



AURIZON

MINES LTD.

RAPPORT SUR LE PREMIER TRIMESTRE 30 MARS 2007

Actions cotées
Bourse de Toronto
Symbole du télécriteur : ARZ
Inscription aux États-Unis :
Formule 20-F (Dossier 0-22672)
Courriel : info@aurizon.com
Site Web : www.aurizon.com

Analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation

Aurizon présente ses résultats financiers pour le premier trimestre 2007. Ce rapport se fonde sur les renseignements disponibles en date du 9 mai 2007. La présente analyse de la direction doit être lue de concert avec les états financiers annuels les plus récents de la Société.

Activités ayant marqué le premier trimestre 2007 :

- Production de 32 013 onces d'or à Casa Berardi durant la période de production précommerciale.
- Ventes d'or de 23 millions \$ provenant de la vente de 30 100 onces défalquées des charges d'actif minier reportées.
- Augmentation de 20 % de l'encaisse, à 34,5 millions \$.
- Gain hors trésorerie de 3,5 millions \$ provenant d'un recouvrement d'impôts futurs entraîne un bénéfice net de 0,7 million \$.
- Confirmation de réserves minérales de 1,2 million onces d'or à Casa Berardi.
- Ressources minérales de 1,4 million d'onces d'or établies à la propriété aurifère Joanna.
- Forage d'exploration à Joanna, qui a permis d'étendre la minéralisation au-delà du tracé des ressources actuel.
- Concessions additionnelles acquises ou en option le long du filon du système aurifère de Joanna.

En date du 31 mars 2007, Aurizon affichait une encaisse de 34,5 millions \$, dont 23,6 millions \$ dans des comptes affectés afin de financer le projet Casa Berardi et les frais administratifs généraux. Le 31 mars 2007, la dette à long terme s'établissait à 68,8 millions \$, comme au 31 décembre 2006.

RÉSULTATS FINANCIERS

PREMIER TRIMESTRE 2007

Étant donné que Casa Berardi était en phase de production précommerciale durant le premier trimestre 2007, l'état des résultats ne tient compte que des frais administratifs et d'exploration récurrents de la Société, après intérêts et droits de redevance. Les ventes d'or de 23 millions \$ ainsi que les charges d'exploitation et d'immobilisation de 16,3 millions \$ ont été reportées et intégrées aux charges d'actif minier.

Le bénéfice net du premier trimestre 2007 était de 0,7 million \$, ou 0,00 \$ l'action, par rapport à une perte nette de 5,8 millions \$, ou (0,04 \$) l'action, pour la

même période en 2006. Les frais hors trésorerie associés aux instruments dérivés et les gains hors trésorerie provenant des recouvrements d'impôt futurs ont eu une incidence sur les résultats d'exploitation des deux trimestres.

Le bénéfice du premier trimestre 2007 comprend la constatation d'un recouvrement d'impôt hors trésorerie futur de 3,5 millions \$ en raison d'un financement par actions accréditives en 2006 pour lequel la Société a renoncé aux charges déductibles en 2007. Au cours de la même période en 2006, la Société a enregistré des économies d'impôt futures de 2,3 millions \$.

Des frais hors trésorerie de 0,6 million \$ associés aux pertes sur instruments dérivés non utilisés à des fins de couverture, comparativement à une charge de 7,1 millions \$ pour la même période en 2006, viennent partiellement annuler ce recouvrement futur. Les instruments dérivés non utilisés à des fins de couverture incluent les contrats de protection contre les fluctuations du prix de l'or et du dollar US exigés comme condition à l'obtention de la facilité de prêt de 75 millions \$ pour financer l'achèvement et le démarrage du projet aurifère Casa Berardi. La Société n'est liée par aucun contrat à prix fixe pour l'or, et aucune exigence de marge n'est associée à ces positions dérivées.

La Société entend profiter de toute hausse du prix de l'or jusqu'à un prix moyen allant de 818 \$ US l'once en 2007 à 908 \$ US l'once en 2010. Si le prix de l'or est supérieur, environ 74 % de la production prévue pendant la durée du prêt pourra être vendue au prix courant du marché plus élevé en vigueur. Les options sur l'or expirent sur une base mensuelle depuis janvier 2007, ce qui se poursuivra jusqu'à septembre 2010. Au premier trimestre, 14 369 onces d'options vente/achat ont expiré.

Les frais d'administration et généraux sont passés de 1,0 million \$ pour la même période en 2006 à 1,3 million \$ au premier trimestre 2007 en raison d'une hausse des activités administratives liées au démarrage du projet Casa Berardi et aux programmes d'exploration à Joanna et Kipawa.

Les dépenses d'exploration de 1,2 million \$ engagées à Joanna et Kipawa ont été imputées à l'exploitation durant le premier trimestre 2007. Aucune dépense d'exploration n'a été engagée durant la même période en 2006.

Les activités d'exploitation ont engendré un décaissement de 2,4 millions \$, par rapport à un encaissement de 2,5 millions \$ durant la même période en 2006. L'écart est principalement dû à un changement de 3,4 millions \$ au fonds de roulement hors trésorerie en 2006.

Étant donné que la production commerciale de Casa Berardi n'avait pas encore commencé au premier trimestre 2007, le produit des ventes d'or et les charges d'exploitation connexes ont été reportés et inscrits aux charges d'actif minier. Des ventes d'or de 23 millions \$ ont été réalisées avec la vente de 30 100 onces d'or, et des charges d'exploitation et d'investissement de 16,3 millions ont été engagées à Casa Berardi au cours du premier trimestre 2007. En 2006, 19 millions \$ étaient injectés à Casa Berardi durant la même période.

L'une des conditions de la facilité de prêt exigeait le financement de comptes de caisse avec restrictions au premier trimestre 2006, qui totalisait, avec l'encaisse de la reprise de prêt, 17,3 millions \$. En 2007, les ventes d'or, après charges d'exploitation et d'investissement, ont entraîné une augmentation de l'encaisse affectée de 4,2 millions \$.

Aurizon a perçu 2,5 millions \$ en droits miniers provinciaux cumulés remboursables au premier trimestre 2007.

Les activités d'investissement regroupées ont engendré un encaissement de 5,1 millions \$, par rapport à un décaissement de 36,3 millions \$ durant la même période en 2006.

Les activités de financement se sont traduites par un décaissement net de 1,1 million \$ en raison de la capitalisation des charges d'intérêt liées à la facilité de prêt du projet. Au cours de la même période en 2006, l'encaissement de tranches de prêt, le financement par actions et l'exercice des options d'achat d'actions des employés ont fourni 26,5 millions \$, après frais d'intérêt et de financement reportés.

RESSOURCES DE TRÉSORERIE ET LIQUIDITÉ

En date du 31 mars 2007, l'encaisse s'élevait à 34,5 millions \$, dont 23,6 millions ont été versés dans des comptes affectés afin de financer le projet Casa Berardi et les charges administratives générales. Au début de l'exercice, l'encaisse était de 28,8 millions \$. Au 31 mars 2007, le fonds de roulement se chiffrait à 32,6 millions \$, par rapport à 29,8 millions \$ au début de l'exercice. La portion court terme la dette à long terme de 4,4 millions \$ est exigible le 30 septembre 2007.

CASA BERARDI

Au premier trimestre 2007, Casa Berardi a produit 32 013 onces d'or, dont 30 100 ont été vendues à 651 \$ US l'once. Depuis son entrée en production en novembre 2006, la mine a produit 49 744 onces d'or.

Production précommerciale en 2007	1^{er} t. 2007
Tonnes de minerai traité	104 663
Teneur – grammes/tonne	10,14
Pourcentage de récupération	93,8 %
Production d'or – onces	32 013
Ventes d'or – onces	30 100

La phase mise en service et augmentation de la production ayant été amorcée, la charge décaissée totale en fonction de l'or vendu était de 357 \$ US au premier trimestre 2007. En tenant compte des résultats réels du premier trimestre, la charge décaissée totale pour 2007 devrait être de 265 à 285 \$ US l'once.

La teneur moyenne du minerai extrait de 10,14 g/t se compare avantageusement à la teneur prévue de 9,2 g/t. Le taux de récupération a été de 93,8 %, ce qui se compare favorablement au taux de 90 % prévu. La production d'or a atteint 32 013 onces, soit 20 % de moins que prévu en raison de l'arrêt temporaire des activités à la fin janvier 2007. Casa Berardi respecte l'objectif de production d'environ 170 000 à 180 000 onces d'or en 2007.

MESURES NON PCGR – CHARGE DÉCAISSÉE TOTALE PAR ONCE D'OR

Aurizon a inclus une mesure non PCGR de rendement, la charge décaissée totale, dans ce rapport. La charge décaissée totale est fondée sur les ventes. Bien qu'elle soit courante dans l'industrie aurifère, cette mesure ne répond à aucune norme reconnue et est considérée comme non PCGR. La Société se conforme aux recommandations de l'Institut de l'or. Elle croit que certains investisseurs utilisent cette information, en plus des mesures conventionnelles conformes aux PCGR, pour évaluer le rendement d'Aurizon et sa capacité à générer un flux de trésorerie. La mesure a donc pour objet de fournir des renseignements supplémentaires et ne doit pas être considérée isolément ou en lieu et place des mesures PCGR. Le tableau ci-dessous fournit un rapprochement de la charge décaissée totale par once :

	1^{er} trim. 2007
Charges d'exploitation et d'investissement selon l'état des flux de trésorerie	15 309 416 \$
Charges d'exploitation	(3 033 046)
Ventes de sous-produit d'argent	(100 418)
Hausse des comptes créditeurs	409 781
Charge décaissée totale (\$ CAN)	12 585 733 \$
Taux de change moyen par rapport au \$ US de la Banque du Canada	1,17
Nombre d'onces d'or vendues	30 100
Charge décaissée totale par once d'or (\$US)	357 \$ US

AUTRES PROPRIÉTÉS

Propriété aurifère Joanna

Au premier trimestre 2007, Geostat Systems International Inc. (« Geostat ») a préparé une nouvelle estimation des ressources minérales basée sur 381 forages effectués par les exploitants précédents. Ces ressources sont évaluées à 5,4 millions de tonnes titrant en moyenne à 1,8 g/t d'or (soit 309 000 onces dans la catégorie des ressources indiquées), et à 21,8 millions de tonnes à une teneur moyenne de 1,6 g/t (soit 1,1 million d'onces dans la catégorie des ressources inférées).

L'estimation des ressources minérales fait état du projet Joanna au 31 décembre 2006 et ne tient donc pas compte du programme de forage d'Aurizon en cours.

Les veines sont comprises dans un périmètre de 100 à 190 mètres dont la teneur est moindre, soit de 0,5 à 2 g/t d'or. Le couloir s'étend le long d'une bande de 2 200 mètres (est-ouest) et peut être suivi jusqu'à une profondeur de 400 mètres. La minéralisation passe par de multiples zones distinctes, suivant un pendage de 55 degrés vers le nord avec un plongement vers l'ouest. Cinq zones ont été clairement définies, dont trois se trouvent au sud de la faille et deux au nord.

Propriété auro-uranifère de Kipawa

Les levés géophysiques aériens ont été réalisés au premier trimestre dans la portion nord des concessions de Kipawa. Des travaux de reconnaissance ont également été menés dans les régions où des anomalies aurifères avaient été décelées. Trois cibles aurifères distinctes d'une superficie d'environ 1 km² chacune ont été définies dans la portion sud de la propriété.

Outre la cible auro-uranifère, un levé magnétique a été réalisé sur les anomalies aurifères circulaires, qui pourraient être liées à la présence de kimberlite, laquelle indique souvent un potentiel diamantifère.

Le traitement des échantillons extraits à l'automne dernier a permis de découvrir un affleurement de granite à grain grossier légèrement radioactif d'une teneur supérieure à 0,4 % en lanthanide.

PERSPECTIVES

Casa Berardi

Casa Berardi a atteint les paramètres d'exploitation définis pour établir la production commerciale en avril 2007. Aux fins de comptabilité, la date d'entrée en vigueur de la production commerciale est le 1^{er} mai, après quoi les ventes d'or et les charges d'exploitation sont inscrites à l'état des résultats.

La production devrait augmenter graduellement et passer de son volume actuel de 1 600 tonnes à 2 200 tonnes par jour au cours des quatre prochains trimestres. D'après les résultats du premier trimestre, l'objectif de production de Casa Berardi demeure de 170 000 à 180 000 tonnes d'or en 2007 à un coût total estimé de 265 à 285 \$ US l'once en se basant sur un taux de change de 1,15.

La production d'or était de 14 968 onces en avril 2007, soit 19 % supérieure aux prévisions grâce à une teneur en or et à un taux de récupération supérieurs aux prévisions, avantage partiellement annulé par un débit légèrement plus bas que prévu. La teneur moyenne de l'or extrait était de 10,94 g/t d'or et le taux de récupération, de 95 %.

Aurizon prévoit utiliser au moins deux installations de forage souterraines et deux de surface pour optimiser les ressources minérales actuelles et en ajouter de nouvelles en 2007 selon le plan suivant :

- Des activités de forage souterrain seront effectuées sur une étendue d'environ 8 000 mètres tous les 25 mètres à partir du traçage d'exploration à 550 mètres dans les zones 115 et 118 à 120 pour accroître la fiabilité des ressources et, éventuellement, transférer ces ressources en réserves au terme d'un plan minier approprié.
- En prévision du forage, le traçage situé à 550 mètres sera prolongé à l'est d'environ 200 mètres afin de faciliter l'accès souterrain à la zone 123-S découverte récemment.
- Des activités de forage de surface seront effectuées sur environ 23 000 mètres grâce à deux installations de forage en service dans les zones 122-162 Deep et 123-8162S et à l'est de la zone principale.

Aurizon a également élaboré un programme d'exploration en profondeur sur trois ans pour tester plus avant le potentiel d'exploration de la concession minière.

- Une galerie d'exploration sera creusée vers l'est à partir de la rampe de production prévue de la zone 113, à 850 mètres sur environ 1 000 mètres, pour mettre en œuvre un programme de forage allant jusqu'à 1 500 mètres.
- La galerie de production située à 570 mètres dans la zone Lower Inter sera agrandie pour permettre le forage et l'analyse de l'extension du pendage.
- La galerie de roulage de 4,5 km reliant la mine Ouest à la mine Est (à 280 mètres) sera remise en état dans le cadre d'un plan de développement

MINES AURIZON LTÉE
RAPPORT SUR LE PREMIER TRIMESTRE
31 MARS 2007

4

général de la mine. Cette galerie constituera une plateforme d'exploration qui permettra d'explorer la région située entre la zone principale et la mine Est. Le programme d'exploration pourrait être lancé à partir du traçage durant le quatrième trimestre de 2007.

Propriété aurifère Joanna

Deux foreuses sont actuellement en service le long de l'extension latérale et de pendage des ressources minérales, afin d'accroître les ressources minérales existantes. Tel que mentionné ci-dessus, plusieurs anciens puits feront l'objet de nouvelles analyses pour confirmer leur teneur et l'épaisseur de la zone dans le cadre du plan des ressources minérales actuel. Un estimé des ressources minérales à jour comprenant des résultats des programmes actuels de forage et de reprise des analyses devrait être terminé au début du troisième trimestre de 2007. Des essais métallurgiques et géotechniques préliminaires sont en cours. Ils serviront à fournir des lignes directrices afin de réaliser une évaluation économique préliminaire, probablement d'ici la fin de l'année. De plus, des activités de forage prospectif seront lancées sur les propriétés adjacentes sur lesquelles la Société a récemment pris une option d'acquisition.

Propriété de Kipawa

Des travaux d'exploration, notamment de cartographie topographique, de levé de polarisation provoquée, de creusement prospectif et de forage du mort terrain, seront entrepris au deuxième trimestre afin de définir les cibles à tester par forage au diamant plus tard dans l'année.

Actions ordinaires
(TSX – ARZ/AMEX – AZK)

	31 mars 2007	31 décembre 2006
Émises	146 343 048	146 313 048
Entièrement diluées	149 654 548	149 677 048
Moyenne pondérée	146 333 048	144 399 006

Au 9 mai 2007, Aurizon avait 146 421 048 actions ordinaires émises et en circulation. De plus, 5 144 500 options d'achat d'actions, soit 3,5 % des actions en circulation, sont en circulation et peuvent être converties en actions ordinaires au prix moyen de 2,79 \$ l'action.

La Société n'a aucune transaction entre apparentés ou entente hors bilan à signaler.

Les renseignements de nature scientifique ou technique ont été préparés sous la supervision de Michel Gilbert, ing., vice-président d'Aurizon et personne qualifiée selon le règlement national 43-101.

Aurizon est un producteur d'or dont la croissance stratégique est axée sur le développement de ses projets en cours en Abitibi dans le nord-ouest du Québec, une des régions les plus riches en or et en métaux de base du monde, et l'augmentation de la production au moyen de transactions rentables. Casa Berardi devrait produire un excédent d'environ 1 000 000 onces d'or au cours des six premières années d'existence de la mine. Les actions d'Aurizon se négocient à la Bourse de Toronto sous le symbole « ARZ » et à la Bourse des États-Unis sous le symbole « AZK ». Pour de plus amples renseignements sur Aurizon et ses projets, veuillez vous rendre sur le site de la Société au <http://www.aurizon.com>.

Sommaire des résultats trimestriels

	1 ^{er} trimestre 2007	4 ^e trimestre 2006	3 ^e trimestre 2006	2 ^e trimestre 2006	1 ^{er} trimestre 2006	4 ^e trimestre 2005	3 ^e trimestre 2005	2 ^e trimestre 2005
Produits	463 879 \$	318 777 \$	314 315 \$	368 236 \$	237 521 \$	170 908 \$	209 058 \$	233 323 \$
Bénéfice net (perte) des activités poursuivies	659 545 \$	(2 170 094 \$)	4 817 690 \$	(11 922 365 \$)	(5 761 587 \$)	(1 355 617 \$)	(794 404 \$)	(1 265 074 \$)
Bénéfice net (perte)	659 545 \$	(2 170 094 \$)	4 817 690 \$	(11 922 365 \$)	(5 761 587 \$)	(1 355 617 \$)	(794 404 \$)	2 740 190 \$
Bénéfice net (perte) par action des activités poursuivies – de base et dilué	0,00 \$	(0,01) \$	0,03 \$	(0,08 \$)	(0,04 \$)	(0,01 \$)	(0,01 \$)	(0,01) \$
Bénéfice (perte) par action – de base et dilué	0,00 \$	(0,01) \$	0,03 \$	(0,08 \$)	(0,04 \$)	(0,01 \$)	(0,01 \$)	0,02 \$

MINES AURIZON LTÉE

510 Burrard Street, bureau 510, Vancouver (Colombie-Britannique) Canada V6C 3A8
 Pour plus de renseignements, communiquer avec David P. Hall, président ou Ian S. Walton, chef de l'exploitation :
 Téléphone : 604 687-6600; Sans frais : 1 888 411-GOLD; Télécopieur : 604 687-3932;
 Site Web : www.aurizon.com; Courriel : info@aurizon.com

Énoncés prospectifs

Le présent rapport renferme des « énoncés prospectifs ». Ces énoncés prospectifs comprennent, sans s'y limiter, les énoncés concernant les plans stratégiques d'Aurizon, la production commerciale future et les programmes de travaux. Les énoncés prospectifs expriment, en date du présent rapport, les plans, les estimations, les prévisions, les projections, les attentes ou les convictions de la Société quant aux événements et aux résultats à venir. La Société n'entend pas procéder à la mise à jour de ces énoncés prospectifs ni n'assume aucune obligation à cet égard. Les énoncés prospectifs contiennent des éléments de risque et d'incertitude, et nul ne peut garantir que ces énoncés se révéleront exacts. Il s'ensuit que les résultats réels et les événements futurs pourraient différer considérablement de ceux anticipés par de tels énoncés. Parmi les facteurs susceptibles de faire diverger les résultats ou les événements par rapport aux attentes exprimées ou signifiées par les énoncés prospectifs citons, notamment, les risques inhérents aux activités minières, les risques environnementaux, les risques de retard de construction ainsi que d'autres risques décrits dans la formule du rapport annuel qu'Aurizon a déposé auprès des commissions des valeurs mobilières de la Colombie-Britannique, de l'Alberta, du Manitoba, de l'Ontario et du Québec, et dans le formulaire de renseignements 40-F du rapport annuel déposé auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis. Ces documents sont disponibles sur le site de Sedar au www.sedar.com et sur Edgar au www.sec.gov/.

MISE EN GARDE À L'INTENTION DES LECTEURS AMÉRICAINS

En tant que Société basée en Colombie-Britannique, la Société est soumise à certains règlements émis par la Commission des valeurs mobilières de la Colombie-Britannique (« Commission des valeurs mobilières de la C.-B. »). La Société est tenue de fournir des renseignements détaillés sur ses propriétés, y compris la minéralisation, le forage, les échantillonnages et les analyses ainsi que la sécurité relative aux échantillonnages et aux ressources minérales et aux estimations de réserves minérales. De plus, la Société décrit les ressources minérales associées avec ses propriétés en utilisant des termes tels que « indiquées » ou « inférées », qui sont reconnus par les autorités canadiennes, mais ne le sont pas par la Securities and Exchange Commission des États-Unis (« SEC »).

Mise en garde à l'intention des investisseurs américains concernant les ressources minérales

La Securities and Exchange Commission des États-Unis autorise les Sociétés minières, par le truchement de leurs déclarations auprès de la SEC, à déclarer seulement les gisements minéraux qu'elles peuvent extraire ou produire de manière économique et licite. Dans le présent document, la Société peut utiliser certains termes tels que « ressources minérales », « ressources indiquées » et « ressources inférées », qui sont reconnus et mandatés par l'organisme de réglementation du commerce des valeurs mobilières, mais qui ne sont pas reconnus par la SEC.

Le présent rapport peut également renfermer le terme ressources « indiquées ». Nous avisons les lecteurs américains que, quoique ce terme soit reconnu et requis par la réglementation canadienne, la SEC ne le reconnaît pas. **Les investisseurs américains sont mis en garde de ne pas présumer qu'une partie ou l'ensemble des dépôts minéraux dans cette catégorie pourront être convertis en réserves minérales.**

Le présent rapport peut également renfermer le terme ressources « inférées ». Nous avisons les lecteurs américains que, quoique ce terme soit reconnu et requis par la réglementation canadienne, la SEC ne le reconnaît pas. Une grande incertitude est liée aux « ressources inférées » en ce qui a trait à leur existence et à leur faisabilité économique et légale. Il ne faut pas présumer qu'une partie ou l'ensemble d'une ressource minérale inférée sera éventuellement reclassée dans une catégorie supérieure. En vertu des règlements canadiens, les estimations relatives aux ressources minérales inférées ne peuvent servir de fondement aux études de faisabilité ou de pré-faisabilité, sauf dans de rares cas. **Les investisseurs américains sont mis en garde de ne pas présumer qu'une partie ou l'ensemble d'une ressource inférée existe ni qu'elle est économiquement ou légalement exploitable.**

Mines Aurizon ltée
Bilans consolidés (non vérifiés) – en date du

(en dollars canadiens)	31 mars 2007	31 décembre 2006
	\$	\$
ACTIF		
À COURT TERME		
Espèces et quasi-espèces	10 992 121	9 465 215
Encaisse affectée (note 4 (c))	23 556 532	19 357 224
Comptes débiteurs	1 445 478	1 822 447
Droits miniers remboursables	2 125 107	4 588 037
Crédits d'impôt remboursables	804 252	804 252
Inventaires	7 204 420	5 841 020
Charges payées d'avance	1 149 238	1 145 552
	47 277 148	43 023 747
DROITS MINIERS REMBOURSABLES	3 735 074	3 298 407
COÛTS DE FINANCEMENT DIFFÉRÉS (note 2)	-	2 290 987
DÉPÔTS DE RESTAURATION	138 348	138 348
IMMOBILISATIONS	39 288 493	39 909 934
PROPRIÉTÉS MINIÈRES	132 910 823	137 567 440
	223 349 886	226 228 863
TOTAL DE L'ACTIF		
PASSIF		
À COURT TERME		
Comptes créditeurs et charges à payer	10 181 296	8 742 565
Portion à court terme de la dette à long terme (note 4 (a))	4 448 290	4 435 524
	14 629 586	13 178 089
PASSIF SUR DÉRIVÉS NON UTILISÉS À DES FINS DE COUVERTURE (note 5 (a))	9 353 802	8 745 233
DETTE À LONG TERME (note 4 (a))	68 838 329	68 840 439
OBLIGATIONS DE MISE HORS SERVICE DES BIENS	2 287 605	2 246 931
CHARGES FISCALES SUR REVENUS FUTURS	8 677 269	8 566 572
	103 786 591	101 577 264
TOTAL DU PASSIF		
CAPITAUX PROPRES		
CAPITAL SOCIAL (note 3)		
Actions ordinaires émises – 146 343 048 (2006 – 146 313 048)	189 899 712	193 330 698
SURPLUS D'APPORT	780 398	742 943
RÉMUNÉRATION PAR ACTIONS	2 758 709	2 822 050
DÉFICIT	(73 875 524)	(72 244 092)
	119 563 295	124 651 599
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		
	223 349 886	226 228 863
TOTAL DU PASSIF ET DES CAPITAUX PROPRES		

Les notes ci-jointes font partie intégrante de ces états financiers consolidés.

Approuvé au nom du conseil d'administration



Robert Normand,
Directeur, président du comité de la vérification



Brian Moorhouse,
Directeur, membre du comité de la vérification

Mines Aurizon ltée

États consolidés des résultats d'exploitation et déficit (non vérifiés) – Pour les trois mois se terminant le 31 mars

	2007	2006
	\$	\$
PRODUITS		
Revenus de redevances et d'intérêts	463 879	237 521
DÉPENSES		
Frais administratifs et généraux	1 266 595	1 009 616
Coûts d'exploration	1 180 619	-
Pertes non réalisées sur dérivés non utilisés à des fins de couverture (note 5 (a))	608 569	7 136 096
Perte sur la vente d'immobilisations	25 921	4 115
Perte sur change	28 569	6 551
Impôt sur le capital	212 358	148 679
	3 322 631	8 305 057
PERTE POUR LA PÉRIODE PRÉCÉDANT CE QUI SUIV	(2 858 752)	(8 067 536)
CHARGE FISCALE ACTUELLE	-	(43 645)
RECOUVREMENT DE CHARGE FISCALE FUTURE (note 3 (c))	3 518 297	2 349 594
GAINS NETS (PERTES NETTES) POUR LA PÉRIODE	659 545	(5 761 587)
DÉFICIT – EN DÉBUT DE PÉRIODE	(72 244 092)	(57 207 736)
ADOPTION DE NOUVELLES NORMES COMPTABLES (note 2 (a))	(2 290 987)	-
DÉFICIT – REDRESSÉ	(74 535 079)	(57 207 736)
DÉFICIT – EN FIN DE PÉRIODE	(73 875 524)	(62 969 323)
BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION – de base et dilué	0,00	(0,04)
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	146 333 048	141 397 881

États consolidés du résultat étendu (non vérifiés) – Pour les trois mois se terminant le 31 mars

	2007	2006
	\$	\$
Gains nets (pertes nettes) pour la période antérieure au résultat étendu	659 545	(5 761 587)
Autre résultat étendu après impôt (note 2 (c))	-	-
Résultat étendu (perte) pour la période	659 545	(5 761 587)

Mines Aurizon Itée

États consolidés des flux de trésorerie (non vérifiés) – Pour les trois mois se terminant le 31 mars

	2007	2006
	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Gains nets (perte nette) pour la période	659 545	(5 761 587)
Ajustement pour les postes hors caisse :		
Dépréciation et accroissement	24 787	23 131
Crédits d'impôt remboursables	(436 667)	-
Perte sur la vente de propriété, usine et équipement	25 921	4 115
Pertes sur dérivés non utilisés à des fins de couverture	608 569	7 136 096
Recouvrement d'impôts futurs	(3 518 297)	(2 349 594)
	(2 636 142)	(947 839)
Diminution des postes hors caisse du fonds de roulement	251 191	3 407 276
	(2 384 951)	2 459 437
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Immobilisations	(955 414)	(2 799 934)
Propriétés minières	(15 309 416)	(16 156 922)
Financement d'encaisse affectée	(4 199 308)	(17 338 647)
Ventes d'or	23 050 649	-
Droits miniers remboursables	2 462 930	-
	5 049 441	(36 295 503)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Émission d'actions	61 425	14 339 301
Dette à long terme	10 656	14 610 686
Frais d'intérêt reportés	(1 209 665)	(124 149)
Coûts de financement reportés	-	(2 313 362)
	(1 137 584)	26 512 476
AUGMENTATION (DIMINUTION) EN ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES	1 526 906	(7 323 590)
ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES – EN DÉBUT DE PÉRIODE	9 465 215	25 010 213
ESPÈCES ET QUASI-ESPÈCES – EN FIN DE PÉRIODE	10 992 121	17 686 623

Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiés)
(en dollars canadiens)

1. Mode de présentation

Les présents états financiers intermédiaires non vérifiés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada et selon des méthodes conformes à celles mises de l'avant dans les états financiers vérifiés de la Société pour l'exercice se terminant le 31 décembre 2006. Les présentes notes ne comprennent pas tous les renseignements et toutes les divulgations exigés pour les états financiers annuels en vertu des principes comptables généralement reconnus au Canada. Les présents états financiers doivent être lus de concert avec les états financiers annuels les plus récents de la Société.

Les présents états financiers intermédiaires non vérifiés de la Société ont été établis par la direction et celle-ci en assume la responsabilité. Les vérificateurs indépendants de la Société n'ont pas effectué d'examen des présents états financiers conformément aux normes établies par l'Institut canadien des comptables agréés.

2. Changement de politiques comptables

À compter du 1^{er} janvier 2007, la Société a adopté les nouvelles lignes directrices de l'Institut canadien des comptables agréés concernant le traitement comptable des instruments financiers.

a) Instruments financiers – Constatation et mesures, section 3855

Cette norme détermine quand un actif financier, un passif financier ou un dérivé non financier doit être constaté au bilan et si des mesures de juste valeur ou basées sur le coût sont utilisées. Elle précise également comment les profits et les pertes des instruments financiers doivent être présentés. En vertu de la section 3855, tous les actifs financiers, à l'exception de ceux conservés jusqu'à maturité, et les instruments financiers dérivés doivent être évalués à leur juste valeur. Les passifs financiers détenus à des fins de transaction doivent être évalués à leur juste valeur, alors que d'autres passifs financiers peuvent être évalués au coût de revient. En conséquence de l'adoption de la section 3855, des frais de financement reportés non amortis associés à la dette à long terme de 2 290 987 \$ ont été portés au déficit. Tous les instruments dérivés non utilisés à des fins de couverture figurant bilan sont indiqués à leur juste valeur marchande, les rajustements de l'évaluation au prix courant connexes étant comptabilisés au revenu net. Les frais de transaction associés à la dette à long terme sont capitalisés jusqu'au démarrage de la production commerciale, puis inclus au revenu net.

b) Couvertures, section 3865

Cette norme s'applique quand une société choisit de désigner une relation de couverture à des fins comptables. Elle s'ajoute à la ligne directrice de comptabilité AcG-13 « Relations de couverture » et à la section 1650 « Conversion des devises étrangères », en précisant comment la comptabilité de couverture s'applique et quels renseignements sont nécessaires lorsqu'elle s'applique. La Société a choisi de ne pas appliquer la comptabilité de couverture et, par conséquent, ne prévoit pas être touchée par cette norme.

c) Résultat étendu, section 1530

Cette norme introduit de nouvelles règles pour le rapport et l'affichage du résultat étendu. Le résultat étendu, qui est présentement rapporté aux termes des PCGR américains, est la modification aux capitaux propres (actif net) d'une entreprise au cours d'une période de rapport attribuable à des transactions ou d'autres événements et circonstances de sources autres que le propriétaire. Il comprend toutes les modifications aux capitaux propres au cours d'une période sauf celles qui résultent d'investissements par les propriétaires et les distributions aux propriétaires. Ces postes comprennent les gains et pertes de détention sur certains investissements, et les gains et pertes sur certains instruments dérivés. La Compagnie ne détient aucun titre négociable, n'a pas de régime de retraite à prestations déterminées ni de régime d'assurance-vie à la retraite et n'applique pas les principes de la comptabilité de couverture; par conséquent, elle ne prévoit pas être touchée par cette norme.

3. Capital social

a) Autorisé

500 000 000 actions ordinaires sans valeur au pair.

100 000 000 actions privilégiées sans valeur au pair, dont 8 050 000 actions privilégiées convertibles de catégorie « A » (émises – aucune) et 1 135 000 actions privilégiées convertibles de catégorie « B » (émises – aucune).

b) Émises et entièrement payées

Actions ordinaires	Actions	Montant
		\$
Solde au 31 décembre 2006	146 313 048	193 330 698
Exercice d'options d'achat d'actions	30 000	25 886
Juste valeur des options levées	-	61 425
Effet futur sur l'impôt des actions accréditatives	-	(3 518 297)
Solde au 31 mars 2007	146 343 048	189 899 712

c) Renonciation des actions accréditatives

En février 2007, la Société a renoncé aux crédits d'impôt associés au financement par actions accréditatives de 15 125 000 \$ effectué en 2006. Conformément aux directives de l'ICCA CPN 146, un passif d'impôts futurs de 3 518 297 \$ et une réduction équivalente du capital social ont été enregistrés durant le premier trimestre de 2007, afin de reconnaître les avantages fiscaux conférés aux souscripteurs du financement par actions accréditatives. Puisque la Société a des actifs d'impôts futurs qui n'ont pas été reconnus et que les différences temporaires imposables relatives aux actions accréditatives devraient s'inverser durant la période de report de perte en avant, le passif d'impôts futurs a été réduit, et un recouvrement d'impôts de 3 518 297 \$ a été enregistré dans l'état des résultats d'exploitation.

d) Options d'achat d'actions

Les options d'achat d'actions octroyées aux dirigeants, directeurs et employés en date du 31 mars 2007, et les changements apportés durant la période sont présentés ci-dessous :

Trimestre ayant pris fin le 31 mars 2006		
	Actions	Prix de levé moyen pondéré
En circulation au début de la période	3 364 000	2,02 \$
Octroyées	-	-
Levées	(30 000)	0,86 \$
Perdus par défaut	(22 500)	1,66 \$
En circulation à la fin de la période	3 311 500	2,02 \$
Acquises et susceptibles d'exercice à la fin de la période	3 296 500	2,02 \$

e) Cumul des autres éléments du résultat étendu

En date du 31 mars 2007, le cumul des autres éléments du résultat étendu était nul.

4. Dette à long terme

a) Facilité d'emprunt des projets

	31 mars 2007	31 décembre 2006
	\$	\$
Facilité d'emprunt de Casa Berardi	73 023 882	73 057 569
Location-acquisition	262 736	218 394
	73 286 618	73 275 963
Moins les tranches à court terme :		
Facilité d'emprunt de Casa Berardi	(4 381 433)	(4 383 454)
Location-acquisition	(66 856)	(52 070)
	(4 448 289)	(4 435 524)
Dette à long terme	68 838 329	68 840 439

b) Facilité de prêt des projets

Le 23 février 2006, la Société a conclu une facilité de prêt de 75 millions \$ avec un syndicat bancaire pour la construction de Casa Berardi. L'actif du projet Casa Berardi est donné en gage à titre de garantie pour la créance prioritaire. La facilité de prêt a une échéance de 4,5 ans, le premier versement en capital devant être payé le 30 septembre 2010. La Société peut obtenir des fonds sous la forme d'une acceptation bancaire ou d'un prêt à taux préférentiel. Le taux du prêt est calculé au taux préférentiel plus 1,25 % et le taux d'intérêt de l'acceptation bancaire est fixé au taux CDOR courant plus 2,25 %. Une fois la phase exploitation commerciale atteinte et certains tests de performance d'exploitation réussis, les marges des taux d'intérêt sur les prêts basés sur le taux préférentiel et l'acceptation bancaire seront réduites à 0,875 % et 1,875 % respectivement. Un droit de 0,75 % sera imposé à toute portion inutilisée de la facilité. Le prêt peut être remboursé n'importe quand sans pénalité. Toute portion inutilisée de la facilité, jusqu'à concurrence de 7,5 millions \$, peut être convertie en facilité de crédit renouvelable.

Un remboursement du capital de 6 % de l'encours de la dette est exigible le 30 septembre 2007. En conséquence, une tranche de 4 381 433 \$ de cette dette figure au passif à court terme.

c) Encaisse affectée

Conformément aux modalités de la facilité de prêt de 75 millions \$, en date du 31 mars 2007, un montant de 23 556 532 \$ a été retenu dans des comptes affectés afin de financer les coûts du projet Casa Berardi, exception faite d'un montant de 2 406 987 \$ devant servir à financer les charges générales et administratives de la Société. Ces fonds pourront être débloqués à la réalisation de certains tests de performance d'exploitation passés prévus à la fin de 2007.

d) Location-acquisition

Selon les modalités du contrat de location-acquisition d'équipement d'une durée de 48 mois, la Société doit payer 262 736 \$, dont 66 857 \$ sont exigibles en 2007. La location-acquisition stipule que la Société peut acheter l'équipement loué à un montant nominal à la fin de la période de location.

Les paiements futurs estimés (minimums) à effectuer en vertu de la location-acquisition sont les suivants :

2007	49 655 \$
2008	70 846 \$
2009	76 537 \$
2010	65 698 \$
Total	262 736 \$

5. Engagements

a) Instruments dérivés non utilisés à des fins de couverture

Les positions d'instruments dérivés non utilisés à des fins de couverture en date du 31 mars 2007 sont les suivants :

	2007	2008	2009	2010	Total
Or					
Options de vente achetées :					
Prix d'exercice de 500 \$ US – onces	45 100	77 306	84 842	65 814	273 062
Options d'achat vendues – onces					
Prix moyen de l'once	45 100	77 306	84 842	65 814	273 062
	818 \$US	848 \$US	882 \$US	908 \$US	865 \$US
Dollars canadiens – dollars américains					
Contrats de vente à terme - \$ CA	3 600 000 \$	21 000 000 \$	16 800 000 \$	18 600 000 \$	60 000 000 \$
Taux de change moyen	1,13	1,13	1,12	1,11	1,12

En date du 31 mars 2007, la perte sur instruments dérivés non utilisés évaluée à la valeur du marché sur les positions d'instruments dérivés non utilisés à des fins de couverture sur l'or et les devises a atteint 8 398 532 \$ et 955 270 \$ respectivement, pour un total de 9 353 802 \$. Ces pertes ont été imputées à l'exploitation, dont 608 569 \$ au premier trimestre de 2007. Il n'y a aucune exigence de marge associée à ces positions dérivées.

Au cours de la période de trois mois se terminant le 31 mars 2007, 14 369 onces d'options d'achat-vente sont arrivées à échéance.

b) Obligations contractuelles

Au 31 mars 2007, la Société était sujette à des obligations contractuelles touchant des activités d'exploitation, de développement et de restauration à Casa Berardi, représentant un montant de 309 961 \$ exigible en 2007.

6. Juste valeur des instruments financiers

La juste valeur équivaut approximativement aux montants indiqués aux états financiers consolidés pour les espèces et quasi-espèces, l'encaisse affectée, les comptes débiteurs, les crédits d'impôt et droits miniers remboursables, les dépôts de remise en état et les comptes créditeurs.

En date du 31 mars 2007, la Société était liée par des contrats de marchandises et de devises dont la description figure à la note 4 (a). Comme la Société n'utilise pas la comptabilité de couverture, les contrats dérivés sont indiqués à leur juste valeur dans le bilan, les gains et les pertes découlant de l'utilisation d'instruments dérivés (utilisés et non utilisés) étant imputée à l'exploitation.

En conséquence de l'adoption de la section 3855, des frais de financement reportés non amortis associés à la dette à long terme ont été inscrits à la perte. La dette à long terme tombe dans la catégorie autre qu'à titre de négociation. La valeur comptable de la dette à long terme au 31 décembre 2006 correspondait presque à sa juste valeur marchande.

7. Événements postérieurs

- a) Le 4 avril 2007, des options d'achat d'actions ont été accordées, dans le cadre des plans d'options d'achat d'actions de la Société, aux dirigeants, directeurs et employés pour l'achat de 1 911 000 actions ordinaires au prix de 4,10 \$ l'action, 1 261 000 options arrivant à échéance au cours d'une période de cinq ans.
- b) Aux fins de comptabilité, la production commerciale de Casa Berardi a été atteinte le 1^{er} mai 2007.