autres éléments du résultat exhaustif**

Au 30 septembre 2009, le cumul des autres éléments du résultat étendu de la Société était nul.

**5. Surplus d'apport**

	30 septembre 2009	31 décembre 2008
	(000 \$)	(000 \$)
Surplus d'apport – début d'exercice	872	837
Options sur actions échués ou éteintes	107	35
Surplus d'apport – fin d'exercice	979	872

**6. Dette à long terme**

	30 septembre 2009	31 décembre 2008
	(000 \$)	(000 \$)
Facilité de crédit liée au projet Casa Berardi	-	29 161
Obligations liées à des contrats de location- acquisition	85	142
Aide gouvernementale remboursable	1 273	1 790
	1 358	31 093
Moins les tranches échéantes à moins d'un an :		
Facilité de crédit liée au projet Casa Berardi	-	(21 000)
Obligations liées à des contrats de location- acquisition	(81)	(77)
Aide gouvernementale remboursable	(577)	(586)
	(658)	(21 663)
<b>Dette à long terme</b>	<b>700</b>	<b>9 430</b>

**a) Facilité de prêt liée au projet Casa Berardi**

Le 23 février 2006, la Société a souscrit, auprès d'un syndicat de banques, une facilité de prêt, destinée à être utilisée pour la construction de Casa Berardi, pour un montant de 75 M\$. Conformément aux dispositions du contrat de crédit, la Société a choisi de rembourser entièrement sa facilité de prêt le 30 septembre 2009, totalisant 21 M\$, sans pénalité.

**b) Liquidités faisant l'objet de restrictions**

En date du 30 septembre 2009, tous les fonds dans les comptes affectés avaient été libérés à la Société après le paiement du principal en cours, lié à la facilité de dette du projet Casa Berardi.

**7. Engagements**
**a) Instruments dérivés**

Au 30 septembre 2009, les positions des instruments dérivés de l'entreprise étaient :

	2009	2010	Total
<b>Or</b>			
Options de vente de 500 USD achetées – en onces	26 183	65 814	91 997
Options d'achat achetées – en onces	-	16 614	16 614
Prix d'achat moyen par once	-	863 USD	863 USD
Options d'achat vendues – onces	26 183	65 814	91 997
Prix d'achat moyen par once	895 USD	908 USD	904 USD
<b>Dollar canadien – dollar américain</b>			
Contrats de vente à terme – milliers de dollars canadiens	-	18 600 \$	18 600 \$
Taux de change moyen – CAD/USD	-	1 11	1 11

Au 30 septembre 2009, la perte non réalisée nette à la valeur du marché sur les contrats dérivés sur l'or s'est élevée à 9,8 M\$, tandis que la perte non réalisée nette à la valeur de marché sur les contrats de change a totalisé 0,7 M\$, soit une perte non réalisée totale sur instruments dérivés de 9,1 M\$. Le cours au comptant de l'or et le taux de change CAD/USD étaient respectivement de 995,75 USD et de 1,07 au 30 septembre 2009.

Au mois d'août 2009, la Société a effectivement réduit son exposition aux options d'achat d'or vendu en achetant 16 614 onces d'options d'achat qui expirent en 2010 avec un prix d'exercice de 863 USD l'once. Le coût de l'achat, se chiffrant à 2,4 millions USD, a été reflété sur le bilan en tant qu'actif d'instruments dérivés et les changements à la juste valeur des options d'achat ont été reflétés dans les résultats.

Certains des contrats d'or et de devises étaient exigés par le syndicat de prêteurs conjointement à la facilité de prêt du projet. (Note 6). Il n'y a pas de dépôt de garantie obligatoire associé à ces pertes à la valeur du marché; cependant, il y a des événements de résiliation si jamais certains rapports de vie des réserves financières ou minières sont violés.

Les portions à court et à long terme des valeurs des instruments dérivés à la valeur du marché au 30 septembre 2009 sont présentées comme suit dans le bilan :

	ACTIF		PASSIF		Total des gains (pertes)
	Gains à court terme	Gains à long terme	Pertes à court terme	Pertes à long terme	
	(000 \$)	(000 \$)	(000 \$)	(000 \$)	(000 \$)
Options d'achat d'or achetées	3 001	-	-	-	3 001
Options d'achat vendues	-	-	(12 757)	-	(12 757)
Contrats de change	665	-	-	-	665
<b>Total – au 30 septembre 2009</b>	<b>3 666</b>	<b>-</b>	<b>(12 757)</b>	<b>-</b>	<b>(9 091)</b>

**7. Engagements (suite)**

Une diminution de 16,3 M\$ de la perte non réalisée totale de 9,1 M\$, en date du 30 septembre 2009, par rapport à la perte de 25,4 M\$ à la fin de 2008, et le rajustement pour les 2,6 M\$ en options d'achat achetées, créant un gain dérivé non monétaire de 13,7 M\$ pour les neuf mois échus le 30 septembre 2009.

Au cours du trimestre terminé le 30 septembre 2009, des options de vente totalisant 20 026 onces d'or sont venues à échéance, tandis que des options d'achat pour 20 026 onces d'or ont été levées à un prix moyen de 886 USD l'once. Par ailleurs, 16,8 M\$ de contrats de change à terme sont arrivés à échéance à un taux de change CAD/USD moyen de 1,11.

Durant les neuf premiers mois de l'année, un total de 58 659 onces d'options de vente d'or et 2 400 onces d'options d'achat d'or sont venues à échéance, tandis que 56 259 onces d'options de vente d'or ont été levées à un prix moyen de 876 USD. Par ailleurs, 39,8 M\$ de contrats de change à terme sont arrivés à échéance pendant les neuf premiers mois de l'année à un taux de change CAD/USD moyen de 1,11.

**b) Obligations contractuelles**

En date du 30 septembre 2009, la Société n'avait pas engagé d'autres engagements importants autres que ceux figurant au rapport financier annuel de la Société pour 2008.

**8. Autres produits**

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestre prenant fin le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
Récupération des coûts des mesures anti-OPA	-	-	-	4 000
Revenus de redevances	85	95	223	401
Produits d'intérêts	66	406	416	1 391
Perte (gain) sur la vente d'immobilisations matérielles	-	-	(34)	11
<b>Autres produits</b>	<b>151</b>	<b>501</b>	<b>605</b>	<b>5 803</b>

**9. Informations sur les flux de trésorerie**

Analyse des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement :

(en milliers de dollars canadiens)	Trimestre prenant fin le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
Comptes clients et frais payés d'avance	(812)	782	(336)	941
Stock d'or	611	397	4	814
Stock de fournitures	(173)	168	(437)	(880)
Impôts non remboursables	270	136	1 202	893
Taxes minières provinciales exigibles	(20)	339	1 745	836
Comptes créditeurs et charges à payer	(2 945)	(1 217)	1 676	2 163
(Augmentation) Baisse au niveau des éléments de fonds de roulement calculés	(3 069)	605	3 854	4 767