

# **EXPLORATION DIOS INC.**

## **États financiers intermédiaires**

**30 SEPTEMBRE 2009**

### **Table des matières**

<b>Résultats, résultats étendus et déficit</b>	<b>2</b>
<b>Bilans</b>	<b>3</b>
<b>Dépenses d'exploration reportées</b>	<b>4</b>
<b>Flux de trésorerie</b>	<b>5</b>
<b>Notes complémentaires</b>	<b>6-11</b>

Les états financiers intérimaires ci-joints ont été dressés par la direction de Exploration Dios Inc. et n'ont pas été révisés par les vérificateurs externes de la Société.

1000, rue St-Antoine ouest, bureau 711, Montréal QC H3C 3R7 Tél: 514-483-5149 514-510-7962 Téléc: 514-510-7964 <a href="http://www.diosexplo.com">www.diosexplo.com</a>
--

**EXPLORATION DIOS INC.**  
**Résultats, résultats étendus et déficit** (non vérifiés)

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	30-sept		30-sept	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
<b>DÉPENSES D'ADMINISTRATION</b>				
Rémunération à base d'actions	<b>42 630</b>	126 420	<b>115 060</b>	370 770
Salaire-gestion et administrateurs	<b>11 016</b>	4 816	<b>41 643</b>	17 502
Honoraires professionnels	<b>8 447</b>	7 223	<b>62 534</b>	88 495
Publicité, voyages et relations publiques	<b>5 190</b>	39 590	<b>15 604</b>	130 405
Frais de bureau	<b>3 694</b>	8 975	<b>9 087</b>	18 633
Inscription et registrariat	<b>1 420</b>	2 136	<b>8 194</b>	19 618
Informations aux actionnaires	<b>894</b>	3 920	<b>17 455</b>	29 950
Assurances, taxes et permits	-	276	<b>11 224</b>	14 549
Loyer	-	-	-	2 250
Intérêts et frais bancaires	<b>163</b>	303	<b>604</b>	703
	<b>73 454</b>	193 659	<b>281 405</b>	692 875
<b>AUTRES REVENUS ET DÉPENSES</b>				
Revenus d'intérêts	<b>24 826</b>	54 796	<b>68 520</b>	186 460
Radiation de propriétés minières	<b>(105 640)</b>	-	<b>(105 640)</b>	-
Radiation de dépenses d'exploration reportées	<b>(325 552)</b>	-	<b>(325 552)</b>	-
Plus-value (moins-value) non réalisée des actions cotées	-	(40 702)	<b>15 160</b>	(36 180)
	<b>(406 366)</b>	14 094	<b>(347 512)</b>	150 280
<b>PERTE AVANT IMPÔTS</b>	<b>(479 820)</b>	(179 565)	<b>(628 917)</b>	(542 595)
Impôts futurs	<b>17 598</b>	369 807	<b>51 160</b>	498 399
<b>PERTE NETTE ET RÉSULTAT ÉTENDU</b>	<b>(497 418)</b>	(549 372)	<b>(680 077)</b>	(1 040 994)
<b>DÉFICIT AU DÉBUT</b>	<b>(5 985 189)</b>	(5 148 788)	<b>(5 802 530)</b>	(4 657 166)
<b>PERTE NETTE</b>	<b>(497 418)</b>	(549 372)	<b>(680 077)</b>	(1 040 994)
<b>DÉFICIT À LA FIN</b>	<b>(6 482 607)</b>	(5 698 160)	<b>(6 482 607)</b>	(5 698 160)
<b>PERTE NETTE PAR ACTION - de base et dilué</b>	<b>(0,014)</b>	(0,016)	<b>(0,029)</b>	(0,03)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	<b>34 333 839</b>	34 333 839	<b>34 333 839</b>	34 333 839

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers

# EXPLORATION DIOS INC.

## Bilans

	Au 30 septembre 2009 (non vérifié) \$	Au 31 décembre 2008 (vérifié) \$
<b>ACTIF</b>		
<b>À COURT TERME</b>		
Encaisse	-	165 142
Placements à court terme (note 3)	2 499 120	2 013 633
Actions cotées détenues à des fins de transaction à la JVM (coût de 104 417\$)	25 713	10 552
Taxes de vente à recevoir	58 992	462 962
Crédits d'impôts à recevoir (note 4)	347 268	2 331 278
Débiteurs d'une société liée (note 10)	35 333	125 645
	<b>2 966 426</b>	5 109 212
<b>PLACEMENTS À LONG TERME (note 5)</b>	<b>1 233 251</b>	-
<b>PROPRIÉTÉS MINIÈRES (note 6)</b>	<b>1 137 781</b>	1 076 826
<b>FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (note 7)</b>	<b>7 170 166</b>	6 743 832
	<b>12 507 624</b>	12 929 870
<b>PASSIF</b>		
<b>À COURT TERME</b>		
Déficit de caisse	193 324	-
Créditeurs et charges à payer	6 512	108 225
	<b>199 836</b>	108 225
<b>IMPÔTS FUTURS</b>	<b>860 420</b>	809 260
	<b>1 060 256</b>	917 485
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital-actions (note 8)	16 146 451	16 146 451
Surplus d'apport (note 9)	1 783 524	1 668 464
Déficit	(6 482 607)	(5 802 530)
	<b>11 447 368</b>	12 012 385
	<b>12 507 624</b>	12 929 870

Continuité d'exploitation (Note 1)

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers

## EXPLORATION DIOS INC.

### Dépenses d'exploration reportées (non vérifiées)

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	30-sept		30-sept	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
<b>SOLDE AU DÉBUT</b>	<b>7 023 515</b>	5 495 496	<b>6 743 832</b>	4 423 904
Ajouter:				
Géologie	<b>277 667</b>	340 103	<b>407 906</b>	440 246
Transport, hébergement et logistique	<b>120 218</b>	1 605 566	<b>177 745</b>	2 093 762
Géophysique	<b>63 993</b>	171 258	<b>85 118</b>	176 244
Bureau, fournitures et outillages	<b>10 325</b>	9 290	<b>25 244</b>	64 083
Échantillonnage et analyses	-	32 932	<b>18 223</b>	43 052
Forage au diamant et analyses	-	922 578	<b>37 650</b>	1 335 932
Dépenses totales de la période	<b>472 203</b>	3 081 727	<b>751 886</b>	4 153 319
Radiation de dépenses d'exploration reportés	<b>(325 552)</b>	-	<b>(325 552)</b>	-
<b>DÉPENSES CAPITALISÉES NETTES</b>	<b>146 651</b>	3 081 727	<b>426 334</b>	4 153 319
<b>SOLDE À LA FIN</b>	<b>7 170 166</b>	8 577 223	<b>7 170 166</b>	8 577 223

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers

**EXPLORATION DIOS INC.**  
**États des flux de trésorerie (non vérifiés)**

	Trois mois terminés le		Neuf mois terminés le	
	30-sept		30-sept	
	2009	2008	2009	2008
	\$	\$	\$	\$
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>				
Perte nette	(497 418)	(549 372)	(680 077)	(1 040 994)
Éléments hors caisse				
Rémunération à base d'actions	42 630	126 420	115 060	370 770
Radiation de propriétés minières	105 640	-	105 640	-
Radiation de dépenses d'exploration reportées	325 552	-	325 552	-
Moins-value (gain) non réalisée des actions cotées	-	40 702	(15 160)	36 180
Impôts futurs	17 598	369 807	51 160	498 399
	(5 998)	(12 443)	(97 825)	(135 645)
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement				
Frais payés d'avance	-	-	-	(2 543)
Dépôt	-	316 533	-	-
Taxes de vente à recevoir	(42 704)	(284 511)	403 970	(236 320)
Crédits d'impôts à recevoir	-	66 282	1 984 010	873 847
Débiteurs d'une société liée	94 044	(377 491)	90 311	(286 948)
Créditeurs et charge à payer	(89 796)	370 674	(101 713)	(127 046)
Dépôt reçu	-	(75 000)	-	-
Somme à payer à une société liée	-	(16 825)	-	-
	(44 454)	(12 781)	2 278 753	85 345
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				
Rachat (achat) de placements	415 112	3 022 789	(1 718 738)	4 068 130
Propriétés minières	(95 374)	(33 263)	(166 595)	(153 512)
Frais d'exploration reportés	(472 202)	(3 081 727)	(751 886)	(4 153 319)
	(152 464)	(92 201)	(2 637 219)	(238 701)
<b>AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE</b>	<b>(196 918)</b>	<b>(104 982)</b>	<b>(358 466)</b>	<b>(153 356)</b>
<b>ENCAISSE AU DÉBUT (DÉCOUVERT)</b>	<b>3 594</b>	<b>468</b>	<b>165 142</b>	<b>48 842</b>
<b>ENCAISSE À LA FIN (DÉCOUVERT)</b>	<b>(193 324)</b>	<b>(104 514)</b>	<b>(193 324)</b>	<b>(104 514)</b>

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers

# **EXPLORATION DIOS INC.**

## **Notes complémentaires**

### **Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2009 (non vérifiés)**

---

#### **1. NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION**

La Société est constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions dans le but d'acquérir des propriétés minières, de les explorer, les mettre en valeur et éventuellement, les exploiter.

La Société procède à l'exploration de ses propriétés minières et n'a pas encore déterminé si ses propriétés minières contiennent des dépôts minéraux économiquement exploitables.

Bien que la Société ait pris des mesures qui sont conformes aux standards de l'industrie pour le stade de l'exploration actuel de telles propriétés afin d'obtenir les titres pour les propriétés minières dans lesquelles elle a un intérêt financier, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété. Les titres de propriété peuvent être assujettis à des ententes antérieures non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

Les états financiers ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada incluant l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités.

La capacité de la Société à poursuivre ses activités dépend de l'obtention de nouveaux financements par émission d'actions nécessaires à la poursuite de l'exploration de ses propriétés minières. Les conditions actuelles des marchés de capitaux sont défavorables à la levée de nouveaux financements par émission d'actions et donc, même si la Société a réussi à financer ses programmes d'exploration par l'émission d'actions dans le passé, rien ne garanti qu'elle réussira à obtenir d'autres financements dans le futur. La direction évalue ses besoins de financements et ses alternatives stratégiques incluant des changements potentiels relativement à ses ententes de propriétés minières, ses programmes d'exploration et ses dépenses discrétionnaires.

Les états financiers n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et des passifs, aux produits et aux charges présentés et au classement utilisé dans le bilan si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation ne convenait pas.

#### **2. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**

Les états financiers intérimaires non vérifiés doivent être lus en parallèle avec les états financiers vérifiés de l'exercice terminé le 31 décembre 2008. Ils ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada, en utilisant les mêmes conventions comptables décrites à la note 3 des états financiers vérifiés de l'exercice terminé le 31 décembre 2008.

Le 27 mars 2009, le Comité sur les problèmes nouveaux ("CPN") de l'Institut des Comptables Agréés du Canada a publié l'abrégi CPN-174 "Frais d'exploration minière" afin de fournir des indications supplémentaires aux entreprises d'exploration minière sur les circonstances où il est nécessaire d'effectuer un test de dépréciation. Ce CPN s'applique aux états financiers publiés après le 27 mars 2009. Au cours du trimestre, la Société a décidé de radier la propriété de l'option Opinaca-Nord (431 192\$).

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada a confirmé le 1er janvier 2011 comme date de changement pour l'information financière des sociétés ouvertes canadiennes, qui devra alors correspondre aux Normes internationales d'information financière (les «IFRS»). La Société obtiendra la formation sur l'IFRS et élaborera un plan d'action afin d'être prête pour la conversion pour l'exercice 2011.

**EXPLORATION DIOS INC.**  
**Notes complémentaires**  
**Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2009 (non vérifiés)**

**3. PLACEMENTS À COURT TERME**

Au 30 septembre 2009, les placements à court terme comprennent des dépôts à terme et des fonds monétaires d'une institution financière canadienne pour un total de 2 499 120\$, encaissable en tout temps à l'exception d'une somme de 2 013 490\$ venant à échéance au cours de la prochaine année. Ces placements portent un taux d'intérêt annuel variant de 0,5% à 3,5%.

**4. CRÉDITS D'IMPÔTS À RECEVOIR**

La Société a droit à un crédit d'impôt remboursable pour les entreprises du secteur minier à l'égard des frais d'exploration admissibles engagés après le 29 mars 2001 au Québec. Ce crédit remboursable pour l'année 2009 (jusqu'au 30 septembre) est estimé à 291 356\$ et sera comptabilisé au 31 décembre 2009.

La Société a aussi droit à un crédit d'impôt remboursable à titre de droits miniers sur les frais reliés aux activités minières engagés au Québec. Ce crédit remboursable pour l'année 2009 (jusqu'au 30 septembre) est estimé à 55 264\$ et sera comptabilisé au 31 décembre 2009.

**5. PLACEMENTS À LONG TERME**

Au 30 septembre 2009, les placements à long terme comprennent des certificats de placement garanti et autres placements à terme d'une institution financière canadienne pour un total de 1 233 251\$ venant à échéance avant le 30 janvier 2012 et portent un taux d'intérêt annuel variant de 1,5% à 3,85%.

**6. PROPRIÉTÉS MINIÈRES**

	Au 31 décembre 2008	Additions	Radiations	Au 30 septembre 2009
	\$	\$	\$	\$
<b>33 Carats</b>	454 458	<b>13 930</b>	-	<b>468 388</b>
<b>Hotish</b>	191 265	<b>72 447</b>	-	<b>263 712</b>
<b>Pontax</b>	53 979	<b>2 666</b>	-	<b>56 645</b>
<b>Opinaca-Nord</b>	93 140	<b>12 500</b>	<b>(105 640)</b>	-
<b>Upinor</b>	50 075	<b>14 940</b>	-	<b>65 015</b>
<b>PAM et Ugo</b>	72 565	<b>29 280</b>	-	<b>101 845</b>
<b>Chibouki</b>	94 379	<b>312</b>	-	<b>94 691</b>
<b>U2 et U3</b>	53 280	<b>20 520</b>	-	<b>73 800</b>
<b>Lac Chabran</b>	13 685	-	-	<b>13 685</b>
	1 076 826	<b>166 595</b>	<b>(105 640)</b>	<b>1 137 781</b>

*Opinaca-Nord*

Le 15 mai 2007, la Société a acquis une option lui permettant d'acquérir un intérêt indivis de 50% dans la propriété minière Opinaca Nord située dans le nord du Québec. Pour acquérir cette participation, la Société doit engager des frais d'exploration pour un montant de 1,25\$ M en cinq ans sur cette propriété dont 250 000\$ la première année ainsi qu'un paiement annuel de 25 000 \$ en espèces ou en actions de la Société. Au cours du trimestre, la Société a décidé de ne pas conserver cette propriété.

**EXPLORATION DIOS INC.**  
**Notes complémentaires**  
**Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2009 (non vérifiés)**

**7. FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS**

	Au 31 décembre 2008	Additions	Radiations	Au 30 septembre 2009
	\$	\$	\$	\$
<b>33 Carats</b>	1 332 852	<b>8 766</b>	-	<b>1 341 618</b>
<b>Hotish</b>	2 812 172	<b>619 670</b>	-	<b>3 431 842</b>
<b>Pontax</b>	906 720	<b>83 798</b>	-	<b>990 518</b>
<b>Pontax-Lithium</b>	-	<b>23 776</b>	-	<b>23 776</b>
<b>Opinaca-Nord</b>	323 809	<b>1 743</b>	<b>(325 552)</b>	-
<b>Upinor</b>	437 636	<b>6 899</b>	-	<b>444 535</b>
<b>PAM et Ugo</b>	42 521	<b>2 941</b>	-	<b>45 462</b>
<b>Chibouki</b>	855 349	<b>1 491</b>	-	<b>856 840</b>
<b>U2 et U3</b>	16 659	<b>1 454</b>	-	<b>18 113</b>
<b>Lac Chabran</b>	13 575	<b>1 348</b>	-	<b>14 923</b>
<b>Autres</b>	2 539	-	-	<b>2 539</b>
	<b>6 743 832</b>	<b>751 886</b>	<b>(325 552)</b>	<b>7 170 166</b>

**8. CAPITAL-ACTIONS**

Autorisé

Un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale, votantes, participantes, dividende tel que déclaré par le conseil d'administration.

Émis et payé

	Nombre	Montant
Au 31 décembre 2008	34 333 839	16 146 451 \$
<b>Au 30 septembre 2009</b>	<b>34 333 839</b>	<b>16 146 451 \$</b>

**Options**

La Société a instauré un régime d'options d'achat d'actions («le régime») selon lequel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et consultants d'acquérir des actions ordinaires. Les conditions et le prix d'exercice de chaque option sont déterminés par les membres du conseil d'administration.

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires dans le capital de la Société qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime est égal à 6 600 000 et le nombre maximal d'actions ordinaires réservées à l'attribution des options à un seul détenteur ne peut dépasser 5% des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution. Les options peuvent être exercées sur une période de 5 ans après la date d'attribution. Les options attribuées pourront être levées par étape sur une période de 18 mois suivant l'octroi, à raison de 15 % par trimestre, à l'exception de 10 % exerçable dès la date d'attribution. Pour ce qui est des options attribuées aux consultants, elles pourront être levées par étape sur une période de 12 mois suivant l'attribution, à raison de 25 % par trimestre.

Le prix d'exercice de chaque option est établi par les membres du conseil d'administration et ne peut être plus bas que la valeur marchande des actions ordinaires à la date d'attribution.

**EXPLORATION DIOS INC.**  
**Notes complémentaires**  
**Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2009 (non vérifiés)**

**8. CAPITAL-ACTIONS (suite)**

*Options (suite)*

La variation du nombre d'options en circulation depuis le début de l'exercice est la suivante:

	<b>Nombre</b>	<b>Prix moyen de levée (\$)</b>
Au 31 décembre 2008	3 390 000	0,48
Attribuées	980 000	0,15
Expirées	(640 000)	0,37
<b>Au 30 septembre 2009</b>	<b>3 730 000</b>	<b>0,41</b>

Le 19 mai 2009, la Société a octroyé 980 000 options d'achat d'actions exerçables sur une période de 5 ans à des employés, administrateurs et dirigeants, à un prix d'exercice de 0,15\$ et une juste valeur de 0,08 \$.

Options attribuées et exerçables au 30 septembre 2009

<b>Date d'expiration</b>	<b>Nombre d'options</b>		<b>Prix (\$)</b>
	en circulation	exerçables	
7 avril 2011	270 000	270 000	0,33
29 janvier 2012	450 000	450 000	0,50
8 mars 2012	1 000 000	1 000 000	0,75
29 octobre 2012	50 000	50 000	0,38
12 février 2013	980 000	980 000	0,31
19 mai 2014	980 000	245 000	0,15
	<b>3 730 000</b>	<b>2 995 000</b>	

La juste valeur de ces options a été estimée au moyen du modèle Black Scholes d'évaluation du prix des options utilisant les hypothèses suivantes: durées moyennes estimatives des options de 5 ans, taux d'intérêts sans risque de 1,65 % à 4,5 %, volatilité prévue de 49 % à 113 % et aucun dividende prévu.

*Bons de souscription*

La variation du nombre de bons de souscription en circulation depuis le début de l'exercice est la suivante:

	<b>Nombre</b>	<b>Prix moyen de levée (\$)</b>
Au 31 décembre 2008	6 450 183	1,00
Expirés	(6 450 183)	1,00
<b>Au 30 septembre 2009</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**9. SURPLUS D'APPORT**

	<b>\$</b>
Solde au 31 décembre 2008	<b>1 668 464</b>
Options d'achat d'actions octroyées et exerçables	<b>115 060</b>
<b>Solde au 30 septembre 2009</b>	<b>1 783 524</b>

## **EXPLORATION DIOS INC.**

### **Notes complémentaires**

#### **Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2009 (non vérifiés)**

---

#### **10. OPÉRATIONS CONCLUES AVEC DES APPARENTÉS**

La Société est apparentée à une autre société étant donné qu'elles ont en commun certains administrateurs.

Au 30 septembre 2009, il y a un solde à recevoir de cette société de 35 333\$ (125 645\$ au 31 décembre 2008). Ce solde porte un intérêt mensuel de 0,5% (1% en 2008).

Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2009, une société ayant un administrateur commun a facturé un montant de 27 800\$ (27 345\$ en 2008) pour des honoraires professionnels.

Ces opérations ont été mesurées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

#### **11. INSTRUMENTS FINANCIERS**

##### **Objectifs et politiques en matière de gestion des risques financiers**

La Société est exposée à divers risques financiers qui résultent à la fois de ses opérations et de ses activités d'investissement. La gestion des risques financiers est effectuée par la direction de la Société.

La Société ne conclut pas de contrat visant des instruments financiers, incluant des dérivés financiers, à des fins spéculatives.

##### **Risques financiers**

Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée ainsi que les politiques en matière de gestion des risques financiers sont détaillés ci-après:

##### **Risque de taux d'intérêt**

Les dépôts à terme et le compte à recevoir d'une société minière portent intérêts à taux fixe et exposent donc la Société aux risques de variation de juste valeur découlant des fluctuations des taux d'intérêt. Les autres actifs et passifs financiers de la Société ne présentent aucun risque de taux d'intérêt étant donné qu'ils ne portent pas intérêt. La Société n'utilise pas de dérivés financiers pour réduire son exposition au risque de taux d'intérêt.

##### **Risque de liquidité**

La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant d'encaisse et à s'assurer que la Société dispose de source de financement sous la forme de financements privés suffisants. La Société établit des prévisions budgétaires et de trésorerie afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations. L'obtention de nouveaux fonds permet à la Société de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

##### **Risque de crédit**

Le risque de crédit est le risque qu'une des parties à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. La Société est assujettie à des risques de crédit par l'encaisse, le compte à recevoir d'une société minière et les dépôts à terme. La Société réduit le risque de crédit en maintenant l'encaisse et les dépôts à terme dans des instruments financiers garantis par et détenus chez une banque à charte canadienne. La Société vise à signer des ententes de partenariat avec des sociétés établies et elle suit leur situation de trésorerie de près afin de réduire les risques de crédit sur les comptes à recevoir.

**EXPLORATION DIOS INC.**  
**Notes complémentaires**  
**Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2009 (non vérifiés)**

---

**11. INSTRUMENTS FINANCIERS (suite)**

**Risques financiers (suite)**

Risque de marché associé aux placements

Les actions de sociétés cotées détenues par la Société sont exclusivement des actions d'émetteurs émergents œuvrant dans le domaine de l'exploration minière.

**Juste valeur des actions cotées**

La juste valeur des placements correspond à la valeur de marché selon les cours acheteurs de clôture.

**Analyse de sensibilité des taux d'intérêt**

Dans l'hypothèse où la société conserverait les actifs financiers et les passifs financiers détenus au 30 septembre 2009 jusqu'à leur échéance ou leur règlement, sans prendre de mesure visant à modifier le risque de taux d'intérêt, une variation immédiate et soutenue de 1 % des taux d'intérêt du marché pour toutes les échéances aurait pour effet de faire varier la perte nette de l'exercice et les capitaux propres de la société de 37 300\$

**12. INFORMATIONS À FOURNIR CONCERNANT LE CAPITAL**

L'objectif de la Société en matière de gestion du capital consiste à préserver sa capacité de poursuivre son exploitation ainsi que ses programmes d'acquisition et d'exploration de propriétés minières. Elle gère la structure de son capital et y apporte des ajustements en fonction des conditions économiques et des caractéristiques de risque des actifs sous-jacents. Afin de conserver ou de modifier la structure de son capital, la Société peut émettre de nouvelles actions, acquérir ou vendre des propriétés minières pour améliorer la flexibilité et la performance financière.

Le capital de la Société se compose de capitaux propres. Afin de gérer efficacement les besoins en capital, la Société a mis en place une planification rigoureuse et un processus budgétaire pour l'aider à déterminer les fonds requis et s'assurer que la Société a les liquidités suffisantes pour rencontrer les objectifs des opérations et de croissance. La Société n'est pas soumise, en vertu de règles extérieures, à des exigences concernant son capital.

Au 30 septembre 2009, les capitaux propres sont de 11 447 368\$ (12 012 385\$ au 31 décembre 2008).