

# **Exploration Azimut Inc.**

États financiers  
**31 août 2012 et 2011**



Le 20 décembre 2012

## **Rapport de l'auditeur indépendant**

### **Aux actionnaires de Exploration Azimut Inc.**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de Exploration Azimut Inc., qui comprennent l'état de la situation financière au 31 août 2012 et 2011 et au 1<sup>er</sup> septembre 2010, et les états de la perte globale, des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011, ainsi que les notes annexes incluant un résumé des principales conventions comptables et d'autres informations explicatives.

#### **Responsabilité de la direction pour les états financiers**

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

#### **Responsabilité de l'auditeur**

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus au cours de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

---

*PricewaterhouseCoopers LLP/s.r.l./s.e.n.c.r.l.  
1250, boulevard René-Lévesque Ouest, bureau 2800, Montréal (Québec) Canada H3B 2G4  
T : +1 514 205-5000, F : +1 514 876-1502, [www.pwc.com/ca/fr](http://www.pwc.com/ca/fr)*



**Opinion**

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de Exploration Azimut Inc. au 31 août 2012 et 2011 et au 1<sup>er</sup> septembre 2010, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

*PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.*<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> CPA auditeur, CA, permis de comptabilité publique no. A122718

# Exploration Azimut Inc.

État de la situation financière  
(en dollars canadiens)

	Au 31 août 2012	Au 31 août 2011 (note 23)	Au 1 <sup>er</sup> septembre 2010 (note 23)
<b>Actif</b>			
<b>Actif à court terme</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 5)	1 402 610	3 834 831	2 704 823
Sommes à recevoir - Parties apparentées	-	40 282	80 564
Sommes à recevoir - Autres (note 6)	2 670 013	2 314 148	939 469
Charges payées d'avance	26 046	31 445	21 848
	<u>4 098 669</u>	<u>6 220 706</u>	<u>3 746 704</u>
<b>Actif à long terme</b>			
Droits miniers à recevoir	205 685	137 608	-
Placements (note 7)	207 224	386 405	377 561
Immobilisations corporelles (note 8)	311 917	92 555	282 422
Actifs incorporels (moins l'amortissement cumulé de 13 997 \$; 9 750 \$ en 2011; 6 441 \$ en 2010)	9 910	14 157	4 597
Actifs d'exploration et d'évaluation (note 9)	8 439 383	7 561 643	3 947 274
	<u>9 174 119</u>	<u>8 192 368</u>	<u>4 611 854</u>
<b>Total de l'actif</b>	<u>13 272 788</u>	<u>14 413 074</u>	<u>8 358 558</u>
<b>Passif et capitaux propres</b>			
<b>Passif à court terme</b>			
Comptes créditeurs et charges à payer - Parties apparentées	76 747	79 659	93 905
Comptes créditeurs et charges à payer, avances reçues pour travaux d'exploration et autres	304 060	1 459 691	1 708 802
Tranche à court terme de la débenture payable (note 10)	100 000	100 000	100 000
Obligation découlant d'un contrat de location-financement	-	16 100	29 697
	<u>480 807</u>	<u>1 655 450</u>	<u>1 932 404</u>
<b>Passif à long terme</b>			
Débenture payable (note 10)	77 000	158 600	240 200
Composante passif des débentures convertibles (note 11)	-	296 118	878 847
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (note 12)	241 278	-	-
Autres passifs	-	-	52 346
	<u>318 278</u>	<u>454 718</u>	<u>1 171 393</u>
<b>Total du passif</b>	<u>799 085</u>	<u>2 110 168</u>	<u>3 103 797</u>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social (note 13)	20 456 111	18 837 579	11 745 400
Bons de souscription (note 14)	426 308	735 046	564 152
Options d'achat d'actions (note 15)	1 436 434	2 198 030	2 482 790
Composante capitaux propres des débentures convertibles (note 11)	-	47 889	150 050
Surplus d'apport	2 159 387	1 087 042	459 472
Déficit	(11 990 713)	(10 595 287)	(10 139 255)
Cumul des autres éléments du résultat global	(13 824)	(7 393)	(7 848)
<b>Total des capitaux propres</b>	<u>12 473 703</u>	<u>12 302 906</u>	<u>5 254 761</u>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<u>13 272 788</u>	<u>14 413 074</u>	<u>8 358 558</u>

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

## Approuvé par le conseil d'administration

(s) Dennis Wood Administrateur

(s) Jean-Marc Lulin

Administrateur

(4)

# Exploration Azimut Inc.

État de la perte globale

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

	<b>2012</b>	<b>2011</b> (note 23)
<b>Charges</b>		
Générales et administratives (note 16)	853 367	948 697
Exploration générale (note 16)	17 528	160 926
Dévaluation des actifs d'exploration et d'évaluation	390 324	70 895
	<u>1 261 219</u>	<u>1 180 518</u>
<b>Perte d'exploitation</b>		
<b>Charges financières, nettes</b>		
Revenu d'intérêt	(28 918)	(36 838)
Intérêt sur débetures	63 034	119 623
Intérêt et frais bancaires	1 751	1 721
Désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	3 308	-
Intérêt versé sur obligation découlant d'un contrat de location-financement	-	403
	<u>39 175</u>	<u>84 909</u>
<b>Autres gains et pertes</b>		
Gain sur paiements d'option sur actifs d'exploration et d'évaluation	(28 076)	(171 639)
Gain sur abandon d'option sur actifs d'exploration et d'évaluation	(110 908)	(174 174)
Honoraires de gestion	(28 148)	(67 026)
Gain sur la vente de placements disponibles à la vente	-	(41 570)
Moins-value autre que temporaire sur placements disponibles à la vente	172 750	-
	<u>5 618</u>	<u>(454 409)</u>
<b>Perte avant l'impôt sur le revenu</b>	<u>1 306 012</u>	<u>811 018</u>
Recouvrement d'impôt différé (note 18)	-	(354 986)
	<u>1 306 012</u>	<u>456 032</u>
<b>Perte pour l'exercice</b>		
<b>Autres éléments du résultat global (perte)</b>		
Gain latent (perte latente) sur placements disponibles à la vente	(179 181)	42 025
Reclassement de la moins-value autre que temporaire sur placements disponibles à la vente dans la perte pour l'exercice	172 750	-
Reclassement de la perte sur la vente de placements disponibles à la vente dans la perte pour l'exercice	-	(41 570)
	<u>(6 431)</u>	<u>455</u>
<b>Perte globale pour l'exercice</b>	<u>1 312 443</u>	<u>455 577</u>
<b>Perte par action de base et diluée</b> (note 19)	<u>0,04</u>	<u>0,02</u>

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

# Exploration Azimut Inc.

État des variations des capitaux propres

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

	Capital social		Bons de souscription		Options d'achat d'actions		Composante capitaux propres des débitures convertibles	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments de la perte globale	Total
	Nombre	\$	Nombre	\$	Nombre	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Solde au 1<sup>er</sup> septembre 2011</b>	34 438 351	18 837 579	4 573 217	735 046	2 205 000	2 198 030	47 889	1 087 042	(10 595 287)	(7 393)	12 302 906
Perte pour l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 306 012)	-	(1 306 012)
Autres éléments de la perte globale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 431)	(6 431)
Perte globale	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 306 012)	(6 431)	(1 312 443)
Émission d'unités en paiement d'intérêt sur débitures convertibles	12 542	13 129	6 271	1 073	-	-	-	-	-	-	14 202
Conversion de débiteure	500 000	301 257	250 000	42 750	-	-	(47 889)	-	-	-	296 118
Bons de souscription exercés	1 439 435	1 208 488	(1 439 435)	(246 580)	-	-	-	-	-	-	961 908
Bons de souscription expirés	-	-	(723 389)	(195 395)	-	-	-	195 395	-	-	-
Bons de souscription prolongés	-	-	-	89 414	-	-	-	-	(89 414)	-	-
Options d'achat d'actions exercées	80 000	101 280	-	-	(80 000)	(48 480)	-	-	-	-	52 800
Options d'achat d'actions octroyées	-	-	-	-	495 000	-	-	-	-	-	-
Options d'achat d'actions expirées	-	-	-	-	(400 000)	(876 950)	-	876 950	-	-	-
Rémunération à base d'actions	-	-	-	-	-	163 834	-	-	-	-	163 834
Frais d'émission d'actions	-	(5 622)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5 622)
<b>Solde au 31 août 2012</b>	<b>36 470 328</b>	<b>20 456 111</b>	<b>2 666 664</b>	<b>426 308</b>	<b>2 220 000</b>	<b>1 436 434</b>	<b>-</b>	<b>2 159 387</b>	<b>(11 990 713)</b>	<b>(13 824)</b>	<b>12 473 703</b>
<b>Solde au 1<sup>er</sup> septembre 2010</b> (note 23)	<b>25 111 070</b>	<b>11 745 400</b>	<b>2 542 154</b>	<b>564 152</b>	<b>2 440 000</b>	<b>2 482 790</b>	<b>150 050</b>	<b>459 472</b>	<b>(10 139 255)</b>	<b>(7 848)</b>	<b>5 254 761</b>
Perte pour l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	-	(456 032)	-	(456 032)
Autres éléments de la perte globale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	455	455
Perte globale	-	-	-	-	-	-	-	-	(456 032)	455	(455 577)
Placements privés	5 333 333	4 463 106	2 666 664	336 894	-	-	-	-	-	-	4 800 000
Placements privés accréditifs	833 333	697 360	-	-	-	-	-	-	-	-	697 360
Émission d'actions en paiement d'intérêt sur débitures convertibles	54 359	53 063	-	-	-	-	-	-	-	-	53 063
Conversion de débiteure	1 185 185	502 883	1 205 470	206 158	-	-	(102 161)	-	-	-	606 880
Bons de souscription exercés	1 841 071	1 637 892	(1 841 071)	(372 158)	-	-	-	-	-	-	1 265 734
Options d'achat d'actions exercées	80 000	52 800	-	-	(80 000)	(25 600)	-	-	-	-	27 200
Options d'achat d'actions octroyées	-	-	-	-	490 000	-	-	-	-	-	-
Options d'achat d'actions expirées/annulées	-	-	-	-	(645 000)	(627 570)	-	627 570	-	-	-
Rémunération à base d'actions	-	-	-	-	-	368 410	-	-	-	-	368 410
Frais d'émission d'actions	-	(314 925)	-	-	-	-	-	-	-	-	(314 925)
<b>Solde au 31 août 2011</b> (note 23)	<b>34 438 351</b>	<b>18 837 579</b>	<b>4 573 217</b>	<b>735 046</b>	<b>2 205 000</b>	<b>2 198 030</b>	<b>47 889</b>	<b>1 087 042</b>	<b>(10 595 287)</b>	<b>(7 393)</b>	<b>12 302 906</b>

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers.

# Exploration Azimut Inc.

## Tableau des flux de trésorerie

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

	2012 \$	2011 \$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Perte pour l'exercice	(1 306 012)	(456 032)
Éléments sans incidence sur la trésorerie		
Amortissement des immobilisations corporelles	12 190	14 280
Amortissement des actifs incorporels	4 247	3 310
Gain sur la vente de placements	-	(41 570)
Moins-value autre que temporaire sur placements disponibles à la vente	172 750	-
Dévaluation des actifs d'exploration et d'évaluation	390 324	70 895
Provision pour créance douteuse	40 282	47 320
Gain sur paiements d'options sur actifs d'exploration et d'évaluation	(28 076)	(171 639)
Gain sur abandon d'option sur actifs d'exploration et d'évaluation	(100 000)	(174 174)
Crédit de droits remboursable pour perte et crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources	(13 127)	(75 466)
Charge de désactualisation sur les débetures payables et les débetures convertibles	18 400	42 547
Rémunération à base d'actions	163 834	354 210
Émission d'actions en paiement d'intérêt sur débetures	14 203	53 063
Désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	3 308	-
Recouvrement d'impôt différé	-	(354 986)
	<u>(627 677)</u>	<u>(688 242)</u>
Variation nette des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		
Sommes à recevoir	217 955	141 662
Charges payées d'avance	5 399	(9 597)
Comptes créditeurs et charges à payer, avances reçues pour travaux d'exploration et autres	(593 324)	143 010
	<u>(369 970)</u>	<u>275 075</u>
	<u>(997 647)</u>	<u>(413 167)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Paiement sur débeture payable	(100 000)	(100 000)
Émission de capital social, déduction faite des frais d'émission d'actions	1 009 085	6 778 010
Paiement d'une obligation découlant d'un contrat de location-financement	-	(13 597)
	<u>909 085</u>	<u>6 664 413</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
Produit de la vente de placements	-	86 006
Ajouts aux immobilisations corporelles	-	(12 121)
Ajouts aux actifs incorporels	-	(12 870)
Ajouts aux actifs d'exploration et d'évaluation	(2 393 659)	(5 528 598)
Produit de la vente d'options sur actifs d'exploration et d'évaluation	50 000	180 027
Crédits d'impôt et droits miniers reçus	-	166 318
	<u>(2 343 659)</u>	<u>(5 121 238)</u>
<b>Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<u>(2 432 221)</u>	<u>1 130 008</u>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice</b>	<u>3 834 831</u>	<u>2 704 823</u>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de l'exercice</b>	<u>1 402 610</u>	<u>3 834 831</u>
<b>Information additionnelle relative aux flux de trésorerie (note 22)</b>		
Intérêts reçus	(28 920)	(36 853)
Intérêts versés	40 591	45 840

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

---

## 1 Nature des activités, renseignements généraux et liquidités

Exploration Azimut Inc. (la « Société »), constituée au Canada en vertu de la Loi sur les sociétés par actions du Québec, se spécialise dans l'acquisition et l'exploration de propriétés minières. Le siège social de la Société est situé au 110 rue De La Barre, bureau 214, Longueuil, Québec, Canada. Le secteur de l'exploitation minière et de l'exploration minérale implique un niveau de risque élevé et nul ne peut garantir que les programmes d'exploration et de mise en valeur prévus se solderont par des opérations minières rentables.

Jusqu'à ce qu'elle ait déterminé si ses propriétés renferment des réserves ou des ressources minérales pouvant être exploitées économiquement, les propriétés de la Société sont considérées comme des propriétés d'exploration. La Société n'a pas encore déterminé si ses propriétés renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. La possibilité de récupérer les montants comptabilisés dans les actifs d'exploration et d'évaluation dépend de la présence de réserves pouvant être exploitées économiquement, de la capacité de la Société à obtenir le financement nécessaire pour poursuivre l'exploration et l'évaluation de ses propriétés, et du produit de la disposition des actifs d'exploration et d'évaluation.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les biens miniers dans lesquels la Société détient une participation conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration et d'évaluation de ces biens, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non enregistrés et ne pas être conforme aux exigences réglementaires.

Jusqu'à présent, la Société ne dispose pas de sources de revenus importantes et est considérée comme une société à l'étape de l'exploration et de l'évaluation.

Au 31 août 2012, la Société disposait d'un fonds de roulement de 3 617 862 \$ (2011 : 4 565 256 \$), incluant 1 402 610 \$ (2011 : 3 834 831 \$) en trésorerie et en équivalents de trésorerie, avait un déficit accumulé de 11 990 713 \$ (2011 : 10 595 287 \$), et a subi une perte de 1 306 012 \$ (2011 : 456 032 \$) pour l'exercice clos à cette date.

La direction est d'avis que la Société dispose de fonds suffisants pour payer ses dépenses générales et administratives courantes, pour engager les dépenses d'exploration et d'évaluation prévues et pour honorer ses passifs, obligations et engagements existants dans les douze (12) mois à venir lorsqu'ils seront exigibles. Pour évaluer si l'hypothèse de continuité d'exploitation est appropriée, la direction tient compte de tous les renseignements disponibles à propos des douze (12) mois suivant la fin de la période visée par le présent rapport, sans toutefois s'y limiter. Pour poursuivre ses programmes d'exploration et d'évaluation sur ses propriétés et ses activités au-delà du 31 août 2013, la Société devra périodiquement chercher à obtenir du financement sous forme d'émission de nouveaux instruments de capitaux propres, d'exercices d'options d'achat d'actions ou de bons de souscription, et à rechercher des partenaires pour conclure des ententes d'option sur certaines de ses propriétés minières, et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir, ni que ces sources de financement ou ces initiatives seront à la portée de la Société ou qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour la Société.

Les états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration le 20 décembre 2012.



# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

---

## 2 Résumé des principales conventions comptables

Les principales conventions comptables utilisées pour dresser les présents états financiers sont décrites ci-dessous.

### Base d'établissement et adoption des Normes internationales d'information financière (les « IFRS »)

La Société prépare ses états financiers conformément aux Principes comptables généralement reconnus du Canada, tels qu'ils sont énoncés dans le Manuel de l'Institut canadien des comptables agréés (le « Manuel de l'ICCA »). En 2010, le Manuel de l'ICCA a été remanié pour y inclure les Normes internationales d'information financière (« *International Financial Reporting Standards* » ou les « IFRS »), et il exige que les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes appliquent ces normes pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011. Par conséquent, la Société a commencé à utiliser cette base d'établissement pour présenter ses états financiers de l'exercice terminé le 31 août 2012. Dans les états financiers, l'expression « PCGR du Canada » réfère aux PCGR du Canada avant l'adoption des IFRS.

Les présents états financiers sont les premiers préparés par la Société conformément aux normes IFRS telles qu'elles sont publiées par l'*International Accounting Standards Board* (« IASB »), et l'IFRS 1, « Première application des Normes Internationales d'Information Financière » a été appliquée. La Société a appliqué uniformément les mêmes conventions comptables pour son bilan d'ouverture conforme aux IFRS au 1<sup>er</sup> septembre 2010 et pour toutes les périodes présentées, comme si ces conventions avaient toujours été appliquées. La note 23 présente les incidences du passage aux IFRS sur la situation financière de la Société, son rendement financier et ses flux de trésorerie, y compris la nature et l'impact des principaux changements de conventions comptables par rapport à celles utilisées dans les états financiers de la Société pour l'exercice terminé le 31 août 2011, qui avaient été préparés conformément aux PCGR du Canada.

### Base d'évaluation

Les présents états financiers ont été préparés sur la base du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation de certains instruments financiers à leur juste valeur.

### Devise de présentation et devise fonctionnelle

Les états financiers sont présentés en dollars canadiens, qui est également la devise fonctionnelle de la Société.

### Actifs contrôlés conjointement et activités d'exploration conjointes

Un actif contrôlé conjointement implique un contrôle conjoint et permet à la Société et à d'autres entreprises de détenir conjointement des actifs mis en commun ou acquis dans le cadre d'une entente, sans avoir à former une société, un partenariat ou une autre entité.

Dans les cas où les activités de la Société se rapportent à des actifs contrôlés conjointement ou des activités d'exploration conjointes, les états financiers présentent la participation de la Société dans les actifs et les passifs, ainsi que les produits et les charges découlant des opérations conjointes.

### Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les liquidités disponibles, les soldes bancaires et les placements temporaires très liquides dont l'échéance initiale est de trois (3) mois ou moins de la date d'acquisition et qui sont facilement convertibles en quantités déterminées de trésorerie.

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

---

## Instruments financiers

Les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument. Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits de recevoir les flux de trésorerie sont échus ou ont été transférés et que la Société a transféré la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif transféré.

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est présenté à l'état de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention, soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

Lors de la comptabilisation initiale, la Société classe ses instruments financiers dans les catégories suivantes, selon les fins pour lesquelles les instruments ont été acquis.

- (a) **Placements disponibles à la vente :** Les placements disponibles à la vente sont des instruments financiers non dérivés qui sont désignés dans cette catégorie ou qui ne sont classés dans aucune des autres catégories. Les placements disponibles à la vente sont comptabilisés initialement à la juste valeur majorée des frais de transaction et sont ultérieurement évalués à leur juste valeur. Les gains ou les pertes découlant des variations de la juste valeur sont comptabilisés dans les autres éléments du résultat global (perte). Les placements disponibles à la vente sont classés comme étant à long terme, sauf si le placement vient à échéance dans les douze (12) mois ou si la direction prévoit s'en départir dans les douze (12) mois. Les intérêts provenant des placements disponibles à la vente sont calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif et comptabilisés dans les revenus d'intérêt à l'état de la perte globale. Les dividendes provenant d'instruments de capitaux propres disponibles à la vente sont comptabilisés à l'état de la perte globale dans les autres gains et pertes lorsque le droit de la Société de recevoir le paiement a été établi. Lorsqu'un placement disponible à la vente est vendu ou dévalué, le montant cumulé des gains ou des pertes est transféré du cumul des autres éléments du résultat global (perte) à l'état de la perte globale et est inclus dans les autres gains ou pertes. Les placements de la Société sont classés dans cette catégorie.
- (b) **Prêts et créances :** Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Les prêts et créances sont initialement comptabilisés au montant que la Société s'attend à recevoir moins, lorsqu'elle est significative, une décote pour ramener les prêts et créances à leur juste valeur. Ultérieurement, les prêts et créances sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué d'une provision pour pertes de valeur. La trésorerie et les équivalents de trésorerie de la Société ainsi que les sommes à recevoir sont classés dans cette catégorie.
- (c) **Passifs financiers au coût amorti :** Les passifs financiers au coût amorti comprennent les comptes créditeurs et charges à payer, les avances reçues pour travaux d'exploration et autres, la débenture payable, les débentures convertibles et l'obligation découlant d'un contrat de location-financement. Les comptes créditeurs et charges à payer, les avances reçues pour travaux d'exploration et autres sont initialement comptabilisés au montant exigible moins, lorsqu'elle est significative, une décote pour ramener ce montant à la juste valeur. Les comptes créditeurs et charges à payer, les avances reçues pour travaux d'exploration et autres sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La débenture payable, les débentures convertibles et les obligations découlant d'un contrat de location-financement sont initialement comptabilisés à la juste valeur, déduction faite des frais de transaction engagés, et ultérieurement au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les passifs financiers sont classés dans le passif à court terme si le paiement est exigible dans les douze (12) mois. Autrement, ils sont présentés dans le passif à long terme.

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

---

## Dépréciation d'actifs financiers

À chaque date de clôture, la Société évalue s'il existe une indication objective qu'un actif financier a subi une perte de valeur. Si une telle indication existe, la Société comptabilise une perte de valeur tel que décrit ci-dessous :

- a) **Actifs financiers comptabilisés au coût amorti :** La perte de valeur correspond à l'écart entre le coût amorti de l'actif financier et la valeur actuelle des futurs flux de trésorerie estimatifs, actualisés au taux d'intérêt effectif initial de l'instrument. La valeur comptable de l'actif est réduite de ce montant soit directement, soit par l'utilisation d'un compte de provision. Les pertes de valeur sont résorbées au cours de périodes ultérieures si le montant de la perte diminue et que la diminution peut être objectivement reliée à un événement survenant après la comptabilisation de la perte de valeur.
- b) **Placements disponibles à la vente :** La perte de valeur correspond à l'écart entre le coût initial de l'actif et sa juste valeur à la date d'évaluation, moins toute perte de valeur comptabilisée antérieurement à l'état de la perte globale. Ce montant représente la perte cumulée dans le cumul des autres éléments de la perte globale qui est reclassée aux résultats.

## Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût moins l'amortissement cumulé et les pertes de valeur cumulées. Le coût comprend les frais qui sont directement attribuables à l'acquisition de l'actif. Les éléments de coût ultérieurs sont compris dans la valeur comptable de l'actif ou comptabilisés à titre d'actif distinct, s'il y a lieu, seulement lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs associés à l'actif iront à la Société et que le coût peut être évalué de façon fiable. La valeur comptable d'un actif remplacé est décomptabilisée lors du remplacement. Les frais de réparation et d'entretien sont comptabilisés en charges à l'état de la perte globale au cours de la période où ils sont engagés.

Les immobilisations corporelles sont amorties à compter du moment où elles sont prêtes à être mises en service selon la méthode du solde dégressif aux taux mentionnés ci-dessous, à l'exception du camp et du camp faisant l'objet d'un contrat de location-financement, qui sont amortis selon la méthode linéaire sur des périodes de quarante-huit (48) mois et dix-huit (18) mois respectivement. L'amortissement du camp et du camp faisant l'objet d'un contrat de location-financement est capitalisé dans les actifs d'exploration et d'évaluation.

	<b>Taux d'amortissement</b>
Ameublement de bureau	20 %
Matériel de bureau	20 %
Matériel informatique	30 %
Équipement spécialisé	30 %

La Société alloue le montant initialement comptabilisé pour une immobilisation corporelle en ses parties significatives et amortit séparément chacune de ces parties. Les valeurs résiduelles, la méthode d'amortissement et la durée de vie utile des actifs sont revues chaque année et ajustées au besoin.

Les gains et les pertes découlant de la cession d'immobilisations corporelles sont déterminés en comparant le produit de cession à la valeur comptable de l'actif et sont présentés dans les autres gains et pertes à l'état de la perte globale.

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

---

## Actifs incorporels identifiables

Les actifs incorporels de la Société comprennent des logiciels informatiques avec une durée de vie utile déterminée. Ces actifs sont capitalisés et amortis selon la méthode de l'amortissement dégressif à un taux de 30 %.

## Exploration et évaluation

Les actifs d'exploration et d'évaluation (« E&E ») comprennent les dépenses d'exploration et d'évaluation différées et les propriétés d'exploration. Les coûts engagés pour les activités qui précèdent l'exploration et l'évaluation des ressources minérales, soit tous les coûts engagés avant l'obtention des droits légaux d'exploration pour le secteur, sont passés en charges dès qu'ils sont engagés et sont présentés à la rubrique *Exploration générale* à l'état de la perte globale.

Les actifs d'E&E comprennent les droits dans des propriétés minières, payés ou acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises ou d'une acquisition d'actifs, ainsi que les coûts liés à la recherche de dépôts minéralisés ayant un potentiel économique ou pour obtenir plus d'information sur les dépôts minéralisés existants. Les droits d'exploration sont comptabilisés au coût d'acquisition. Les droits d'exploration et les options visant l'acquisition d'une participation indivise dans des droits d'exploration sont amortis uniquement lorsque ces propriétés sont mises en production commerciale. Ces coûts sont dévalués lorsque les propriétés sont abandonnées ou lorsque le recouvrement des coûts ou l'accès aux ressources est incertain.

De temps à autre, la Société peut acquérir ou se départir d'une propriété conformément aux modalités d'une entente d'option. Compte tenu du fait que les options ne peuvent être exercées qu'à l'entière discrétion du détenteur de l'option, les montants à payer ou à recevoir ne sont pas comptabilisés. Les paiements d'option sont comptabilisés comme des ajouts aux actifs d'exploration et d'évaluation lorsque les paiements sont faits, ou à titre de paiements d'option en réduction des actifs d'exploration et d'évaluation lorsque les paiements sont reçus.

Le produit de la vente de propriétés d'exploration est appliqué pour chaque propriété en réduction des propriétés d'exploration, puis en réduction des coûts d'exploration, et tout montant résiduel est porté à l'état de la perte globale, à moins que des travaux soient contractuellement requis, auquel cas le gain résiduel est reporté et sera porté en réduction des déboursés contractuels lorsque faits. Les fonds reçus de partenaires sur certaines propriétés où la Société est gérant des travaux afin de réaliser des travaux d'exploration conformément aux ententes, sont comptabilisés à l'état de la situation financière comme des avances reçues pour travaux d'exploration. Ces montants sont graduellement réduits lorsque les travaux d'exploration sont effectués. Les honoraires de gestion de projet reçus lorsque la Société est gérant des travaux sont portés à l'état de la perte globale.

Les coûts d'E&E pour chaque secteur d'intérêt distinct sont capitalisés et comprennent les coûts associés à la prospection, à l'échantillonnage, à l'excavation de tranchées, au forage et à d'autres travaux nécessaires à la recherche de minerai, comme les levés topographiques, géologiques, géochimiques et géophysiques. Ils reflètent également les coûts liés à l'établissement de la viabilité technique et commerciale de l'extraction d'une ressource minérale identifiée par l'exploration ou acquise dans le cadre d'un regroupement d'entreprises ou d'une acquisition d'actifs. Les coûts d'E&E incluent le coût pour :

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

---

- Établir le volume et la teneur de dépôts par des activités de forage carotté, d'excavation de tranchées et d'échantillonnage dans un gisement;
- Déterminer les méthodes optimales d'extraction et les procédés métallurgiques et de traitement;
- Les études relatives à l'arpentage, au transport et aux besoins en infrastructures;
- Les activités relatives aux permis; et
- Les évaluations économiques visant à déterminer si le développement du matériel minéralisé est commercialement justifié, y compris des études d'évaluation préliminaire, de préfaisabilité et de faisabilité.

Lorsqu'un projet entre en phase de développement, les coûts d'E&E sont capitalisés en coûts de développement dans les immobilisations corporelles et sont révisés pour dévaluation.

Les coûts d'E&E comprennent les frais généraux directement attribuables aux activités en question.

Les flux de trésorerie attribuables aux coûts d'E&E capitalisés sont classés dans les activités d'investissement au tableau des flux de trésorerie.

## Contrats de location

Les contrats de location dans lesquels une partie significative des risques et des avantages de la propriété sont conservés par le bailleur sont classés comme contrats de location simple. Les paiements effectués en vertu de contrats de location simple sont imputés à l'état de la perte globale selon la méthode linéaire sur la durée de l'entente. Les frais connexes, notamment les frais d'entretien et d'assurance, sont portés à l'état de la perte globale lorsqu'ils sont engagés.

Les locations d'équipement ou du camp de base, où la Société a la quasi-totalité des risques et des avantages de la propriété sont classés comme contrats de location-financement et sont capitalisés au début du contrat.

La propriété économique d'un actif loué est transférée au locataire si le locataire assume la quasi-totalité des risques et des avantages liés à la propriété de l'actif en location. L'actif en question est alors comptabilisé au moment où le contrat de location entre en vigueur, à la juste valeur de l'actif en location ou, si elle est moindre, à la valeur actuelle des paiements de location. Un montant correspondant est constaté à titre de passif de location-financement, peu importe si certains des paiements de location sont payables dès l'entrée en vigueur du contrat de location.

Les méthodes d'amortissement et les durées de vie utile d'actifs faisant l'objet de contrats de location-financement correspondent à celles qui s'appliquent à des actifs comparables qui sont légalement détenus par la Société. Les charges financières correspondantes sont passées en charges dans les intérêts sur obligations découlant d'un contrat de location-financement.

## Coûts d'emprunt

Les coûts d'emprunt attribuables à l'acquisition d'actifs admissibles sont incorporés au coût de ces actifs, jusqu'à ce qu'ils soient pratiquement prêts pour leur utilisation prévue. Tous les autres coûts d'emprunt sont comptabilisés à titre d'intérêts payés à l'état de la perte globale au cours de la période où ils sont engagés.

## Dépréciation d'actifs non financiers

Les immobilisations corporelles et les actifs d'exploration et d'évaluation sont révisés pour dépréciation s'il y a des indications que la valeur comptable pourrait ne pas être recouvrée. Les actifs d'exploration et d'évaluation sont analysés par secteur d'intérêt. Si de telles indications existent, le montant recouvrable de l'actif est estimé

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

---

afin de déterminer s'il y a dépréciation. Lorsque l'actif ne génère pas de flux de trésorerie indépendants d'autres actifs, la Société estime le montant recouvrable du groupe d'actifs dont l'actif en question fait partie.

Le montant recouvrable d'un actif est équivalent au montant le plus élevé entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité. Pour déterminer la valeur d'utilité, les futurs flux de trésorerie estimatifs sont actualisés à leur valeur actuelle, selon un taux d'actualisation avant impôt reflétant les conditions actuelles du marché de la valeur temporelle de l'argent et les risques spécifiques à l'actif pour lequel les futurs flux de trésorerie estimatifs n'ont pas été ajustés.

Si le montant recouvrable d'un actif ou d'un groupe d'actifs est considéré inférieur à sa valeur comptable, la valeur comptable est alors réduite au montant recouvrable. Une perte de valeur est immédiatement comptabilisée à l'état de la perte globale. Lorsque qu'une perte de valeur est ultérieurement résorbée, la valeur comptable est augmentée au montant recouvrable estimatif révisé, mais uniquement dans la mesure où ce montant ne dépasse pas la valeur comptable qui aurait été déterminée si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée. Un renversement est comptabilisé en réduction de la charge pour perte de valeur dans la période.

## Assistance gouvernementale

La Société a droit à un crédit d'impôt remboursable à l'égard des frais d'exploration admissibles engagés dans la province de Québec, et d'un crédit de droits miniers, lesquels sont appliqués en réduction des frais d'exploration différés ou comptabilisés à l'état de la perte globale lorsque les frais d'exploration généraux qui y sont associés ont été comptabilisés à l'état de la perte globale.

## Provisions et obligations liées à la mise hors service d'immobilisations

Une provision est comptabilisée lorsque la Société a une obligation actuelle juridique ou implicite, résultant d'événements passés, qu'il est probable qu'un déboursé d'avantages économiques sera nécessaire pour régler l'obligation, et que le montant de l'obligation peut être évalué de façon fiable. Si l'impact est significatif, les provisions sont évaluées en actualisant les futurs flux de trésorerie anticipés à un taux avant impôt reflétant les conditions actuelles du marché de la valeur temporelle de l'argent et, au besoin, les risques spécifiques au passif.

Les provisions pour les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations sont évaluées en fonction des meilleures estimations de la direction quant à la charge nécessaire pour régler l'obligation en date de fin d'exercice, et sont actualisées lorsque l'effet est significatif. Le taux d'actualisation utilisé est basé sur un taux avant impôt reflétant les conditions actuelles du marché de la valeur temporelle de l'argent et les risques spécifiques au passif, en excluant les risques pour lesquels les futurs flux de trésorerie estimatifs ont déjà été ajustés. La hausse de la provision liée au passage du temps est comptabilisée à l'état de la perte globale. Des changements dans les hypothèses ou les estimations sont reflétées dans la période où ils se produisent. La Société comptabilise également un montant correspondant d'actif lequel est amorti de façon logique et systématique.

## Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

La juste valeur des options d'achat d'actions octroyées aux employés est comptabilisée en charge ou capitalisée dans les actifs d'exploration et d'évaluation sur la période d'acquisition des droits, avec une augmentation correspondante des options d'achat d'actions. Un individu est considéré comme un employé lorsque cet individu est un employé à des fins juridiques ou fiscales (employé direct) ou s'il offre des services similaires à ceux offerts par un employé direct, incluant les administrateurs de la Société.

La juste valeur est évaluée à la date d'octroi et est comptabilisée sur la période au cours de laquelle les options sont acquises. La juste valeur des options octroyées est évaluée à l'aide du modèle d'évaluation du prix des options de Black et Scholes, en tenant compte des conditions auxquelles les options ont été octroyées. À chaque

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

---

date de l'état de la situation financière, le montant comptabilisé en charge est ajusté pour refléter le nombre réel d'options d'achat d'actions qui devraient être acquises.

Les bons de souscription émis à des courtiers en lien avec des financements par capitaux propres, sont comptabilisés dans les frais d'émission d'actions en réduction du capital social, avec un crédit correspondant aux bons de souscription.

## Capital social et bons de souscription

Les actions ordinaires et les bons de souscription sont classés dans les capitaux propres. Les coûts supplémentaires directement attribuables à l'émission d'actions ou de bons de souscription sont comptabilisés en réduction des produits d'émission des capitaux propres dans la période où ces transactions ont lieu. Les produits découlant de placements d'unités sont répartis entre les actions et les bons de souscription émis au prorata de leur valeur au sein des unités, en utilisant la méthode d'évaluation de Black et Scholes pour déterminer la juste valeur des bons de souscription émis.

## Actions accréditives

La Société finance certaines de ses dépenses d'exploration et d'évaluation par le biais d'émissions d'actions accréditives. La déduction fiscale des dépenses d'exploration et d'évaluation fait l'objet d'une renonciation au bénéfice des investisseurs conformément aux lois fiscales en vigueur. La Société constate un passif d'impôt différé pour les actions accréditives et une charge d'impôt différé au moment où les dépenses admissibles sont engagées. L'écart entre le prix coté des actions ordinaires et le montant payé pour les actions par les investisseurs (la « prime »), évalué selon la méthode de la valeur résiduelle, est comptabilisé dans les autres passifs, et est renversé à l'état de la perte globale à titre de recouvrement d'impôt différé lorsque les dépenses admissibles sont effectuées.

## Impôt sur le revenu

L'impôt sur le revenu pour les périodes présentées comprend l'impôt exigible et l'impôt différé. L'impôt sur le revenu est comptabilisé aux résultats, sauf s'il concerne des éléments qui ont été comptabilisés directement dans les autres éléments de la perte globale ou dans les capitaux propres. Dans ce cas, l'impôt est comptabilisé directement dans les autres éléments de la perte globale ou dans les capitaux propres, respectivement.

Les impôts miniers sont des impôts perçus par les provinces canadiennes sur les activités minières et sont considérés comme des impôts sur le revenu puisque ces impôts sont basés sur un pourcentage des profits miniers.

La charge d'impôt exigible correspond à l'impôt qui devrait être payable sur les bénéfices imposables pour l'exercice, en utilisant les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de fin d'exercice, ajustés pour tenir compte de modifications aux impôts payables à l'égard d'exercices antérieurs. La direction évalue périodiquement les positions prises dans les déclarations fiscales à l'égard de situations pour lesquelles la réglementation fiscale applicable est sujette à interprétation. Elle établit des provisions, lorsque approprié, sur la base des montants qu'elle prévoit verser aux autorités fiscales.

L'impôt différé est comptabilisé selon la méthode du passif, en tenant compte des écarts temporaires entre la valeur fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable dans les états financiers. Les écarts temporaires ne sont pas pris en compte s'ils découlent de la comptabilisation initiale de l'écart d'acquisition ou de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction autre qu'un regroupement d'entreprises qui, au moment de la transaction, n'affecte ni la comptabilisation ni le profit ou la perte imposable. Le montant d'impôt différé est basé sur la façon anticipée de réalisation ou de règlement de la valeur comptable des actifs et des passifs, en utilisant les taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de présentation de l'état de la situation financière.

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

---

Un actif d'impôt différé est comptabilisé uniquement dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable futur sera disponible contre lequel l'actif pourra être utilisé.

Les actifs et les passifs d'impôt différé sont présentés comme étant à court terme et sont compensés lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs d'impôt exigibles et les passifs d'impôt exigibles et lorsque les actifs et les passifs d'impôt différé sont liés à des impôts sur le revenu qui sont perçus par la même autorité fiscale sur la même entité imposable ou sur des entités imposables différentes lorsqu'il y a une intention de régler les soldes sur une base nette.

## Perte par action

La Société présente les données sur la perte par action de base et diluée pour ses actions ordinaires, calculée en divisant la perte par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. La perte par action diluée est déterminée en ajustant la perte et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation pour tenir compte de l'effet de tous les bons de souscription, les unités de courtiers et les options d'achat d'actions qui pourraient faire augmenter le nombre total d'actions ordinaires, dans le cas où ceux-ci n'auraient pas un impact anti-dilutif.

## Information sectorielle

La Société n'exerce ses activités que dans un seul secteur : l'acquisition, l'exploration et l'évaluation de propriétés d'exploration. Toutes les activités de la Société se déroulent au Québec, Canada.

## 3 Nouvelles normes comptables qui n'ont pas encore été adoptées

L'IASB a émis les normes suivantes qui s'appliquent à la Société mais qui n'ont pas encore été adoptées par cette dernière : IAS 1, « Présentation des états financiers »; IFRS 9, « Instruments financiers »; IFRS 11, « Partenariats »; IFRS 12, « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités »; et IFRS 13, « Évaluation de la juste valeur ».

Voici un bref résumé de ces nouvelles normes.

- IAS 1 – Présentation des états financiers

IAS 1 a été amendée pour changer la divulgation des éléments présentés dans les autres éléments du résultat global (« AÉRG »), incluant l'exigence de séparer les éléments présentés dans les AÉRG en deux groupes selon la possibilité que les éléments pourront ou non être reclassés aux résultats ultérieurement. Cet amendement est applicable pour les exercices débutant à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2012. La Société n'a pas encore évalué l'impact de cette norme.

- IFRS 9 – Instruments financiers – Classement et évaluation

IFRS 9 a été publiée en novembre 2009. Cette norme porte sur le classement et l'évaluation des actifs financiers et remplace les catégories multiples et les modèles d'évaluation énoncés dans IAS 39, « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation », pour les instruments de créance par un nouveau modèle d'évaluation mixte comportant seulement deux catégories : coût amorti et juste valeur par le biais du résultat net. IFRS 9 remplace aussi les modèles d'évaluation des instruments de capitaux propres, ces instruments étant comptabilisés soit à la juste valeur par le biais du résultat net, soit à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Lorsque de tels instruments de capitaux propres sont évalués à la



# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

---

juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, les dividendes sont comptabilisés en résultat net dans la mesure où ils ne représentent pas clairement un rendement sur investissement. Cependant, les autres gains et pertes (y compris les pertes de valeur) associés à ces instruments demeurent indéfiniment dans le cumul des éléments du résultat global.

Des dispositions applicables aux passifs financiers ont été ajoutées en octobre 2010, et elles correspondent essentiellement aux dispositions énoncées dans IAS 39, à l'exception du fait que les variations de juste valeur attribuables au risque de crédit pour les passifs désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net seraient généralement comptabilisées dans les autres éléments du résultat global.

IFRS 9 est applicable pour les exercices débutant à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015, bien que l'adoption anticipée soit permise. La Société n'a pas encore évalué l'impact de cette norme ni déterminé si elle l'adoptera de façon anticipée.

- IFRS 11 – Partenariats

IFRS 11 remplace la norme IAS 31, « Participations dans des coentreprises », et SIC-13, « Entités contrôlées conjointement - Apports non monétaires par des coentrepreneurs ». IFRS 11 regroupe les types de partenariats en deux types : les coentreprises et les opérations conjointes. IFRS 11 requiert une seule méthode, connue sous le nom de la méthode de la mise en équivalence, pour rendre compte des participations dans des entités contrôlées conjointement qui soit cohérente avec le traitement comptable actuellement appliqué aux investissements dans les entreprises associées. IAS 28, « Participations dans des entreprises associées », a été modifiée à la suite de la publication de la norme IFRS 11. En plus de prescrire la comptabilisation des investissements dans les entreprises associées, elle établit maintenant les exigences relatives à l'application de la méthode de la mise en équivalence pour les coentreprises.

IFRS 11 est applicable pour les exercices débutant à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, bien que l'adoption anticipée soit permise. La Société n'a pas encore évalué l'impact de cette norme ni déterminé si elle l'adoptera de façon anticipée.

- IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités

IFRS 12 établit des obligations en matière d'informations à fournir pour les entités visées par les normes IFRS 10 et IFRS 11, et remplace les exigences de divulgation présentement décrites dans IAS 28, « Participations dans des entreprises associées ».

IFRS 12 est applicable pour les exercices débutant à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, bien que l'adoption anticipée soit permise. La Société n'a pas encore évalué l'impact de cette norme ni déterminé si elle l'adoptera de façon anticipée.

- IFRS 13 – Évaluation de la juste valeur

IFRS 13 est un cadre exhaustif pour l'évaluation de la juste valeur et les divulgations requises lorsque d'autres normes IFRS l'exigent. La nouvelle norme précise que la juste valeur est le prix qui serait reçu à la vente d'un actif, ou versé pour transférer un passif dans le cadre d'une transaction ordonnée entre participants du marché à la date d'évaluation. Elle établit également les informations à fournir concernant l'évaluation de la juste valeur. Selon les IFRS existants, les directives portant sur l'évaluation de la juste valeur et les informations à fournir à cet égard sont dispersées parmi les normes spécifiques qui exigent une évaluation de la juste valeur, et dans bien des cas ne reflètent pas une base d'établissement précise ni des mesures systématiques en matière d'information à fournir.

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

---

IFRS 13 est applicable pour les exercices débutant à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013, bien que l'adoption anticipée soit permise. La Société n'a pas encore évalué l'impact de cette norme ni déterminé si elle l'adoptera de façon anticipée.

## 4 Estimations, jugements et hypothèses comptables critiques

Plusieurs des montants présentés dans les états financiers exigent de la direction qu'elle procède à des estimations et/ou qu'elle exerce un jugement. Ces jugements et ces estimations sont réévalués en continu et sont basés sur l'expérience de la direction et sa connaissance des faits pertinents et des circonstances. Les résultats réels pourraient être différents des montants présentés dans les états financiers.

Les éléments où le jugement et les estimations ont un impact sur les montants présentés dans les états financiers sont décrits ci-dessous.

### a) Dépréciation d'actifs non financiers

L'évaluation des montants recouvrables par la Société en ce qui a trait à la valeur comptable d'actifs non financiers repose sur différentes hypothèses et pourrait différer sensiblement des montants réellement recouvrables. Les montants recouvrables dépendent, en partie, de certains facteurs qui échappent, en tout ou en partie, au contrôle de la Société. Cette évaluation implique une comparaison des montants recouvrables estimatifs d'actifs non financiers à leurs valeurs comptables. Les montants recouvrables estimatifs pourraient être différents des montants réellement recouvrables, et ces écarts pourraient être significatifs et pourraient avoir une incidence importante sur la situation financière de la Société et ses résultats d'exploration. Les actifs sont révisés pour des indications de dévaluation à chaque date d'état de la situation financière. Cette détermination exige une part significative de jugement. Les facteurs qui pourraient déclencher une révision de dévaluation comprennent notamment, sans s'y limiter, d'importantes tendances baissières dans l'industrie et l'économie en général, des interruptions des activités d'exploration et d'évaluation, et une baisse significative des prix des substances minérales.

À la suite des analyses de dévaluation effectuées en 2012, les propriétés pour le cuivre-or-argent-cobalt-terres rares ont été dévaluées d'un montant de 142 570 \$ et les propriétés pour l'uranium d'un montant de 247 754 \$, ce qui représente une perte de valeur globale de 390 324 \$ compte tenu qu'aucune dépense d'E&E n'était prévue et que certains claims ont été abandonnés (note 9). L'estimation de cette charge pour dévaluation exige l'exercice du jugement de la part de la direction.

### b) Comptabilisation des actifs d'impôt différé et évaluation de la charge d'impôt sur le revenu

Périodiquement, la Société évalue les probabilités qu'une portion des actifs d'impôt différé ne sera pas réalisée. Lorsque l'évaluation est complétée, si nous jugeons qu'il est probable qu'une portion des actifs d'impôt différé ne sera pas réalisée, la Société ne comptabilise que la partie résiduelle pour laquelle il est probable qu'il existera des bénéfices imposables dans l'avenir contre lesquels les écarts temporaires pourront être utilisés. L'évaluation de la recouvrabilité des actifs d'impôt différé exige une part significative de jugement de la direction. Dans la mesure où les futurs flux de trésorerie et les revenus imposables seraient sensiblement différents des estimations, la capacité de la Société à réaliser les actifs d'impôt différé nets comptabilisés à l'état de la situation financière pourraient en être affectée.

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

---

c) **Évaluation du crédit de droits remboursable pour perte et du crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources**

Les crédits de droits miniers remboursables et les crédits d'impôt remboursables relatifs aux ressources pour les périodes courante et antérieures sont évalués au montant qu'il est prévu de recevoir des autorités fiscales en utilisant les taux d'imposition et la législation en matière de fiscalité qui sont en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de l'état de la situation financière. Des incertitudes existent en ce qui a trait à l'interprétation de la réglementation fiscale, y compris les crédits de droits miniers et les crédits d'impôt relatifs aux ressources, de telle sorte que certaines dépenses pourraient être refusées par les autorités fiscales dans le calcul des crédits, ainsi que sur le montant et le moment du remboursement. Le calcul des crédits de droits miniers et des crédits d'impôts relatifs aux ressources réclamés par la Société implique nécessairement un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certains éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation et qu'un paiement aient été reçus des autorités fiscales dont ils relèvent. Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues, ou de futurs changements à ces hypothèses, pourraient nécessiter des ajustements aux crédits de droits miniers et aux crédits d'impôts relatifs aux ressources, aux actifs et aux dépenses d'exploration et d'évaluation, et aux charges d'impôt sur le revenu lors d'exercices futurs.

Les montants comptabilisés dans les états financiers sont basés sur les meilleures estimations et le jugement de la direction de la Société tel que décrit ci-dessus. Toutefois, l'incertitude inhérente quant à l'issue finale de ces éléments signifie que la résolution éventuelle pourrait différer des estimations comptables et ainsi avoir une incidence sur la situation financière de la Société, son rendement financier et ses flux de trésorerie.

d) **Dévaluation de placements disponibles à la vente**

La Société suit les directives de IAS 39 pour déterminer lorsqu'un placement en capitaux propres disponible à la vente est dévalué. Cette détermination requiert une part significative de jugement. En exerçant ce jugement, la Société évalue, entre autres facteurs, la durée et l'ampleur à laquelle la juste valeur d'un placement est inférieure à son coût et la santé financière et les perspectives d'affaires à court terme de l'entité dans laquelle est détenu le placement, incluant des facteurs comme la conjoncture dans l'industrie et le secteur ainsi que les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et de financement.

e) **Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations**

Les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations découlent du développement, de la construction et de l'exploitation normale d'immobilisations minières puisque les activités minières sont assujetties aux lois et règlements régissant la protection de l'environnement. Les coûts découlant des travaux de préparation pour le démantèlement du site, actualisés à leur valeur actuelle nette, sont comptabilisés et capitalisés dans la valeur comptable de l'actif, dès que l'obligation d'engager de tels coûts survient. Le taux d'actualisation utilisé est basé sur un taux avant impôt reflétant les conditions actuelles du marché de la valeur temporelle de l'argent et les risques spécifiques au passif, en excluant les risques pour lesquels les futurs flux de trésorerie estimatifs ont déjà été ajustés. Le passif en question est ajusté à chaque période pour la désactualisation et pour des changements dans le taux d'actualisation basé sur les conditions actuelles du marché, le montant des flux de trésorerie sous-jacents requis pour régler l'obligation ou le moment où ils seront requis. La Société comptabilise également un montant d'actif correspondant lequel est amorti sur la durée de vie utile résiduelle de l'actif.

Les futurs coûts de réhabilitation sont comptabilisés en se fiant sur les meilleures estimations de la direction, à la fin de chaque période, des coûts non actualisés qui devront être engagées pour chaque site. Toute variation de ces estimations est reflétée dans la période au cours de laquelle l'estimation est révisée. La comptabilisation des obligations de réhabilitation et de restauration exige de la direction qu'elle procède à

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

des estimations des futurs coûts que la Société devra engager pour compléter les travaux de réhabilitation et de restauration requis pour se conformer aux lois et règlements en vigueur pour chaque site. La Société estime également le moment où ces déboursés seront requis, qui est sujet à changement et qui est présentement estimé à 2015; il s'agit d'une estimation comptable significative de la part de la Société. Les coûts réels engagés pourraient différer des montants estimés. De plus, l'évolution des lois et des règlements en matière d'environnement dans l'avenir pourrait augmenter l'ampleur des travaux de restauration et de réhabilitation qui devront être effectués par la Société. Toute augmentation des futurs coûts pourrait avoir une incidence importante sur les montants prévus pour les activités de restauration et de réhabilitation.

## 5 Trésorerie et équivalents de trésorerie

Au 31 août 2012, aucun montant n'était affecté (néant au 31 août 2011 et 502 581 \$ au 31 août 2010) pour engager des frais d'exploration en vertu d'ententes de financement accordées.

Au 31 août 2012, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprenaient 142 449 \$ (140 717 \$ au 31 août 2011 et 451 791 \$ au 31 août 2010) en certificats de placement garantis portant intérêt à un taux de 0,1 % (0,1 % aux 31 août 2011 et 2010), encaissables en tout temps sans pénalité.

## 6 Sommes à recevoir

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	\$	\$	\$
Crédits d'impôt et de droits miniers à recevoir à court terme	2 279 421	1 708 664	187 567
Taxes à la consommation	91 200	491 002	370 509
Comptes clients	299 392	121 520	381 393
	<u>2 670 013</u>	<u>2 321 186</u>	<u>939 469</u>
Moins : Provision pour créances douteuses	<u>-</u>	<u>(7 038)</u>	<u>-</u>
	<u>2 670 013</u>	<u>2 314 148</u>	<u>939 469</u>

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

---

## 7 Placements

	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	\$	\$	\$
Eastmain Resources Inc.	17 800	26 400	29 400
NWT Uranium Corp.	28 000	45 500	70 000
Ressources Majescor inc.	28 420	52 920	40 180
Silver Spruce Resources Inc.	10 500	25 500	13 500
Ressources d'Arianne	-	-	5 772
Channel Resources Inc.	13 500	44 250	39 000
Ressources Abitex inc.	14 000	31 500	96 000
Nemaska Exploration Inc.	81 615	95 219	83 709
Dynasty Gold Corp.	12 500	62 500	-
Ressources Monarques inc.	889	2 616	-
	<u>207 224</u>	<u>386 405</u>	<u>377 561</u>

Les gains et les pertes latents sur les titres disponibles à la vente sont le résultat des fluctuations des cours du marché. Au 31 août 2012, la Société a déterminé que les pertes latentes constatées dans le cumul des autres éléments de la perte globale (13 824 \$) étaient de nature temporaire.

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

## 8 Immobilisations corporelles

	Ameublement de bureau \$	Matériel de bureau \$	Matériel informatique \$	Équipement spécialisé \$	Camp \$	Camp faisant l'objet d'un contrat de location- financement \$	Total \$
<b>Au 1<sup>er</sup> septembre 2010</b>							
Coût	20 542	20 081	24 477	56 250	-	281 560	402 910
Amortissement cumulé	(12 038)	(9 833)	(16 117)	(35 573)	-	(46 927)	(120 488)
<b>Valeur comptable nette</b>	<b>8 504</b>	<b>10 248</b>	<b>8 360</b>	<b>20 677</b>	<b>-</b>	<b>234 633</b>	<b>282 422</b>
<b>Exercice terminé le 31 août 2011</b>							
Valeur comptable nette à l'ouverture	8 504	10 248	8 360	20 677	-	234 633	282 422
Ajouts	-	-	12 120	-	-	-	12 120
Amortissement pour l'exercice	(1 700)	(2 050)	(4 328)	(6 202)	-	(187 707)	(201 987)
<b>Valeur comptable nette à la clôture</b>	<b>6 804</b>	<b>8 198</b>	<b>16 152</b>	<b>14 475</b>	<b>-</b>	<b>46 926</b>	<b>92 555</b>
<b>Au 31 août 2011</b>							
Coût	20 542	20 081	36 597	56 250	-	281 560	415 030
Amortissement cumulé	(13 738)	(11 883)	(20 445)	(41 775)	-	(234 634)	(322 475)
<b>Valeur comptable nette</b>	<b>6 804</b>	<b>8 198</b>	<b>16 152</b>	<b>14 475</b>	<b>-</b>	<b>46 926</b>	<b>92 555</b>
<b>Exercice terminé le 31 août 2012</b>							
Valeur comptable nette à l'ouverture	6 804	8 198	16 152	14 475	-	46 926	92 555
Ajouts	-	-	-	-	337 970	-	337 970
Amortissement pour l'exercice	(1 362)	(1 640)	(4 846)	(4 342)	(59 492)	(46 926)	(118 608)
<b>Valeur comptable nette à la clôture</b>	<b>5 442</b>	<b>6 558</b>	<b>11 306</b>	<b>10 133</b>	<b>278 478</b>	<b>-</b>	<b>311 917</b>
<b>Au 31 août 2012</b>							
Coût	20 542	20 081	36 597	56 250	337 970	281 560	753 000
Amortissement cumulé	(15 100)	(13 523)	(25 291)	(46 117)	(59 492)	(281 560)	(441 083)
<b>Valeur comptable nette</b>	<b>5 442</b>	<b>6 558</b>	<b>11 306</b>	<b>10 133</b>	<b>278 478</b>	<b>-</b>	<b>311 917</b>

## 9 Actifs d'exploration et d'évaluation

Toutes les propriétés minières sont situées dans la province de Québec.

	Au 31 août 2012 \$	Au 31 août 2011 \$	Au 1 <sup>er</sup> septembre 2010 \$
Actifs d'exploration et d'évaluation	8 439 383	7 342 993	3 880 774
Avances pour travaux d'exploration	-	218 650	66 500
	<b>8 439 383</b>	<b>7 561 643</b>	<b>3 947 274</b>

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

## Variations des actifs d'exploration et d'évaluation

Propriétés d'exploration	Participation indivise	Coût au 31 août 2011	Ajouts	Paiements d'option	Crédits d'impôt	Coût au 31 août 2012	Dévaluation cumulée au 31 août 2011	Dévaluation	Dévaluation cumulée au 31 août 2012	Valeur comptable nette au 31 août 2012
	%	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Nunavik</b>										
Rex (5 267 claims)	100									
Propriété minière		548 040	397 684	-	-	945 724	-	(55 272)	(55 272)	890 452
Frais d'exploration		3 327 128	724 690	-	(291 238)	3 760 580	-	-	-	3 760 580
		<u>3 875 168</u>	<u>1 122 374</u>	<u>-</u>	<u>(291 238)</u>	<u>4 706 304</u>	<u>-</u>	<u>(55 272)</u>	<u>(55 272)</u>	<u>4 651 032</u>
<b>Rex Sud (2 137 claims)</b>	(m)									
Propriété minière		-	11 319	-	-	11 319	-	-	-	11 319
Frais d'exploration		-	222 196	-	(86 013)	136 183	-	-	-	136 183
		<u>-</u>	<u>233 515</u>	<u>-</u>	<u>(86 013)</u>	<u>147 502</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>147 502</u>
<b>NCG (5 373 claims)</b>										
Propriété minière		525 632	91 183	-	-	616 815	-	(12 864)	(12 864)	603 951
Frais d'exploration		607 750	490 417	-	(206 582)	891 585	-	-	-	891 585
		<u>1 133 382</u>	<u>581 600</u>	<u>-</u>	<u>(206 582)</u>	<u>1 508 400</u>	<u>-</u>	<u>(12 864)</u>	<u>(12 864)</u>	<u>1 495 536</u>
<b>Diana (499 claims)</b>	(l)									
Propriété minière		14 388	37 823	-	-	52 211	-	-	-	52 211
Frais d'exploration		13 934	5 561	-	(2 410)	17 085	-	-	-	17 085
		<u>28 322</u>	<u>43 384</u>	<u>-</u>	<u>(2 410)</u>	<u>69 296</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>69 296</u>
<b>Autres, cuivre-or-argent-cobalt-ÉTR (137 claims)</b>										
Propriétés minières		70 250	21 756	-	-	92 006	-	(68 222)	(68 222)	23 784
Frais d'exploration		3 545	76 916	-	(33 338)	47 123	-	(6 212)	(6 212)	40 911
		<u>73 795</u>	<u>98 672</u>	<u>-</u>	<u>(33 338)</u>	<u>139 129</u>	<u>-</u>	<u>(74 434)</u>	<u>(74 434)</u>	<u>64 695</u>
<b>Total des propriétés pour le cuivre-or-argent-cobalt-ÉTR</b>		<u>5 110 667</u>	<u>2 079 545</u>	<u>-</u>	<u>(619 581)</u>	<u>6 570 631</u>	<u>-</u>	<u>(142 570)</u>	<u>(142 570)</u>	<u>6 428 061</u>

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

Propriétés d'exploration	Participation indivise	Coût au 31 août 2011	Ajouts	Paiements d'option	Crédits d'impôt	Coût au 31 août 2012	Dévaluation cumulée au 31 août 2011	Dévaluation	Dévaluation cumulée au 31 août 2012	Valeur comptable nette au 31 août 2012
	%	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Nunavik (suite)</b>										
Rae Nord (949 claims)	100									
Propriété minière		494 266	25 030	-	-	519 296	-	-	-	519 296
Frais d'exploration		690 927	7 342	-	(3 182)	695 087	-	-	-	695 087
		<u>1 185 193</u>	<u>32 372</u>	<u>-</u>	<u>(3 182)</u>	<u>1 214 383</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 214 383</u>
Lac Daniel (388 claims)	100									
Propriété minière		386 590	-	-	-	386 590	-	(90 900)	(90 900)	295 690
Frais d'exploration		302 146	-	-	-	302 146	-	-	-	302 146
		<u>688 736</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>688 736</u>	<u>-</u>	<u>(90 900)</u>	<u>(90 900)</u>	<u>597 836</u>
Kangiq (50 claims)	(f)	100								
Propriété minière		5 450	-	-	-	5 450	-	-	-	5 450
Frais d'exploration		202	-	-	-	202	-	-	-	202
		<u>5 652</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 652</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 652</u>
Minto Nord *	(g)	100								
Propriété minière		15 943	-	-	-	15 943	-	(15 943)	(15 943)	-
Frais d'exploration		11 287	-	-	-	11 287	(11 287)	-	(11 287)	-
		<u>27 230</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27 230</u>	<u>(11 287)</u>	<u>(15 943)</u>	<u>(27 230)</u>	<u>-</u>
Minto Centre *	(i)	100								
Propriété minière		15 194	-	-	-	15 194	-	(15 194)	(15 194)	-
Frais d'exploration		1 041	-	-	-	1 041	(1 041)	-	(1 041)	-
		<u>16 235</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16 235</u>	<u>(1 041)</u>	<u>(15 194)</u>	<u>(16 235)</u>	<u>-</u>
Minto Sud *		100								
Propriété minière		11 449	-	-	-	11 449	-	(11 449)	(11 449)	-
Frais d'exploration		7 445	-	-	-	7 445	-	(7 445)	(7 445)	-
		<u>18 894</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18 894</u>	<u>-</u>	<u>(18 894)</u>	<u>(18 894)</u>	<u>-</u>



# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

Propriétés d'exploration	Participation indivise	Coût au 31 août 2011	Ajouts	Paiements d'option	Crédits d'impôt	Coût au 31 août 2012	Dévaluation cumulée au 31 août 2011	Dévaluation	Dévaluation cumulée au 31 août 2012	Valeur comptable nette au 31 août 2012
Nunavik (suite)	%	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Kativik *	(k) 100									
Propriété minière		31 145	-	-	-	31 145	-	(31 145)	(31 145)	-
Frais d'exploration		27 010	-	-	-	27 010	-	(27 010)	(27 010)	-
		58 155	-	-	-	58 155	-	(58 155)	(58 155)	-
Autres, uranium *	100									
Propriétés minières		29 260	762	-	-	30 022	-	(30 022)	(30 022)	-
Frais d'exploration		18 646	-	-	-	18 646	-	(18 646)	(18 646)	-
		47 906	762	-	-	48 668	-	(48 668)	(48 668)	-
<b>Total des propriétés pour l'uranium</b>		2 048 001	33 134	-	(3 182)	2 077 953	(12 328)	(247 754)	(260 082)	1 817 871
<b>Total Nunavik</b>		7 158 668	2 112 679	-	(622 763)	8 648 584	(12 328)	(390 324)	(402 652)	8 245 932

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

Propriétés d'exploration (suite)	Participation indivise	Coût au 31 août 2011	Ajouts	Paiements d'option	Crédits d'impôt	Coût au 31 août 2012	Dévaluation cumulée au 31 août 2011	Dévaluation	Dévaluation cumulée au 31 août 2012	Valeur comptable nette au 31 août 2012
	%	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Baie James										
Opinaca A-A Est (429 claims)	(a)	50								
Propriété minière		8 460	-	(8 460)	-	-	-	-	-	-
Frais d'exploration		3 261	2 741	(5 211)	(791)	-	-	-	-	-
		11 721	2 741	(13 671)	(791)	-	-	-	-	-
Opinaca B-B Nord (220 claims)	(b)	50								
Propriété minière		4 500	-	(4 500)	-	-	-	-	-	-
Frais d'exploration		2 574	1 491	(3 751)	(314)	-	-	-	-	-
		7 074	1 491	(8 251)	(314)	-	-	-	-	-
Éléonore Sud (282 claims)	(c)	26,4								
Propriété minière		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'exploration		4 510	2 152	-	(933)	5 729	-	-	-	5 729
		4 510	2 152	-	(933)	5 729	-	-	-	5 729
Opinaca D (188 claims)	(d)	100								
Propriété minière		-	8 979	-	-	8 979	-	-	-	8 979
Frais d'exploration		3 868	2 302	-	(998)	5 172	-	-	-	5 172
		3 868	11 281	-	(998)	14 151	-	-	-	14 151
Eastmain Ouest (77 claims)		100								
Propriété minière		9 923	-	-	-	9 923	-	-	-	9 923
Frais d'exploration		152 124	2 652	-	(1 058)	153 718	-	-	-	153 718
		162 047	2 652	-	(1 058)	163 641	-	-	-	163 641
Wabamisk (723 claims)	(e)	49								
Propriété minière		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'exploration		7 433	4 408	-	(1 911)	9 930	-	-	-	9 930
		7 433	4 408	-	(1 911)	9 930	-	-	-	9 930
<b>Total Baie James</b>		196 653	24 725	(21 922)	(6 005)	193 451	-	-	-	193 451
<b>Total des actifs d'exploration et d'évaluation</b>		7 355 321	2 137 404	(21 922)	(628 768)	8 842 035	(12 328)	(390 324)	(402 652)	8 439 383

\* Propriétés abandonnées dans l'exercice terminé le 31 août 2012

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

Propriétés d'exploration	Participation indivise	Coût au 1 <sup>er</sup> septembre 2010	Ajouts	Paiements d'option	Crédits d'impôt	Coût au 31 août 2011	Dévaluation cumulée au 1 <sup>er</sup> septembre 2010	Dévaluation	Dévaluation cumulée au 31 août 2011	Valeur comptable nette au 31 août 2011
	%	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Nunavik</b>										
Rex (5 708 claims)	100									
Propriété minière		424 320	123 720	-	-	548 040	-	-	-	548 040
Frais d'exploration		1 511 516	2 997 490	-	(1 181 878)	3 327 128	-	-	-	3 327 128
		<u>1 935 836</u>	<u>3 121 210</u>	<u>-</u>	<u>(1 181 878)</u>	<u>3 875 168</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 875 168</u>
<b>Rex Sud (2 085 claims)</b>	(m) 100									
Propriété minière		-	18 240	(18 240)	-	-	-	-	-	-
Frais d'exploration		14 326	-	(14 326)	-	-	-	-	-	-
		<u>14 326</u>	<u>18 240</u>	<u>(32 566)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>NCG (5 372 claims)</b>	100									
Propriété minière		48 289	477 343	-	-	525 632	-	-	-	525 632
Frais d'exploration		-	1 070 787	-	(463 037)	607 750	-	-	-	607 750
		<u>48 289</u>	<u>1 548 130</u>	<u>-</u>	<u>(463 037)</u>	<u>1 133 382</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 133 382</u>
<b>Diana (732 claims)</b>	(l) 100									
Propriété minière		-	14 388	-	-	14 388	-	-	-	14 388
Frais d'exploration		2 204	20 668	-	(8 938)	13 934	-	-	-	13 934
		<u>2 204</u>	<u>35 056</u>	<u>-</u>	<u>(8 938)</u>	<u>28 322</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28 322</u>
<b>Autres, cuivre-or-argent-cobalt-ÉTR (782 claims)</b>	100									
Propriétés minières		20 544	49 706	-	-	70 250	-	-	-	70 250
Frais d'exploration		-	6 246	-	(2 701)	3 545	-	-	-	3 545
		<u>20 544</u>	<u>55 952</u>	<u>-</u>	<u>(2 701)</u>	<u>73 795</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>73 795</u>
<b>Total des propriétés pour le cuivre-or-argent-cobalt-ÉTR</b>		<u>2 021 199</u>	<u>4 778 588</u>	<u>(32 566)</u>	<u>(1 656 554)</u>	<u>5 110 667</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 110 667</u>

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

Propriétés d'exploration	Participation indivise	Coût au 1 <sup>er</sup> septembre 2010	Ajouts	Paievements d'option	Crédits d'impôt	Coût au 31 août 2011	Dévaluation cumulée au 1 <sup>er</sup> septembre 2010	Dévaluation	Dévaluation cumulée au 31 août 2011	Valeur comptable nette au 31 août 2011
	%	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Nunavik (suite)</b>										
Rae Nord (1 411 claims)	100									
Propriété minière		420 631	73 635	-	-	494 266	-	-	-	494 266
Frais d'exploration		674 857	28 204	-	(12 134)	690 927	-	-	-	690 927
		<u>1 095 488</u>	<u>101 839</u>	<u>-</u>	<u>(12 134)</u>	<u>1 185 193</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 185 193</u>
Lac Daniel (447 claims)	100									
Propriété minière		344 974	41 616	-	-	386 590	-	-	-	386 590
Frais d'exploration		295 441	11 719	-	(5 014)	302 146	-	-	-	302 146
		<u>640 415</u>	<u>53 335</u>	<u>-</u>	<u>(5 014)</u>	<u>688 736</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>688 736</u>
Kangiq (50 claims) (f)	100									
Propriété minière		-	5 450	-	-	5 450	-	-	-	5 450
Frais d'exploration		-	357	-	(155)	202	-	-	-	202
		<u>-</u>	<u>5 807</u>	<u>-</u>	<u>(155)</u>	<u>5 652</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5 652</u>
Lac Burrel **	100									
Propriété minière		94 593	-	-	-	94 593	(74 593)	(20 000)	(94 593)	-
Frais d'exploration		11	-	-	-	11	(11)	-	(11)	-
		<u>94 604</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>94 604</u>	<u>(74 604)</u>	<u>(20 000)</u>	<u>(94 604)</u>	<u>-</u>
Rae Sud **	100									
Propriété minière		5 778	-	-	-	5 778	-	(5 778)	(5 778)	-
Frais d'exploration		9 242	41	-	(16)	9 267	-	(9 267)	(9 267)	-
		<u>15 020</u>	<u>41</u>	<u>-</u>	<u>(16)</u>	<u>15 045</u>	<u>-</u>	<u>(15 045)</u>	<u>(15 045)</u>	<u>-</u>
Minto Nord (352 claims) (g)	100									
Propriété minière		-	15 943	-	-	15 943	-	-	-	15 943
Frais d'exploration		818	17 565	-	(7 096)	11 287	-	(11 287)	(11 287)	-
		<u>818</u>	<u>33 508</u>	<u>-</u>	<u>(7 096)</u>	<u>27 230</u>	<u>-</u>	<u>(11 287)</u>	<u>(11 287)</u>	<u>15 943</u>
Minto Centre (195 claims) (i)	100									
Propriété minière		-	15 194	-	-	15 194	-	-	-	15 194
Frais d'exploration		-	1 746	-	(705)	1 041	-	(1 041)	(1 041)	-
		<u>-</u>	<u>16 940</u>	<u>-</u>	<u>(705)</u>	<u>16 235</u>	<u>-</u>	<u>(1 041)</u>	<u>(1 041)</u>	<u>15 194</u>

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

Propriétés d'exploration	Participation indivise	Coût au 1 <sup>er</sup> septembre 2010	Ajouts	Paiements d'option	Crédits d'impôt	Coût au 31 août 2011	Dévaluation cumulée au 1 <sup>er</sup> septembre 2010	Dévaluation	Dévaluation cumulée au 31 août 2011	Valeur comptable nette au 31 août 2011
Nunavik (suite)	%	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Minto Sud (240 claims)	(h)	100								
Propriété minière		-	11 449	-	-	11 449	-	-	-	11 449
Frais d'exploration		533	12 178	-	(5 266)	7 445	-	-	-	7 445
		533	23 627	-	(5 266)	18 894	-	-	-	18 894
Kativik (526 claims)	(k)	100								
Propriété minière		-	31 145	-	-	31 145	-	-	-	31 145
Frais d'exploration		1 629	44 719	-	(19 338)	27 010	-	-	-	27 010
		1 629	75 864	-	(19 338)	58 155	-	-	-	58 155
Baie d'Hudson **		100								
Propriété minière		14 018	4 815	-	-	18 833	-	(18 833)	(18 833)	-
Frais d'exploration		1 933	-	-	-	1 933	-	(1 933)	(1 933)	-
		15 951	4 815	-	-	20 766	-	(20 766)	(20 766)	-
Bienville Sud **	(j)	100								
Propriété minière		-	1 712	-	-	1 712	-	(1 712)	(1 712)	-
Frais d'exploration		-	54	(27)	(22)	5	-	(5)	(5)	-
		-	1 766	(27)	(22)	1 717	-	(1 717)	(1 717)	-
Autres, uranium (140 claims)		100								
Propriétés minières		14 280	14 980	-	-	29 260	-	-	-	29 260
Frais d'exploration		1 561	32 908	-	(14 782)	19 687	-	(1 041)	(1 041)	18 646
		15 841	47 888	-	(14 782)	48 947	-	(1 041)	(1 041)	47 906
<b>Total des propriétés pour l'uranium</b>		1 880 299	365 430	(27)	(64 528)	2 181 174	(74 604)	(70 897)	(145 501)	2 035 673
<b>Total Nunavik</b>		3 901 498	5 144 018	(32 593)	(1 721 082)	7 291 841	(74 604)	(70 897)	(145 501)	7 146 340

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

Propriétés d'exploration (suite)	Participation indivise	Coût au 1 <sup>er</sup> septembre 2010	Ajouts	Paiements d'option	Crédits d'impôt	Coût au 31 août 2011	Dévaluation		Valeur comptable nette au 31 août 2011
							cumulée au 1 <sup>er</sup> septembre 2010	cumulée au 31 août 2011	
Baie James	%	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Opinaca A-A Est (429 claims)	(a)	50							
Propriété minière		8 460	-	-	-	8 460	-	-	8 460
Frais d'exploration		6	3 784	-	(529)	3 261	-	-	3 261
		8 466	3 784	-	(529)	11 721	-	-	11 721
Opinaca B-B Nord (220 claims)	(b)	50							
Propriété minière		4 500	-	-	-	4 500	-	-	4 500
Frais d'exploration		6	2 574	-	(6)	2 574	-	-	2 574
		4 506	2 574	-	(6)	7 074	-	-	7 074
Éléonore Sud (282 claims)	(c)	26,4							
Propriété minière		-	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'exploration		4 238	479	-	(207)	4 510	-	-	4 510
		4 238	479	-	(207)	4 510	-	-	4 510
Opinaca D (188 claims)	(d)	100							
Propriété minière		12 480	10 080	(22 560)	-	-	-	-	-
Frais d'exploration		3 235	6 815	(3 235)	(2 947)	3 868	-	-	3 868
		15 715	16 895	(25 795)	(2 947)	3 868	-	-	3 868
Eastmain Ouest (77 claims)		100							
Propriété minière		3 895	6 028	-	-	9 923	-	-	9 923
Frais d'exploration		12 428	162 696	-	(23 000)	152 124	-	-	152 124
		16 323	168 724	-	(23 000)	162 047	-	-	162 047
Wabamisk (705 claims)	(e)	49							
Propriété minière		-	-	-	-	-	-	-	-
Frais d'exploration		4 632	4 587	-	(1 786)	7 433	-	-	7 433
		4 632	4 587	-	(1 786)	7 433	-	-	7 433
<b>Total Baie James</b>		53 880	197 043	(25 795)	(28 475)	196 653	-	-	196 653
<b>Total des actifs d'exploration et d'évaluation</b>		3 955 378	5 341 061	(58 388)	(1 749 557)	7 488 494	(74 604)	(70 897)	7 342 993

\*\* Propriétés abandonnées dans l'exercice terminé le 31 août 2011

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

---

- a) Au 31 août 2010, Everton Resources Inc. (« Everton ») avait acquis une participation de 50 % dans la propriété Opinaca A, A Est en versant un montant cumulatif de 180 000 \$ en trésorerie et en effectuant des travaux d'exploration totalisant un montant cumulatif de 2 800 000 \$.

En septembre 2010, Azimut et Everton ont accordé à Mines Aurizon Ltée (« Aurizon ») l'option d'acquérir une participation de 50 % dans les propriétés Opinaca A, A Est, et B, B Nord, en contrepartie de paiements totalisant 580 000 \$ en trésorerie et de 6 000 000 \$ en travaux d'exploration sur une période de quatre (4) ans, incluant 5 000 mètres de forage au diamant avant le deuxième anniversaire de l'entente. La Société recevra 50 % des paiements en trésorerie. Aurizon pourra également acquérir une participation additionnelle de 10 %, portant sa participation totale à 60 %, en contrepartie de paiements totalisant 300 000 \$ en trésorerie dans les trois (3) ans suivant la date d'élection, de dépenses totalisant au moins 3 000 000 \$ dans les trois (3) ans suivant la date d'élection, et du dépôt d'une étude de préfaisabilité indépendante le ou avant le quatrième anniversaire. La Société recevrait 50 % des paiements en trésorerie et sa participation serait alors de 20 %. De plus, dans l'éventualité où des ressources minérales d'au moins 2 000 000 onces d'or à une teneur moyenne d'au moins 6 grammes d'or par tonne sont découvertes avant la fin de la huitième année de l'entente d'option initiale, Aurizon devra verser 1 500 000 \$ en actions ordinaires d'Aurizon, conditionnel à l'approbation des autorités réglementaires. La Société recevrait 50 % des actions émises.

Au 31 août 2012, Azimut avait reçu 50 000 \$ en trésorerie.

- b) Au 31 août 2010, Everton avait acquis une participation de 50 % dans la propriété Opinaca B, B Nord en versant un montant cumulatif de 160 000 \$ en trésorerie et en effectuant des travaux d'exploration totalisant un montant cumulatif de 2 000 000 \$. En septembre 2010, Azimut et Everton ont conclu une entente avec Aurizon concernant la propriété Opinaca B, B Nord, tel que décrit ci-dessus en (a).
- c) En avril 2006, la Société a signé une lettre d'intention pour former une coentreprise tripartite avec Les Mines Opinaca Ltée (une filiale à part entière de Goldcorp Inc.; « Goldcorp ») et Eastmain Resources Inc. (« Eastmain ») sur la propriété Éléonore Sud, qui inclut 166 claims de la propriété Opinaca C et 116 claims détenus par Goldcorp. En février 2008, Eastmain a acquis une participation de 33,33 % dans la propriété Éléonore Sud en versant un montant cumulatif de 185 000 \$ en trésorerie à la Société, en accordant 30 000 actions ordinaires à la Société et en finançant des travaux d'exploration totalisant 4 000 000 \$.

Au 31 août 2012, Goldcorp et Eastmain avaient financé 3,2 millions de dollars en travaux. La propriété est présentement détenue selon les pourcentages suivants : Azimut 26,4 % (26,4 % en 2011), Goldcorp 36,8 % (36,8 % en 2011) et Eastmain 36,8 % (36,8 % en 2011).

- d) En décembre 2010, la Société a accordé à Dynasty Gold Corp. (« Dynasty ») l'option d'acquérir une participation de 50 % dans la propriété Opinaca D en contrepartie de 300 000 \$ en trésorerie, de 150 000 \$ en actions ordinaires de Dynasty et de 3,2 millions de dollars en travaux d'exploration. Dynasty pouvait également acquérir une participation additionnelle de 15 % en déposant une étude de faisabilité. Au 31 août 2011, Dynasty avait effectué un paiement de 50 000 \$ en trésorerie et émis 625 000 de ses actions ordinaires (d'une valeur de 50 000 \$) à Azimut. Il a été mis fin à l'option en décembre 2011.
- e) En 2010, Goldcorp a acquis une participation de 51 % dans la propriété Wabamisk en versant un montant cumulatif de 500 000 \$ en trésorerie et en effectuant des travaux d'exploration totalisant un montant cumulatif de 4,0 millions de dollars. En 2011, Goldcorp a décidé de continuer avec la deuxième option permettant d'acquérir une participation additionnelle de 19 % dans la propriété avec le dépôt d'une étude de faisabilité au cours d'une période de dix (10) ans.

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

---

- f) En juillet 2007, la Société a accordé à Central Uranium Corporation (« Central ») (dorénavant Ressources Abitex inc.; « Abitex ») l'option d'acquérir une participation de 50 % dans la propriété Kangiq en contrepartie de 410 000 \$ en trésorerie, de 300 000 \$ en actions ordinaires d'Abitex et de 4,2 millions de dollars en travaux d'exploration. Abitex pouvait également acquérir une participation additionnelle de 15 % en déposant une étude de faisabilité bancaire. Au 31 août 2010, Abitex avait versé un montant cumulé de 210 000 \$ en trésorerie, avait émis 500 000 actions ordinaires de sa société (d'une valeur de 200 000 \$) et avait effectué des travaux d'exploration totalisant un montant cumulé de 1 341 652 \$. Abitex a décidé de mettre fin à l'option le 15 novembre 2010. Les parties (Azimut et Abitex) ont convenu qu'Azimut garderait les montants reçus en échange de la libération complète et définitive de toutes les obligations résiduelles.
- g) En avril 2007, la Société a accordé à Rukwa Minerals Inc., anciennement Rukwa Uranium Ltd (« Rukwa »), une entreprise détenue par un administrateur d'Azimut, l'option d'acquérir une participation de 50 % dans la propriété Minto Nord en contrepartie de 360 000 \$ en trésorerie, de 200 000 \$ en actions ordinaires de Rukwa et de 4,2 millions de dollars en travaux d'exploration. Rukwa pouvait également acquérir une participation additionnelle de 15 % en déposant une étude de faisabilité bancaire. Au 31 août 2010, Rukwa avait versé un montant cumulé de 240 000 \$ en trésorerie, avait versé un paiement de 200 000 \$ en trésorerie en lieu de 200 000 \$ en actions ordinaires, et avait effectué des travaux d'exploration totalisant un montant cumulé de 1 895 808 \$. Toutes les obligations découlant de l'entente d'option ont été prolongées jusqu'au 31 mars 2011, après quoi l'option a été abandonnée.
- h) En avril 2007, la Société a accordé à Rukwa l'option d'acquérir une participation de 50 % dans la propriété Minto Sud en contrepartie de 340 000 \$ en trésorerie, de 200 000 \$ en actions ordinaires de Rukwa et de 4,0 millions de dollars en travaux d'exploration. Rukwa pouvait également acquérir une participation additionnelle de 15 % en déposant une étude de faisabilité bancaire. Au 31 août 2010, Rukwa avait versé un montant cumulé de 240 000 \$ en trésorerie, avait versé un paiement de 200 000 \$ en trésorerie en lieu de 200 000 \$ en actions ordinaires et avait effectué des travaux d'exploration totalisant un montant cumulé de 1 445 762 \$. Toutes les obligations découlant de l'entente d'option ont été prolongées jusqu'au 31 mars 2011, après quoi l'option a été abandonnée.
- i) En mai 2007, la Société a accordé à Abitex l'option d'acquérir une participation de 50 % dans la propriété Minto Centre en contrepartie de 340 000 \$ en trésorerie, de 200 000 \$ en actions ordinaires d'Abitex et de 4,0 millions de dollars en travaux d'exploration. Abitex pouvait également acquérir une participation additionnelle de 15 % en déposant une étude de faisabilité bancaire. Au 31 août 2010, Abitex avait versé un montant cumulé de 160 000 \$ en trésorerie, avait versé un paiement de 100 000 \$ en trésorerie et émis 250 000 actions ordinaires en lieu de 200 000 \$ en actions ordinaires d'Abitex, et avait effectué des travaux d'exploration totalisant un montant cumulé de 1 065 725 \$. Le 15 novembre 2010, Abitex a décidé de mettre fin à l'option. Les parties (Azimut et Abitex) ont convenu qu'Azimut garderait tous les montants reçus en échange de la libération complète et définitive de toutes les obligations résiduelles.
- j) En mai 2007, la Société a accordé à Abitex l'option d'acquérir une participation de 50 % dans la propriété Bienville Sud en contrepartie de 380 000 \$ en trésorerie, de 200 000 \$ en actions ordinaires d'Abitex et de 4,5 millions de dollars en travaux d'exploration. Abitex pouvait également acquérir une participation additionnelle de 15 % en déposant une étude de faisabilité bancaire. Au 31 août 2010, Abitex avait versé un montant cumulé de 200 000 \$ en trésorerie, avait versé un paiement de 100 000 \$ en trésorerie et émis 250 000 actions ordinaires en lieu de 200 000 \$ en actions ordinaires et avait effectué des travaux d'exploration totalisant un montant cumulé de 1 610 615 \$. Le 15 novembre 2010, Abitex a décidé de mettre fin à l'option. Les parties (Azimut et Abitex) ont convenu qu'Azimut garderait tous les montants reçus en échange de la libération complète et définitive de toutes les obligations résiduelles.
- k) En novembre 2007, la Société a accordé à Ressources Kativik inc. (« Kativik ») l'option d'acquérir une participation de 50 % dans la propriété Kativik en contrepartie de 440 000 \$ en trésorerie, de 300 000 \$ en



# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

---

actions ordinaires de Kativik et de 5,0 millions de dollars en travaux d'exploration. Kativik pouvait également acquérir une participation additionnelle de 15 % en déposant une étude de faisabilité bancaire. En vertu d'une entente d'acquisition et de vente datée du 9 octobre 2009, entre Kativik et Nemaska Exploration Inc. (« Nemaska ») et d'une lettre d'amendement datée du 14 décembre 2009, Kativik a transféré tous ses droits et obligations découlant de l'entente d'option Kativik à Nemaska. Au 31 août 2010, Nemaska avait payé pour la préparation de rapports géophysiques et de prospection pour un montant total de 10 170 \$ et avait émis 160 000 actions ordinaires pour une juste valeur de 80 000 \$. La Société avait également reçu de Kativik un paiement cumulatif de 120 000 \$ en trésorerie et 333 334 actions ordinaires de Kativik pour une valeur de 200 000 \$. Kativik avait réalisé des travaux d'exploration pour un montant cumulatif totalisant 1 112 719 \$. Toutes les obligations découlant de l'entente d'option ont été prolongées jusqu'au 31 mars 2011, après quoi l'option a été abandonnée.

- l) En février 2010, la Société a accordé à 2227352 Ontario Inc. (le « Partenaire ») l'option d'acquérir une participation de 50 % dans la propriété Diana, en contrepartie de 325 000 \$ en trésorerie, de 200 000 \$ en actions ordinaires du Partenaire et de 4,0 millions de dollars en travaux d'exploration. En mai 2010, le Partenaire a conclu une entente avec Valencia Ventures Inc. (« Valencia ») concernant la propriété Diana, sujette à l'approbation des autorités réglementaires, et a transféré tous les droits et obligations détenus par le Partenaire à Valencia. Valencia pouvait également acquérir une participation additionnelle de 15 % en déposant une étude de faisabilité bancaire. Au 31 août 2011, le Partenaire avait versé un paiement cumulatif de 100 000 \$ (100 000 \$ en 2010) en trésorerie, avait versé un montant de 100 000 \$ (néant en 2010) au lieu des actions ordinaires, et avait réalisé des travaux d'exploration pour un montant cumulatif totalisant 452 576 \$ (250 941 \$ en 2010). Valencia a mis fin à l'option sur la propriété en raison de l'incapacité du Partenaire à obtenir l'approbation de la Bourse de croissance TSX. Tel que convenu par les parties (Azimut et le Partenaire), Azimut a payé à Valencia un montant de 127 000 \$ et gardé les autres montants reçus en échange de la libération complète et définitive de toutes les obligations résiduelles.
- m) En mai 2010, la Société a accordé à Mines Aurizon Ltée (« Aurizon ») l'option d'acquérir une participation de 50 % dans la propriété Rex Sud en contrepartie de 580 000 \$ en trésorerie et de 5,0 millions de dollars en travaux d'exploration, incluant un minimum de 5 000 mètres de forage au diamant. Aurizon pouvait également acquérir une participation additionnelle de 15 % en déposant une étude de faisabilité bancaire. Le 24 mars 2012, Aurizon a décidé de mettre fin à l'option, après avoir versé un montant cumulatif de 280 000 \$ (280 000 \$ en 2011) en trésorerie et effectué des travaux d'exploration totalisant un montant cumulatif de 5 628 589 \$ (5 056 950 \$ en 2011). Suite à la résiliation de l'option, les immobilisations corporelles (le camp) ont été cédées par Aurizon à Azimut, pour une valeur liquidative nette estimée à 100 000 \$, montant qui a été constaté comme un gain sur abandon d'option dans les actifs d'exploration et d'évaluation à l'état de la perte globale.

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

## Variation des actifs d'exploration et d'évaluation

	Exercices clos les 31 août	
	2012	2011
	\$	\$
<b>Solde au début de l'exercice</b>	<u>7 561 643</u>	<u>3 947 274</u>
Frais d'exploration et d'évaluation engagés au cours de l'exercice		
Claims et permis	594 537	915 444
Levés géologiques	982 591	1 673 424
Levés géochimiques	178 258	797 281
Levés géophysiques	18 789	619 184
Forage	237 140	1 068 998
Administration et autres	19 670	64 821
Rémunération à base d'actions	-	14 200
Amortissement d'immobilisations corporelles	106 419	187 707
Variation des avances pour travaux d'exploration	<u>(218 650)</u>	<u>152 150</u>
	<u>1 918 754</u>	<u>5 493 209</u>
Dévaluation des actifs d'exploration et d'évaluation	(390 324)	(70 895)
Paiements d'option	(21 922)	(58 388)
Crédit de droits remboursable pour perte et crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources	<u>(628 768)</u>	<u>(1 749 557)</u>
	<u>(1 041 014)</u>	<u>(1 878 840)</u>
<b>Solde à la fin de l'exercice</b>	<u>8 439 383</u>	<u>7 561 643</u>

## 10 Débenture payable

En novembre 2008, la Société a émis une débenture non garantie de cinq (5) ans de 500 000 \$, portant intérêt au taux de 12 % par année. Le capital est remboursable en trésorerie sur une période de cinq (5) ans par tranche de 100 000 \$ par année. Cette dette a par la suite été réduite de 92 000 \$ et ce montant a été porté à l'état de la perte globale de l'exercice terminé en 2009 comme une escompte sur débenture de façon à tenir compte d'un taux d'intérêt effectif de 20 %.

	2012	2011	2010
	\$	\$	\$
Capital	200 000	300 000	400 000
Moins : Escompte non amortie	<u>(23 000)</u>	<u>(41 400)</u>	<u>(59 800)</u>
	<u>177 000</u>	<u>258 600</u>	<u>340 200</u>
Moins : Tranche à court terme	<u>(100 000)</u>	<u>(100 000)</u>	<u>(100 000)</u>
	<u>77 000</u>	<u>158 600</u>	<u>240 200</u>

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

---

## 11 Débentures convertibles

En novembre 2008, la Société a conclu un placement privé de débentures convertibles non garanties, pour un montant de 940 000 \$, dans le but de financer ses travaux techniques et le développement des affaires. Les débentures sont arrivées à échéance le 20 novembre 2011 et portaient intérêt au taux de 12 % par année, payable semestriellement en espèces ou en actions. Les débentures ne portaient pas intérêt si l'action se transigeait à 0,90 \$ ou plus dans les vingt (20) jours de séance précédant les dates des paiements d'intérêts pour les deux premières périodes de six mois se terminant respectivement le 20 mai et le 20 novembre 2009, et à 1,35 \$ ou plus pour les troisième, quatrième, cinquième et sixième périodes de six mois se terminant respectivement le 20 mai 2010, le 20 novembre 2010, le 20 mai 2011 et le 20 novembre 2011. Le montant de capital est convertible au gré du porteur en actions ordinaires de la Société. Au cours des deux premières années, le capital est convertible en unités au prix de 0,54 \$. Chaque unité se compose d'une action ordinaire et d'un bon de souscription d'action; chaque bon de souscription conférant au porteur le droit de souscrire une action ordinaire au prix de 0,65 \$ jusqu'en novembre 2010. Au cours de la troisième année, les débentures sont convertibles en unités au prix de 0,60 \$. Chaque unité se compose d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'action.

En novembre 2010, 640 000 \$ de la débenture convertible a été converti en 1 185 185 unités pour rembourser une partie du capital à payer sur les débentures. Chaque unité se compose d'une action ordinaire au prix de 0,54 \$ l'action et d'un bon de souscription d'action; chaque bon de souscription conférant au porteur le droit de souscrire une action ordinaire additionnelle de la Société au prix de 0,65 \$ l'action jusqu'au 20 novembre 2011 (note 14).

En octobre 2011, 300 000 \$ de la débenture convertible non garantie a été converti en 500 000 unités pour rembourser le solde du capital à payer sur les débentures. Chaque unité se compose d'une action ordinaire au prix de 0,60 \$ l'action et d'un demi-bon de souscription; chaque bon de souscription entier conférant au porteur le droit de souscrire une action ordinaire additionnelle de la Société au prix de 0,75 \$ l'action jusqu'au 20 novembre 2011. La Société a aussi émis 12 542 unités au prix de 1,13 \$ l'unité en paiement des intérêts accumulés, pour un montant de 14 203 \$. Chaque unité se compose d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire; chaque bon de souscription entier conférant au porteur le droit de souscrire une action ordinaire additionnelle de la Société au prix de 1,01 \$ jusqu'au 20 novembre 2011 (note 14).

Les débentures convertibles sont comptabilisées conformément à leur substance et sont présentées dans les états financiers selon leurs composantes. La composante passif a été calculée selon la valeur actuelle des paiements du capital et des intérêts requis actualisée à un taux s'approchant du taux d'intérêt qui aurait été applicable à une dette non convertible au moment où la débenture a été émise. La valeur résiduelle a été portée à la composante capitaux propres.

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

	<b>Composante passif \$</b>	<b>Composante capitaux propres \$</b>	<b>Total \$</b>
<b>Au 1<sup>er</sup> septembre 2010</b>	878 847	150 050	1 028 897
Remboursement en unités	(640 000)	(102 161)	(742 161)
Charge de désactualisation sur débetures convertibles	57 271	-	57 271
	<u>296 118</u>	<u>47 889</u>	<u>344 007</u>
<b>Au 31 août 2011</b>	296 118	47 889	344 007
Remboursement en unités	(300 000)	(47 889)	(347 889)
Charge de désactualisation sur débetures convertibles	3 882	-	3 882
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Au 31 août 2012</b>	-	-	-

## 12 Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations

	<b>2012 \$</b>
Solde au début de l'exercice	-
Nouvelles obligations	237 970
Désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	3 308
	<u>241 278</u>

Les flux de trésorerie non actualisés estimatifs requis pour régler les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations s'élèvent à 251 480 \$. Un taux d'actualisation de 1,39 % a été utilisé pour estimer les nouvelles obligations en 2012, et le calcul suppose que les déboursés nécessaires pour régler les obligations seraient effectués en 2015. Si la Société décide de ne pas poursuivre l'exploration sur les propriétés Rex, Rex Sud ou NCG, il est supposé que les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations seront réglées en 2015. Si la Société décide de poursuivre ses activités, de façon autonome ou dans le cadre d'un partenariat sur les propriétés Rex, Rex Sud ou NCG, l'obligation sera acquittée plus tard dans l'avenir. La Société révisé, à chaque période, le moment prévu du paiement des flux de trésorerie requis pour régler les obligations et ajuste les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations de façon conséquente.

## 13 Capital social

### Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale, votantes et participantes.

### Émis et entièrement payé

En mars 2011, la Société a clôturé un placement privé sans courtier pour un montant total de 5 800 000 \$, ce qui représente 5 333 332 unités au prix de 0,90 \$ l'unité, pour un produit de 4 800 000 \$ et 833 333 actions accréditatives au prix de 1,20 \$ l'action accréditative pour un produit de 1 000 000 \$. Chaque unité se compose d'une (1) action ordinaire et d'un demi-bon de souscription (½) d'action ordinaire; chaque bon de souscription entier conférant au porteur le droit de souscrire une action ordinaire additionnelle au prix d'exercice de 1,40 \$ pour une période de douze (12) mois. Les frais d'intermédiaire ont totalisé 245 001 \$.

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

## Actions accréditatives

Le produit reçu de l'émission d'actions accréditatives en mars 2011 s'élève à 1 000 000 \$ et doit être engagé en dépenses d'exploration. Au 31 août 2011, Azimut avait dépensé 1,0 million de dollars en dépenses admissibles et a déposé le formulaire de renonciation auprès des autorités fiscales de telle sorte que la renonciation a pris effet en décembre 2011.

## 14 Bons de souscription

Le tableau qui suit présente les changements survenus à l'égard des bons de souscription depuis le 1<sup>er</sup> septembre 2010 et résume l'information relative aux bons de souscription en circulation et exerçables au 31 août 2012 :

	Nombre	Valeur comptable \$	Prix d'exercice moyen pondéré \$
En circulation et exerçables au 1 <sup>er</sup> septembre 2010	2 542 154	564 152	0,76
Émis	3 872 134	543 052	1,17
Exercés	<u>(1 841 071)</u>	<u>(372 158)</u>	<u>0,69</u>
En circulation et exerçables au 31 août 2011	4 573 217	735 046	1,13
Émis	256 271	43 823	0,76
Exercés	(1 439 435)	(246 580)	0,67
Expirés	(723 389)	(195 395)	0,95
Prolongés	<u>-</u>	<u>89 414</u>	<u>1,40</u>
En circulation et exerçables au 31 août 2012	<u>2 666 664</u> *	<u>426 308</u>	<u>1,40</u>

\* Venant à échéance le 19 mars 2013

Les 256 271 bons de souscription inclus dans les unités émises en octobre 2011, suivant la conversion des débentures convertibles (capital et intérêts) ont un prix d'exercice moyen de 0,76 \$ et sont valides jusqu'au 20 novembre 2011; 250 000 bons de souscription ont d'ailleurs été exercé selon ces conditions. La valeur des bons de souscription a été évaluée à 43 822 \$ selon le modèle Black et Scholes d'évaluation du prix des options, à partir des hypothèses émises au moment où la débenture à été émise, soit : taux d'intérêt sans risque de 3,5 %, durée de vie prévue de 3 ans, taux de volatilité annualisé de 80 % et taux de dividende de 0 %.

La valeur des 2 666 664 bons de souscription inclus dans les 5 333 332 unités émises dans le cadre du placement privé sans courtier clôturé en mars 2011, dont le prix d'exercice est de 1,40 \$ et qui sont valides jusqu'au 19 mars 2012, est évaluée à 336 894 \$ selon le modèle Black et Scholes d'évaluation du prix des options, à partir des hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque de 1,25 %, durée de vie prévue de 1 an, taux de volatilité annualisé de 78 % et taux de dividendes de 0 %. Le 6 mars 2012, la Société a obtenu toutes les autorisations réglementaires pour reporter la date d'échéance des 2 666 664 bons de souscription, du 19 mars 2012 au 19 mars 2013. Par conséquent, la juste valeur des bons de souscription a été réévaluée selon le modèle Black et Scholes d'évaluation du prix des options à partir des hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque de 1,04 %, durée de vie prévue de 1 an, taux de volatilité annualisé de 60 %, et taux de dividende de 0 %. L'ajustement de la juste valeur, d'un montant de 89 414 \$, a été portée au déficit. Toutes les autres modalités des bons de souscription demeurent identiques.

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

Les 1 205 470 bons de souscription inclus dans les unités émises en novembre 2010 dans le cadre de la conversion d'un prêt convertible (capital et intérêts) ont un prix d'exercice moyen de 0,66 \$ et sont valides jusqu'au 20 novembre 2011; 1 185 185 de ces bons de souscription ont d'ailleurs été exercés selon ces conditions. La valeur des bons de souscription a été évaluée à 206 158 \$ selon le modèle Black et Scholes d'évaluation du prix des options à partir des hypothèses établies lorsque la débenture a été émise : taux d'intérêt sans risque de 3,5 %, durée de vie prévue de 3 ans, taux de volatilité annualisé de 80 %, et taux de dividende de 0 %.

## 15 Régime d'options d'achat d'actions

La Société maintient un régime d'options d'achat d'actions en vertu duquel un maximum de 3 300 000 options d'achat d'actions peut être octroyé. Le nombre d'actions réservées pour l'émission en vertu du régime d'options d'achat d'actions est équivalent à 15 % du nombre d'actions émises et en circulation. Le prix de levée des options est établi selon le cours de clôture des actions de la Société à la Bourse de croissance TSX qui est en vigueur la veille de la date de l'octroi. Les options ont un terme maximal de dix (10) ans suivant la date de l'octroi; les options octroyées sont acquises immédiatement, à moins d'indication contraire du conseil d'administration et tel qu'indiqué ci-dessous.

Les tableaux suivants présentent les changements survenus à l'égard des options d'achat d'actions depuis le 1<sup>er</sup> septembre 2010 et résumant l'information relative aux options d'achat d'actions en circulation et exerçables au 31 août :

	<b>2012</b>		<b>2011</b>	
	<b>Nombre</b>	<b>Prix de levée moyen pondéré \$</b>	<b>Nombre</b>	<b>Prix de levée moyen pondéré \$</b>
En circulation au début de l'exercice	2 205 000	1,43	2 440 000	1,54
Octroyées	495 000	0,53	490 000	0,84
Exercées	(80 000)	0,66	(80 000)	0,34
Expirées / Annulées	(400 000)	3,57	(645 000)	1,53
En circulation à la fin de l'exercice	<u>2 220 000</u>	<u>0,87</u>	<u>2 205 000</u>	<u>1,43</u>
Exerçables à la fin de l'exercice	<u>2 153 334</u>	<u>0,87</u>	<u>2 205 000</u>	<u>1,43</u>

Le cours au marché moyen pondéré à la date d'exercice était de 0,94 \$ par action (1,26 \$ en 2011).

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

<b>Prix de levée</b> <b>\$</b>	<b>Options en</b> <b>circulation</b>	<b>Options</b> <b>exercçables</b>	<b>Moyenne pondérée</b> <b>de la période</b> <b>résiduelle de levée</b> <b>(années)</b>
0,34	505 000	505 000	6,63
0,45	395 000	395 000	9,69
0,60	80 000	80 000	7,90
0,66	410 000	410 000	7,51
0,80	430 000	430 000	8,37
0,83	100 000	33 334	9,36
1,25	40 000	40 000	8,59
3,03	260 000	260 000	0,60
	<u>2 220 000</u> *	<u>2 153 334</u> **	<u>6,54</u>

\* 10 000 options @ 0,34 \$ et 100 000 options @ 0,83 \$, pour un total de 110 000 options, ont été renoncées après le 31 août 2012.

\*\* 10 000 options @ 0,34 \$ et 33 334 options @ 0,83 \$ pour un total de 43 334 options, ont été renoncées après le 31 août 2012.

Le 9 mai 2012, la Société a accordé 395 000 options à ses administrateurs, dirigeants, employés et consultants. La juste valeur des options accordées s'élève à 158 000 \$ et a été évaluée selon le modèle Black et Scholes d'évaluation du prix des options, à partir des hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque de 2,75 %, durée de vie prévue de 10 ans, taux de volatilité annualisé de 98 % et taux de dividende de 0 %.

Le 6 janvier 2012, la Société a accordé 100 000 options d'achat d'actions à un consultant impliqué en développement des affaires. De ces 100 000 options, 33 334 étaient acquises immédiatement, une deuxième tranche de 33 333 options deviendront acquises après le 6 juillet 2012, et une dernière tranche de 33 333 options d'achat d'actions deviendront acquises après le 6 janvier 2013. La Société n'a pas été en mesure de déterminer avec fiabilité la juste valeur des services reçus et a donc utilisé la juste valeur des options acquises, qui s'élève à 5 833 \$ et qui a été calculé selon le modèle Black et Scholes d'évaluation du prix des options, à partir des hypothèses suivantes : taux d'intérêt sans risque de 0,92 %, durée de vie prévue de 9 mois, taux de volatilité annualisé de 61 % et taux de dividende de 0 %.

La juste valeur des options octroyées en 2011 s'élevait à 364 660 \$ pour les 490 000 options octroyées selon le modèle d'évaluation Black et Scholes, à partir des hypothèses moyennes pondérées suivantes : taux d'intérêt sans risque de 3,50 %, durée de vie prévue de 10 ans, taux de volatilité annualisé de 95 %, et taux de dividende prévu de 0 %.

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

## 16 Dépenses par nature

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	\$	\$
Salaires et avantages	243 740	127 206
Honoraires professionnels et d'entretien	138 542	140 162
Administration et bureau	200 975	205 609
Déplacements et représentation	49 557	57 228
Amortissement des immobilisations corporelles	12 190	14 280
Amortissement des actifs incorporels	4 247	3 310
Provision pour créance douteuse	40 282	47 320
Impôt Partie XII.6	-	(628)
Rémunération à base d'actions	163 834	354 210
<b>Dépenses générales et administratives</b>	<b>853 367</b>	<b>948 697</b>
Salaires pour la recherche de propriétés	30 655	236 392
Crédit de droits remboursable pour perte et crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources	(13 127)	(75 466)
<b>Exploration générale</b>	<b>17 528</b>	<b>160 926</b>

## 17 Opérations entre parties apparentées

### Rémunération des principaux dirigeants

Les principaux dirigeants comprennent les administrateurs, le chef de la direction et le chef des finances. La rémunération versée ou payable pour les services des principaux dirigeants est décrite ci-dessous :

	<b>31 août</b>	<b>31 août</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Salaires	340 000	324 493
Rémunération fondée sur des actions	140 000	291 100
	<b>480 000</b>	<b>615 593</b>

La Société a réalisé les opérations suivantes, qui ne sont pas dans le cours normal des affaires, auprès d'un administrateur et de sociétés détenues par des administrateurs :

	<b>31 août</b>	<b>31 août</b>
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Conversion de débenture	-	340 000
Participation d'administrateurs dans un placement privé	-	199 999
Paiements en trésorerie à des administrateurs pour intérêts sur débentures convertibles	-	20 344
Exercice de bons de souscription	409 259	77 778
	<b>409 259</b>	<b>638 121</b>



# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

Au cours de l'exercice terminé le 31 août 2012, la Société a pris une nouvelle provision pour créance douteuse de 40 282 \$ (40 282 \$ en 2011), en lien avec une somme à recevoir de Rukwa Minerals Inc., dont le président et administrateur est également un administrateur de la Société.

De plus, la Société a reporté la date d'échéance de 111 109 bons de souscription détenus par un administrateur et des sociétés détenues par des administrateurs, du 19 mars 2012 au 19 mars 2013. Ces bons de souscription ont été émis dans le cadre du placement privé non négocié complété en mars 2011. Toutes les autres modalités des bons de souscription demeurent identiques (note 14).

Au 31 août 2012, les comptes créditeurs et charges à payer comprennent un montant de 30 623 \$ (26 305 \$ au 31 août 2011; 30 756 \$ au 31 août 2010) payable aux principaux dirigeants.

Dans l'éventualité d'un changement de contrôle ou d'une perte d'emploi pour toute raison autre qu'une grossière négligence, le chef de la direction aura droit à une indemnité équivalente à six (6) mois de salaire. Après plus de deux (2) ans en emploi, l'indemnité sera bonifiée de un (1) mois pour chaque année additionnelle d'emploi. Par ailleurs, le chef des finances aura le droit de recevoir une indemnité équivalente à douze (12) semaines de salaire; indemnité qui sera bonifiée de un (1) mois pour chaque année additionnelle d'emploi. L'indemnité est sujette à une période maximale de douze (12) mois. En toutes circonstances, l'indemnité versée ne devra pas représenter plus de 10 % des liquidités de la Société au moment du paiement.

## 18 Impôt sur le revenu

### *Composante du revenu fiscal*

Le recouvrement d'impôt différé pour l'exercice terminé le 31 août 2011 découle d'un montant d'amortissement de 354 986 \$ du passif lié à la prime sur les actions accréditives :

	2012 \$	2011 \$
Charge (recouvrement) d'impôt différé		
Prime à l'émission d'actions accréditives	-	(354 986)
	<u>1 306 012</u>	<u>811 018</u>
Perte avant l'impôt sur le revenu		
Taux d'imposition combiné fédéral et provincial de 27,40 % (29,07 % en 2011)	(358 000)	(236 000)
Dépenses non déductibles aux fins fiscales	108 500	74 668
Amortissement des primes sur actions accréditives	-	(354 986)
Écarts temporaires non comptabilisés	244 000	280 265
Changement des taux en vigueur	5 000	9 309
Gain (perte) non imposable sur la vente de placements à long terme	-	(6 000)
Autres	500	(122 242)
	<u>-</u>	<u>(354 986)</u>
Recouvrement d'impôt différé		

Le taux d'imposition effectif était inférieur au taux d'imposition effectif en 2011 en raison d'un changement du taux d'imposition fédéral qui est entré en vigueur en janvier 2012.

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

La capacité à réaliser des avantages fiscaux dépend de plusieurs facteurs dont la vente de propriétés. Des actifs d'impôt différé sont constatés uniquement dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables suffisants seront disponibles pour permettre de comptabiliser l'actif. Par conséquent, certains actifs d'impôt différé n'ont pas été comptabilisés; ces actifs d'impôt différé non comptabilisés s'élèvent à 779 000 \$.

Aux 31 août 2012 et 2011, les principales composantes des actifs et des passifs d'impôt différé de la Société étaient les suivantes :

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	\$	\$
Actifs d'impôt différé		
Pertes autres qu'en capital	899 000	693 000
Pertes en capital	5 000	31 000
Placements	159 000	135 000
Frais d'émission d'actions et de bons de souscription	95 000	136 000
Immobilisations corporelles et actifs incorporels	82 000	139 000
Obligations découlant d'un contrat de location-financement	-	3 000
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	65 000	-
	<u>1 305 000</u>	<u>1 137 000</u>
Total des actifs d'impôt différé		
Passifs d'impôt différé		
Actifs d'exploration et d'évaluation	526 000	601 000
Débenture convertible	-	1 000
	<u>526 000</u>	<u>602 000</u>
Total des passifs d'impôt différé		
Actifs d'impôt différé non comptabilisés	<u>779 000</u>	<u>535 000</u>

- Au 31 août 2012, les pertes qui peuvent être portées en diminution du revenu imposable d'exercices futurs viennent à échéance tel que décrit ci-dessous :

	<b>Fédéral</b>	<b>Provincial</b>
	\$	\$
2032	767 000	767 000
2031	680 000	680 000
2030	721 000	721 000
2029	816 000	816 000
2027	266 000	226 000
2016	124 000	93 000
	<u>3 374 000</u>	<u>3 303 000</u>

Au 31 août 2012, la Société avait accumulé des pertes en capital au Canada aux fins de l'impôt sur le revenu s'élevant à environ 20 000 \$ (2011 : 193 000 \$) qui peuvent être reportées indéfiniment pour les utiliser en réduction de futurs gains en capital.

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

## 19 Perte par action

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011, il n'y avait aucune différence entre la perte par action de base et la perte par action diluée étant donné que les instruments potentiellement dilutifs auraient eu un effet anti-dilutif. Par conséquent, la perte par action de base et diluée pour ces exercices a été calculée d'après le nombre moyen pondéré de base d'actions en circulation, qui était de 36 097 963 en 2012 et de 29 247 703 en 2011.

## 20 Contrats de location

### *Contrat de location simple*

Le montant total des engagements minimaux de la Société en vertu d'un contrat de location simple de dix-neuf (19) mois s'établit à 61 745 \$. Les paiements minimum sont les suivants :

	\$
2013	38 995
2014	22 750

Les paiements de location comptabilisés dans les charges en 2012 s'élèvent à 38 995 \$ (38 521 \$ en 2011). Ce montant est constitué des paiements de location minimum. Le contrat de location simple de la Société viendra à échéance le 31 mars 2014.

### *Obligations découlant d'un contrat de location-financement*

	Au 31 août 2011 \$	Au 1 <sup>er</sup> septembre 2010 \$
Obligation découlant d'un contrat de location-financement, capital et intérêts à rembourser en versements jusqu'en juillet 2011	16 100	29 697
Moins : Tranche à court terme de l'obligation découlant d'un contrat de location-financement	<u>(16 100)</u>	<u>(29 697)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

En janvier 2011, la Société a exercé son droit en vertu du contrat de location-financement. À compter du 1<sup>er</sup> février 2011, l'obligation contractuelle a donc pris fin et le paiement final a été fait en septembre 2011, lorsque tous les titres de propriété du camp ont été transférés à la Société.

## 21 Instruments financiers, risques financiers et gestion du capital

### **Classification**

Les instruments financiers de la Société au 31 août 2012 se composent de trésorerie et d'équivalents de trésorerie, de sommes à recevoir, de placements, de comptes créditeurs et charges à payer, d'avances reçues pour travaux d'exploration et autres, et d'une débenture payable. La juste valeur de ces instruments financiers, à l'exception des placements, se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme ou des taux actuels du marché. La direction est d'avis que la Société n'est pas exposée à un risque de taux d'intérêt ou un risque de crédit significatif découlant de ces instruments financiers.

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

La juste valeur des placements disponibles à la vente est établie au moyen du cours acheteur dans le marché actif le plus avantageux pour cet instrument auquel la Société a immédiatement accès. Lorsqu'un cours acheteur n'est pas disponible, la Société utilise le cours de clôture de l'opération la plus récente touchant cet instrument.

La classification des instruments financiers se résume comme suit :

Classification	Au 31 août 2012		Au 31 août 2011		Au 1 <sup>er</sup> septembre 2010		
	Valeur comptable \$	Juste valeur	Valeur comptable \$	Juste valeur	Valeur comptable \$	Juste valeur	
<b>Actifs financiers</b>							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	Prêts et créances	1 402 610	1 402 610	3 834 831	3 834 831	2 704 823	2 704 823
Sommes à recevoir	Prêts et créances	299 392	299 392	154 764	154 764	461 957	461 957
Placements	Disponibles à la vente	207 224	207 224	386 405	386 405	377 561	377 561
		<u>1 909 226</u>	<u>1 909 226</u>	<u>4 376 000</u>	<u>4 376 000</u>	<u>3 544 341</u>	<u>3 544 341</u>
<b>Passifs financiers</b>							
Comptes créditeurs et charges à payer, avances reçues pour travaux d'exploration et autres	Passifs financiers au coût amorti	380,807	380 807	1 539 350	1 539 350	1 802 707	1 802 707
Débiteure payable et débentures convertibles	Passifs financiers au coût amorti	177,000	177 000	554 718	554 718	1 219 047	1 219 047
Obligation découlant d'un contrat de location-financement	Passifs financiers au coût amorti	-	-	16 100	16 100	29 697	29 697
		<u>557 807</u>	<u>557 807</u>	<u>2 110 168</u>	<u>2 110 168</u>	<u>3 051 451</u>	<u>3 051 451</u>

La Société définit la hiérarchie d'évaluation de la juste valeur selon laquelle ses instruments financiers sont évalués de la façon suivante : le niveau 1 inclut les prix cotés non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques. Le niveau 2 inclut des données autres que les prix cotés considérés au niveau 1, qui sont observables pour les actifs ou les passifs, soit directement ou indirectement. Le niveau 3 inclut des données pour l'actif ou le passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables. Les placements sont considérés de niveau 1.

## Risques financiers

La Société est exposée à différents risques financiers, comme le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque de marché, en raison de son utilisation d'instruments financiers.

## Risque de crédit

Le risque de crédit de la Société est principalement attribuable à la trésorerie et les équivalents de trésorerie, aux sommes à recevoir et aux placements. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont déposés dans des comptes

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

auprès de banques à charte canadiennes ou sont investis de façon diversifiée dans des valeurs mobilières ayant une cote de crédit de haute qualité. Le risque en découlant est minimal de l'avis de la direction.

Le risque de crédit lié aux sommes à recevoir de partenaires découle d'une éventuelle incapacité des partenaires à assumer leurs créances. Ces sommes résultent de travaux d'exploration engagés sur des propriétés sous option exploitées par la Société. En 2012, une provision pour créance douteuse de 40 282 \$ (47 320 \$ en 2011) a été comptabilisée. La Société effectue un suivi serré de sa situation financière de façon à minimiser son risque de crédit sur les sommes à recevoir.

Au 31 août 2012, la Société comptait 2 670 013 \$ en sommes à recevoir, dont un montant de 1 705 603 \$ en crédits d'impôt remboursables pour 2011 et en crédits de droits remboursables pour 2010. La direction a déposé une requête auprès de Revenu Québec visant à accélérer le processus de remboursement.

## Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société n'ait pas suffisamment de liquidités pour honorer ses obligations financières lorsqu'elles sont exigibles. Les liquidités de la Société et ses résultats d'exploitation pourraient être affectés à la baisse si l'accès de la Société au marché des capitaux était restreint, que ce soit en raison d'une dégradation des marchés boursiers en général ou en raison d'éléments spécifiques à la Société. Les flux de trésorerie générés par la Société proviennent principalement de ses activités de financement. La Société disposait de 1 402 610 \$ en trésorerie et équivalents de trésorerie (3 834 831 \$ au 31 août 2011) pour s'acquitter de ses passifs à court terme de 480 807 \$ (1 655 450 \$ au 31 août 2011). La Société évalue régulièrement sa situation financière afin d'assurer la préservation et la sécurité de son capital et pour maintenir son niveau de liquidités.

Le tableau qui suit indique les échéances contractuelles des passifs financiers, incluant les intérêts le cas échéant, au 31 août 2012 :

	Valeur comptable \$	Flux de trésorerie contractuels \$	0 à 12 mois \$	12 à 24 mois \$	Plus de 24 mois \$
Comptes créditeurs et charges à payer, avances reçues pour travaux d'exploration et autres	380 807	380 807	380 807	-	-
Passifs à long terme incluant la tranche à court terme de la débenture	177 000	200 000	100 000	100 000	-

## Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que les futurs flux de trésorerie liés à un instrument financier fluctueront en raison des variations dans les taux d'intérêt du marché. La Société n'a pas conclu de contrats dérivés pour gérer ce risque. La politique de la Société en ce qui a trait à son solde de liquidités consiste à investir ses excès de trésorerie dans des instruments financiers détenus auprès d'une banque à charte canadienne.

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

Au 31 août 2012, l'exposition de la Société au risque de taux d'intérêt se résume comme suit :

Trésorerie et équivalents de trésorerie	Taux d'intérêt variable
Sommes à recevoir	Sans intérêt
Placements	Sans intérêt
Comptes créditeurs et charges à payer, avances reçues pour travaux d'exploration et autres	Sans intérêt
Débiteure payable	Voir note 10

Puisque la trésorerie et les équivalents de trésorerie font l'objet de taux d'intérêt variables, une fluctuation des taux d'intérêt n'aura aucune incidence sur leur juste valeur.

## Risque lié aux marchés boursiers

Le risque lié aux marchés boursiers est le risque que la juste valeur d'un instrument financier varie en raison des fluctuations des marchés boursiers. Les variations de la juste valeur de placements disponibles à la vente sont comptabilisées dans les autres éléments de la perte globale. En ce qui concerne les placements disponibles à la vente de la Société, une variation de  $\pm 10\%$  des cours du marché au 31 août 2012 se solderait par une variation des autres éléments de la perte globale estimée à 21 000 \$ (38 000 \$ pour l'exercice terminé le 31 août 2011).

## Gestion du capital

La Société considère les éléments inclus dans les capitaux propres comme des composantes du capital.

Les objectifs de la Société en matière de gestion du capital consistent à maximiser sa capacité de poursuivre ses activités. La direction révisé son approche en matière de gestion du capital de façon continue et au besoin, la Société obtient du financement par le biais de placements privés.

Aucun changement important n'a été apporté à l'approche de la Société en matière de gestion du capital au cours de l'exercice terminé le 31 août 2012. La Société n'est pas assujettie à des exigences extérieures en matière de capital, à moins que la Société ne clôture un placement accréditif, auquel cas les fonds devront être consacrés aux travaux d'exploration. Les variations des différentes composantes du capital sont présentées à l'état des variations des capitaux propres.

## 22 Information additionnelle relative aux flux de trésorerie

	2012 \$	2011 \$
Placements reçus en contrepartie de paiements d'option sur actifs d'exploration et d'évaluation	-	50 000
Acquisitions d'actifs d'exploration et d'évaluation incluses dans les comptes créditeurs et charges à payer, avances reçues pour travaux d'exploration et autres	61 440	626 659
Dépréciation d'immobilisations corporelles compris dans les actifs d'exploration et d'évaluation	106 419	187 707
Rémunération à base d'actions incluse dans les actifs d'exploration et d'évaluation	-	14 200
Crédits de droits remboursables pour perte et crédits d'impôt remboursables relatifs aux ressources présentés en réduction des actifs d'exploration et d'évaluation	628 768	1 749 557
Provision pour obligations liées à la mise hors service d'immobilisations incluse dans les acquisitions d'immobilisations corporelles	237 970	-

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

---

## 23 Passage aux IFRS

L'effet pour la Société du passage aux IFRS est résumé dans la présente note comme suit :

- a) Choix transitoires;
- b) Rapprochement des états de la situation financière, des capitaux propres et de la perte globale présentés antérieurement selon les PCGR du Canada et selon les IFRS, avec notes explicatives; et
- c) Ajustements au tableau des flux de trésorerie.

- a) Choix transitoires

IFRS 1, « Première application des normes IFRS », offre la possibilité d'utiliser certaines exemptions relativement à l'application rétrospective des IFRS. La Société a évalué les options disponibles et n'a pas eu besoin de recourir à des exemptions transitoires.

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

- b) Rapprochement des états de la situation financière, des capitaux propres et de la perte globale présentés antérieurement selon les PCGR du Canada et selon les IFRS.

	31 août 2011			1 <sup>er</sup> septembre 2010			Description selon les IFRS
	Note	PCGR du Canada \$	Ajust. \$	IFRS \$	PCGR du Canada \$	Ajust. \$	
<b>Actif</b>							<b>Actif</b>
<b>Actif à court terme</b>							<b>Actif à court terme</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie		3 834 831		3 834 831	2 704 823		Trésorerie et équivalents de trésorerie
Sommes à recevoir							Sommes à recevoir
Parties apparentées		40 282		40 282	80 564		Parties apparentées
Autres		2 314 148		2 314 148	939 469		Autres
Charges payées d'avance		31 445		31 445	21 848		Charges payées d'avance
		<u>6 220 706</u>	<u>-</u>	<u>6 220 706</u>	<u>3 746 704</u>	<u>-</u>	<u>3 746 704</u>
<b>Actif à long terme</b>							<b>Actif à long terme</b>
Droits miniers à recevoir		137 608		137 608	-		Droits miniers à recevoir
Placement disponible à la vente		386 405		386 405	377 561		Placements
Immobilisations corporelles		92 555		92 555	282 422		Immobilisations corporelles
Actifs incorporels		14 157		14 157	4 597		Actifs incorporels
Biens miniers		7 561 643		7 561 643	3 947 274		Actifs d'exploration et d'évaluation
		<u>8 192 368</u>	<u>-</u>	<u>8 192 368</u>	<u>4 611 854</u>	<u>-</u>	<u>4 611 854</u>
<b>Total de l'actif</b>		<u>14 413 074</u>	<u>-</u>	<u>14 413 074</u>	<u>8 358 558</u>	<u>-</u>	<u>8 358 558</u>



# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

PCGR du Canada	Note	31 août 2011			1 <sup>er</sup> septembre 2010			Description selon les IFRS
		PCGR du Canada \$	Ajust. \$	IFRS \$	PCGR du Canada \$	Ajust. \$	IFRS \$	
<b>Passif</b>								<b>Passif et capitaux propres</b>
<b>Passif à court terme</b>								<b>Passif à court terme</b>
Comptes créditeurs et charges à payer, parties apparentées		79 659		79 659	93 905		93 905	Comptes créditeurs et charges à payer, parties apparentées
Comptes créditeurs et charges à payer, avances reçues pour travaux d'exploration et autres		1 459 691		1 459 691	1 708 802		1 708 802	Comptes créditeurs et charges à payer, avances reçues pour travaux d'exploration et autres
Tranche à court terme de la débenture payable		100 000		100 000	100 000		100 000	Tranche à court terme de la débenture payable
Obligation découlant d'un contrat de location-acquisition		16 100		16 100	29 697		29 697	Obligation découlant d'un contrat de location-financement
		<u>1 655 450</u>	<u>-</u>	<u>1 655 450</u>	<u>1 932 404</u>	<u>-</u>	<u>1 932 404</u>	
<b>Passif à long terme</b>								<b>Passif à long terme</b>
Débenture payable		158 600		158 600	240 200		240 200	Débenture payable
Composante passif des débentures convertibles		296 118		296 118	878 847		878 847	Composante passif des débentures convertibles
Passif d'impôt différé	ii)	-	1 044	-	-	16 450	-	Passif d'impôt différé
Autres passifs	i)	-	(1 044)	-	-	(16 450)	-	Autres passifs
		<u>454 718</u>	<u>-</u>	<u>454 718</u>	<u>1 119 047</u>	<u>52 346</u>	<u>1 171 393</u>	
<b>Total du passif</b>		<u>2 110 168</u>	<u>-</u>	<u>2 110 168</u>	<u>3 051 451</u>	<u>52 346</u>	<u>3 103 797</u>	<b>Total du passif</b>
<b>Capitaux propres</b>								<b>Capitaux propres</b>
Capital social	i)	18 919 219	(81 640)	18 837 579	11 524 400	221 000	11 745 400	Capital social
Bons de souscription		735 046		735 046	564 152		564 152	Bons de souscription
Options d'achat d'actions	iii)	2 198 030	-	2 198 030	2 468 540	14 250	2 482 790	Options d'achat d'actions
Composante capitaux propres des débentures convertibles		47 889		47 889	150 050		150 050	Composante capitaux propres des débentures convertibles
Surplus d'apport		1 087 042		1 087 042	459 472		459 472	Surplus d'apport
Déficit	i, iii)	(10 676 927)	81 640	(10 595 287)	(9 851 659)	(287 596)	(10 139 255)	Déficit
Cumul des autres éléments de la perte globale		(7 393)		(7 393)	(7 848)		(7 848)	Cumul des autres éléments de la perte globale
		<u>12 302 906</u>	<u>-</u>	<u>12 302 906</u>	<u>5 307 107</u>	<u>(52 346)</u>	<u>5 254 761</u>	<b>Total des capitaux propres</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<u>14 413 074</u>	<u>-</u>	<u>14 413 074</u>	<u>8 358 558</u>	<u>-</u>	<u>8 358 558</u>	<b>Total du passif et des capitaux propres</b>

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

## Pour l'exercice terminé le 31 août 2011

<b>PCGR du Canada</b>	<b>Note</b>	<b>PCGR du Canada \$</b>	<b>Ajust. \$</b>	<b>IFRS \$</b>	<b>Description selon les IFRS</b>
<b>Charges</b>					<b>Charges</b>
Salaires et avantages		127 206		948 697	Générales et administratives
Honoraires professionnels et d'entretien		140 162		-	
Administration et frais de bureau		205 607		-	
Déplacements et représentation		57 228		-	
Amortissement d'immobilisations corporelles		14 280		-	
Amortissement d'actifs incorporels		3 310		-	
Provision pour créances douteuses		47 320		-	
Impôt Partie XII.6		(628)		-	
Rémunération à base d'actions	iii)	368 460	(14 250)	-	
Recherche de propriétés		236 392		160 926	Exploration générale
Crédit de droits remboursable pour perte et crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources		(75 466)		-	
Radiation et dévaluation de biens miniers		70 895		70 895	Dévaluation d'actifs d'exploration et d'évaluation
				<u>1 180 518</u>	<b>Perte d'exploitation</b>
					<b>Charges financières, nettes</b>
Revenu d'intérêt		(36 836)		(36 838)	Revenu d'intérêt
Intérêt sur débentures		119 623		119 623	Intérêt sur débentures
Intérêt sur obligation découlant d'un contrat de location-acquisition		403		403	Intérêt sur obligation découlant d'un contrat de location-financement
Intérêt et frais bancaires		1 721		1 721	Intérêt et frais bancaires
				<u>84 909</u>	
		<u>1 279 677</u>	<u>(14 250)</u>	<u>1 265 427</u>	

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

## Pour l'exercice terminé le 31 août 2011

	Note	PCGR du Canada \$	Ajust. \$	IFRS \$	Description selon les IFRS
<b>PCGR du Canada</b>					
<b>Autres produits (charges)</b>					<b>Autres gains et pertes</b>
Gain sur paiements d'options sur biens miniers		171 639		171 639	Gain sur paiements d'options sur actifs d'exploration et d'évaluation
Gain sur abandon d'options sur bien miniers		174 174		174 174	Gain sur abandon d'options sur actifs d'exploration et d'évaluation
Honoraires de gestion		67 026		67 026	Honoraires de gestion
Gain sur la vente de placements à long terme		41 570		41 570	Gain sur la vente de placements disponibles à la vente
		<u>454 409</u>	<u>-</u>	<u>454 409</u>	
<b>Perte avant l'impôt sur le revenu</b>		(825 268)	14 250	(811 018)	<b>Perte avant l'impôt sur le revenu</b>
Recouvrement d'impôt différé	i)	-	354 986	354 986	Recouvrement d'impôt différé
<b>Perte pour l'exercice</b>		<u>(825 268)</u>	<u>369 236</u>	<u>(456 032)</u>	<b>Perte pour l'exercice</b>
<b>Autres éléments de la perte globale</b>					<b>Autres éléments de la perte globale</b>
Gain latent sur placements disponibles à la vente		42 025		42 025	Gain latent sur placements disponibles à la vente
Reclassement du gain sur la vente de placements disponibles à la vente à l'état des résultats		(41 570)		(41 570)	Reclassement du gain sur la vente de placements disponibles à la vente à la perte pour l'exercice
		<u>455</u>	<u>-</u>	<u>455</u>	
<b>Perte globale pour l'exercice</b>		<u>(824 813)</u>	<u>369 236</u>	<u>(455 577)</u>	<b>Perte globale pour l'exercice</b>
<b>Perte par action de base et diluée</b>		<u>(0,03)</u>		<u>(0,02)</u>	<b>Perte nette par action de base et diluée</b>
<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation</b>		<u>29 247 703</u>		<u>29 247 703</u>	<b>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation</b>

# Exploration Azimut Inc.

Notes afférentes aux états financiers

Pour les exercices clos les 31 août 2012 et 2011

(en dollars canadiens)

---

Certains montants dans les états de la perte globale ont été reclassés pour se conformer à la présentation adoptée en vertu des IFRS, puisque l'état de la perte globale présentait les charges par fonction et par nature, ce qui n'est pas permis en vertu des IFRS.

## *Notes explicatives*

- i) Selon les PCGR du Canada, lorsque des actions accréditives sont émises, elles sont initialement comptabilisées dans le capital social au prix d'émission. À la date à laquelle la Société renonce aux dépenses fiscales (en déposant les formulaires prescrits) au profit des investisseurs, un passif d'impôt futur est constaté en tant que coût d'émission des actions (en réduction du capital social). Selon les IFRS, les actions accréditives sont comptabilisées en fonction du cours du marché des actions existantes à la date d'émission. L'écart entre le montant comptabilisé au capital social et le montant payé par les investisseurs pour les actions (la « prime ») est comptabilisé dans les autres passifs et est renversé aux résultats à titre de recouvrement d'impôt différé lorsque les dépenses admissibles sont effectuées. L'impact fiscal résultant de la renonciation est comptabilisé en tant que charge d'impôt différé lorsque les dépenses admissibles sont engagées.
- ii) Selon les PCGR du Canada, il existe une exception dans le cas où il n'y a aucun impôt futur à constater lorsque la composante passif d'un instrument financier hybride, conformément à ses modalités, peut être réglée sans impact fiscal. Lorsque l'entité est en mesure de régler l'instrument sans impact fiscal, la valeur fiscale de la composante passif est considérée comme étant équivalente à sa valeur comptable et il n'y a aucun écart temporaire.

Selon les IFRS, l'impôt différé découlant de la composante passif d'instruments financiers hybrides serait comptabilisé si la valeur comptable de la composante passif diffère de sa valeur fiscale.

En 2008, la Société a émis des débetures convertibles à l'égard desquelles aucun passif d'impôt futur n'a été comptabilisé selon les PCGR du Canada. Au passage aux IFRS, la Société a calculé le passif d'impôt différé découlant de ce passif.

- iii) Selon la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions », les options d'achat d'actions octroyées en tranches avec des dates d'acquisition différentes doivent être comptabilisées séparément et la juste valeur déterminée pour chaque octroi. Au 1<sup>er</sup> septembre 2010, la charge de rémunération pour chaque tranche a été recalculée en utilisant la nouvelle méthode et amortie sur les périodes d'acquisition respectives.
- c) Ajustements au tableau des flux de trésorerie

Le passage des PCGR du Canada aux IFRS n'a pas eu d'impact significatif sur le tableau des flux de trésorerie.