

## **RAPPORT DE GESTION, ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

**TROISIÈME TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2010**

### **INDEX**

Énoncés prospectifs .....	2
Sommaire de la direction .....	3
Aperçu .....	4
Faits saillants du troisième trimestre 2010.....	5
Production d'or attribuable et coût décaissé par once.....	9
Production de niobium, ventes et marge d'exploitation .....	10
Volume des ventes d'or attribuable et prix réalisé.....	10
Sommaire des résultats financiers .....	11
Flux de trésorerie.....	14
Rétrospective financière trimestrielle.....	15
Tendances du marché.....	15
Résultats d'exploitation.....	17
Projets de mise en valeur .....	26
Exploration .....	28
Situation financière .....	33
Perspectives 2010 .....	38
Contrôles et procédures de divulgation et contrôles internes de l'information financière.....	39
Changements de conventions comptables canadiennes.....	40
Modifications comptables futures .....	40
Risques et incertitudes .....	44
Renseignements complémentaires au rapport de gestion .....	45
Mesures financières non conformes aux PCGR.....	45
Données de production des exploitations minières .....	52
États financiers consolidés intermédiaires (non vérifié).....	55

Le rapport de gestion suivant, en date du 5 novembre 2010, doit être lu conjointement avec le rapport de gestion de la Compagnie pour l'année se terminant le 31 décembre 2009, les états financiers consolidés de la Compagnie au 31 décembre 2009 et les notes afférentes, l'information financière supplémentaire incluse dans le rapport annuel de la Compagnie et les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés et les notes afférentes contenus dans ce rapport. Les états financiers consolidés ont été préparés en vertu des principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada. Tous les montants dans ce rapport de gestion sont en dollars américains, sauf indication contraire. Des renseignements supplémentaires concernant IAMGOLD Corporation se retrouvent au [www.sedar.com](http://www.sedar.com) ou au [www.sec.gov](http://www.sec.gov). Les titres d'IAMGOLD se négocient sur les bourses de Toronto, de New York et du Botswana.

## ÉNONCÉS PROSPECTIFS

---

### MISE EN GARDE CONCERNANT LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Certaines informations contenues dans le présent rapport de gestion, y compris l'information relative au rendement financier ou aux résultats d'exploitation futurs de la Compagnie et tout autre énoncé qui exprime les attentes ou les estimations de la direction quant aux performances futures, constituent des « énoncés prospectifs ». On reconnaîtra les énoncés prospectifs à l'utilisation de termes comme « prévoir », « pouvoir », « avoir l'intention de », « estimer » et autres expressions semblables. Les énoncés prospectifs s'appuient nécessairement sur un certain nombre d'estimations et d'hypothèses qui, bien que jugées raisonnables par la direction, sont, de par leur nature, assujetties à d'importantes incertitudes et éventualités d'ordre commercial, économique et concurrentiel. La Compagnie met en garde le lecteur que de tels énoncés prospectifs comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes et autres facteurs pouvant entraîner des écarts considérables entre les résultats financiers, la performance ou les réalisations réels d'IAMGOLD et les prévisions des résultats, de la performance ou des réalisations futures, exprimées ou sous-entendues par ces énoncés prospectifs et que les énoncés prospectifs ne constituent pas de garanties quant aux résultats futurs. Ces risques, incertitudes et autres facteurs comprennent, sans s'y limiter, les fluctuations du cours mondial de l'or, du niobium, du cuivre ou de certaines autres marchandises (comme l'argent, le carburant et l'électricité); les fluctuations du dollar américain et des autres monnaies, des taux d'intérêt ou des taux d'emprunt de l'or; les risques découlant de la détention d'instruments dérivés; la capacité de réussir l'intégration des actifs acquis; l'évolution des lois, des politiques ou de l'économie des juridictions dans lesquelles la Compagnie exerce des activités; les difficultés opérationnelles ou techniques pouvant survenir dans le cadre des activités d'exploitation et de la mise en valeur; des relations de travail; de la disponibilité et des coûts supérieurs associés aux intrants miniers et à la main-d'œuvre; la nature spéculative de l'exploration et de la mise en valeur, notamment les risques d'épuisement graduel des réserves ou la diminution de leur teneur; l'évolution défavorable des cotes de crédit de la Compagnie; les contestations relatives aux titres de propriétés, surtout dans les cas des propriétés non mises en valeur; et les risques associés à l'exploration, la mise en valeur et l'activité minière.

Quant aux projets de mise en valeur, la capacité d'IAMGOLD d'assurer ou d'augmenter ses niveaux actuels de production d'or dépend en partie de la réussite desdits projets. Les risques connus et inconnus inhérents à tous les projets de développement comprennent : l'exactitude de l'estimation des réserves; la récupération métallurgique; les coûts en capital et d'exploitation minière de ces projets; et la demande future des minéraux s'y rattachant. Les projets de mise en valeur n'ont aucun historique à partir duquel il est possible d'établir une estimation des flux de trésorerie futurs. Les dépenses en immobilisations et le temps requis pour mettre en valeur de nouvelles mines ou autres projets sont considérables et des changements dans les coûts ou l'échéancier de construction peuvent avoir une incidence sur la rentabilité du projet. Les coûts réels et le retour sur investissement peuvent varier considérablement des estimations faites par IAMGOLD ou IAMGOLD pourrait ne pas réussir à obtenir les approbations gouvernementales nécessaires à exploiter un projet; dans un tel cas, le projet pourrait ne pas démarrer selon l'échéancier initial ou ne pas démarrer du tout.

Ces facteurs sont expliqués en détail dans le formulaire 40-F/Notice annuelle de la Compagnie, déposé auprès de la « U.S. Securities and Exchange Commission » et des organismes de réglementation des valeurs mobilières des provinces canadiennes.

La Compagnie ne s'engage nullement à mettre à jour publiquement ou à diffuser toute révision de ces énoncés prospectifs résultant de nouvelles informations, des événements futurs ou autres à moins que ce ne soit requis par la loi.

#### ***Mise en garde à l'intention des investisseurs américains***

La « U.S. Securities and Exchange Commission » (« SEC ») permet aux sociétés minières, dans le cadre du dépôt de leur documentation auprès de la SEC, de divulguer seulement les gisements que la Compagnie peut exploiter économiquement et légalement. La Compagnie peut utiliser certains termes dans ses publications tels que « ressources », « mesurées », « indiquées » « présumées » qui sont réglementaires selon les politiques et les directives des organismes de réglementation des valeurs mobilières canadiennes, mais dont l'utilisation est interdite aux compagnies émettrices des États-Unis dans leurs publications et documents déposés sous les directives de la SEC.

## Sommaire de la direction

---

IAMGOLD Corporation (« IAMGOLD », « IMG » ou la « Compagnie ») est déterminée à réaliser sa vision de construire une société aurifère de premier ordre en suivant une démarche de croissance rigoureuse et en gérant efficacement ses propres exploitations. Des événements importants ont marqué le troisième trimestre d'IAMGOLD :

- Une production d'or attribuable record de 256 000 onces.
- Le 16 juillet 2010, IAMGOLD a commencé la production commerciale à Essakane au Burkina Faso, la plus récente et la deuxième mine en importance après Rosebel.
- IAMGOLD a aussi annoncé la nomination à compter du 1<sup>er</sup> novembre 2010 de Stephen J.J. Letwin comme président et chef de la direction de la Compagnie. Steve prend la relève de Peter C. Jones, président et chef de la direction par intérim depuis janvier 2010. M. Peter C. Jones continuera de siéger au conseil d'administration d'IAMGOLD.
- Conformément à la stratégie de croissance de la Compagnie, IAMGOLD a annoncé une augmentation de 9,1 millions \$ de ses dépenses d'exploration en 2010 par rapport aux plans initiaux accélérant ainsi les travaux, en raison des résultats prometteurs obtenus par les coentreprises de la Compagnie en Afrique occidentale et par la découverte de Charmagne au Suriname ainsi que des fonds supplémentaires d'exploration à proximité des mines.

Après la fin du troisième trimestre, en octobre 2010, la Compagnie a initié une étude de faisabilité afin d'examiner l'expansion de la mine Essakane et de tirer profit des résultats prometteurs qui pourrait potentiellement augmenter la production annuelle à entre 450 000 onces et 470 000 onces et davantage solidifier le seuil d'un million d'onces du trio de mines de la Compagnie (Rosebel, Essakane, Westwood).

La production d'or record au troisième trimestre ne s'est pas totalement concrétisée dans les ventes puisque 46 000 onces sont demeurées en stock. À la fin du troisième trimestre, un nombre estimé de 29 000 onces produites se retrouvaient en cours de traitement ou dans les stocks de lingots non vendus à Essakane en raison de l'accélération des activités et du calendrier des expéditions. Il devrait y avoir une réduction des stocks en cours de traitement à Essakane pour parvenir à des niveaux opérationnels plus normaux au quatrième trimestre. À la date du présent rapport, plus de 57 000 onces de la production d'Essakane ont été vendues ou sont disponibles à la vente. De plus, au troisième trimestre, 10 000 onces de production d'or à Mouska n'ont pas été vendues puisque le traitement en lots a commencé à la seconde moitié de septembre et la production dépassait de 7 000 onces les onces vendues à Rosebel.

La progression du débit de l'usine se poursuit et atteignait une moyenne de plus de 17 400 tonnes par jour en septembre, atteignant 23 000 tonnes par jour au plus fort débit par jour. L'objectif pour 2011 est d'atteindre une moyenne de plus de 24 500 tonnes par jour ou 9,0 millions de tonnes par année pour le traitement de la roche molle au cours des premières années d'exploitation.

La Compagnie poursuit la mise en valeur du projet Westwood dans la province de Québec, au Canada. Le fonçage du puits devrait atteindre une profondeur de 1 100 mètres d'ici la fin de l'année.

Le bénéfice net de 40,8 millions \$ (0,11 \$ par action) a diminué de 24,1 millions \$ par rapport au troisième trimestre de 2009. Le bénéfice net rajusté<sup>1</sup> au troisième trimestre de 2010 de 50,0 millions \$ (bénéfice par action (BPA) de 0,13 \$) a diminué de 1,7 million \$ comparativement au troisième trimestre de 2009. Au troisième trimestre, le taux d'impôt effectif a augmenté à 43 %, principalement en raison des fluctuations des taux de change des monnaies étrangères dans des territoires où la monnaie d'imposition n'est pas le dollar américain ainsi que la combinaison de revenus gagnés à travers les différents territoires fiscaux. En ajustant l'impact fiscal au cours du trimestre et en régularisant le profil de ventes d'Essakane (15 000 des 47 000 onces mentionnées), le BPA rajusté augmenterait de 0,04 \$ au troisième trimestre de 2010.

La Compagnie a mis à jour ses prévisions de production aurifère en 2010 à entre 940 000 et 970 000 onces. Il s'agit là d'une baisse en comparaison des prévisions antérieures, principalement en raison de problèmes dans l'accélération de la production que connaît Essakane. Les coûts décaissés<sup>1</sup> par once sont maintenant estimés à entre 565 \$ et 585 \$ par once afin de tenir compte d'une production inférieure à Essakane, et de l'impact de l'augmentation du prix de l'or sur les frais de redevances.

La Compagnie compte engager 86,8 millions \$ en activité d'exploration au cours de l'exercice. Les coûts d'exploration pour les neuf premiers mois de 2010 totalisaient 61,0 millions \$, appuyant les intentions de la Compagnie de tirer profit des récents résultats prometteurs d'exploration de forage aux sites miniers existants et à un certain nombre d'emplacements d'exploration primaire.

---

<sup>1</sup> Le bénéfice net rajusté, le bénéfice net rajusté par action, le coût décaissé par once et la marge d'exploitation par kilogramme de niobium sont des mesures hors PCGR. Veuillez consulter les renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier avec les mesures des PCGR.

## APERÇU

IAMGOLD Corporation est une société reconnue de production aurifère et d'exploration. Les participations d'IAMGOLD comprennent huit mines d'or en exploitation, une mine de niobium, des droits de redevance d'une mine de diamants et des projets d'exploration et de mise en valeur situés en Afrique et dans les Amériques. Le projet Essakane est entré en production commerciale le 16 juillet 2010. Les projets d'exploration avancée et de mise en valeur de la Compagnie comprennent le projet Westwood au Canada et le projet Quimsacocha en Équateur.

Le tableau suivant présente le pourcentage des participations de la Compagnie dans les mines en exploitation et les principaux projets d'exploration et de mise en valeur (EMV) :

Lieu	Exploitant	Secteur	Emplacement géographique	Participation d'IAMGOLD	
				2010	2009
Mine Rosebel	IAMGOLD	Aurifère	Suriname	95 %	95 %
Mine Essakane <sup>(a)</sup>	IAMGOLD	EMV	Burkina Faso	90 %	90 %
Division Doyon <sup>(b)</sup>	IAMGOLD	Aurifère	Canada	100 %	100 %
Mine Mupane	IAMGOLD	Aurifère	Botswana	100 %	100 %
Mine Niobec	IAMGOLD	Non aurifère	Canada	100 %	100 %
Projet Quimsacocha	IAMGOLD	EMV	Équateur	100 %	100 %
<b>Coentreprises :</b>					
Mine Sadiola <sup>(c)</sup>	AngloGold Ashanti	Aurifère	Mali	41 %	41 %
Mine Yatéla	AngloGold Ashanti	Aurifère	Mali	40 %	40 %
<b>Participations directes :</b>					
Mine Tarkwa	Gold Fields Limited	Aurifère	Ghana	18,9 %	18,9 %
Mine Damang	Gold Fields Limited	Aurifère	Ghana	18,9 %	18,9 %

<sup>(a)</sup> La construction de la mine Essakane est terminée et la production commerciale a commencé le 16 juillet 2010.

<sup>(b)</sup> La division Doyon comprend la mine Doyon, la mine Mouska et le projet Westwood. La mine Doyon a cessé ses activités en décembre 2009. Le projet Westwood devrait entrer en production au début de 2013.

<sup>(c)</sup> Le 29 décembre 2009, la Compagnie a acquis une participation supplémentaire de 3 %, augmentant ainsi sa participation à 41 % dans la coentreprise Sadiola

## Faits saillants du troisième trimestre 2010

---

### Résultats financiers et situation financière

- Le bénéfice net de 40,8 millions \$ (0,11 \$ par action) a diminué de 24,1 millions \$ par rapport au troisième trimestre de 2009. Le bénéfice net rajusté<sup>1</sup> de 50,0 millions \$ (0,13 \$ par action<sup>1</sup>) a diminué de 1,7 million \$ comparativement au bénéfice net rajusté du troisième trimestre de 2009 s'élevant à 51,7 millions \$ (0,14 \$ par action). L'impact d'un prix supérieur de l'or a été plus que contrebalancé par le plus faible volume d'onces d'or vendues, les coûts d'exploitation minière supérieurs et les impôts supérieurs.
- Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation étaient de 64,9 millions \$ (0,17 \$ par action<sup>2</sup>) une diminution de 27 % par rapport aux 89,3 millions \$ (0,24 \$ par action) du troisième trimestre de 2009. La diminution est principalement attribuable à l'accroissement de l'investissement dans les stocks et les fournitures pour la nouvelle mine Essakane.
- La situation financière de la Compagnie demeure solide grâce à ses 593,4 millions \$ en fonds disponibles et reflète une augmentation par rapport au dernier trimestre avec la conclusion des coûts reliés à la phase de construction à Essakane. La trésorerie, les équivalents et les lingots d'or (au marché) s'élevaient à 243,4 millions \$. Le crédit disponible était de 350,0 millions \$ au 30 septembre 2010.

### Production et coût décaissé

- Une production record attribuable de 256 000 onces et un coût décaissé moyen<sup>1</sup> de 577 \$ par once.
- Une forte production de niobium de 1,1 million de kilogrammes, une augmentation de 8 % par rapport au troisième trimestre 2009 et une marge d'exploitation<sup>1</sup> de 19 \$ par kilogramme.

### Mine Essakane, Burkina Faso

- La mine aurifère Essakane est entrée en production commerciale le 16 juillet 2010. L'usine a commencé à traiter la matière à la fin de juin 2010 et a satisfait de façon constante aux critères de performance de 30 jours consécutifs (la période de démarrage) pour déclarer officielle la production commerciale.
- La progression du débit de l'usine se poursuit et atteignait une moyenne de 17 400 tonnes par jour en septembre, atteignant 23 000 tonnes par jour au plus fort débit par jour. L'objectif actuel est d'atteindre une moyenne de 24 500 tonnes par jour ou de 9,0 millions de tonnes par année en 2011 pour le traitement de la roche molle au cours des premières années d'exploitation. Le site a produit 47 000 onces d'or au cours de son premier trimestre de production. Les ventes étaient inférieures aux attentes en raison du calendrier des expéditions et du fait que l'exploitation était au stade d'accélération.
- Essakane connaît actuellement quelques problèmes opérationnels à l'usine, qui a été en panne pendant la première semaine de novembre. En raison de l'incertitude entourant la nature et la résolution du problème, les prévisions de production de la Compagnie pour l'année ont été révisées à la baisse d'après l'hypothèse qu'Essakane ne sera pas en activité pendant une période de trois semaines. La Compagnie compte faire une annonce une fois que la situation sera réglée ou s'il se poursuit plus de trois semaines.
- Le 20 octobre 2010, la Compagnie a initié une étude de faisabilité afin d'examiner l'expansion de la mine Essakane. L'agrandissement pourrait potentiellement augmenter la production actuelle moyenne sur la durée de vie de la mine estimée à 315 000 onces par année pour passer à entre 450 000 onces et 470 000 onces par année. Si l'étude de faisabilité se révèle positive, la construction pourrait commencer au quatrième trimestre de 2011.

### Prévisions de 2010 révisées

- Compte tenu de l'arrêt prévu des activités à Essakane et d'une hypothèse mise à jour concernant l'accélération de la production, la Compagnie a révisé ses prévisions de production d'or d'entre 980 000 et 1 010 000 onces à entre 940 000 et 970 000 onces. Même si l'usine du procédé CIL fonctionne bien, après la fin du troisième trimestre, Essakane a connu quelques problèmes électriques à l'usine de broyage. Jusqu'à ce que ces problèmes soient résolus, la direction conservera une large marge concernant ses prévisions de production.

---

<sup>1</sup> Le bénéfice net et le bénéfice net rajusté par action, le coût décaissé par once et la marge d'exploitation par kilogramme de niobium pour la mine Niobec sont des mesures hors PCGR. Veuillez consulter les renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier avec les mesures des PCGR.

<sup>2</sup> Le flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation par action est une mesure hors PCGR, calculé en divisant le flux de trésorerie consolidé provenant des activités d'exploitation par la moyenne pondérée des actions ordinaires en circulation pour la période.

- Afin de tenir compte d'une production inférieure à Essakane, la Compagnie a révisé ses coûts aurifères décaissés moyens allant de 530 \$ à 550 \$ à entre 565 \$ et 585 \$ par once. Cette mesure reflète aussi l'impact de l'augmentation du prix de l'or sur les frais de redevances.

### Projets de mise en valeur

- Au projet Westwood au Québec, le fonçage du puits devrait atteindre une profondeur de 1 100 mètres d'ici la fin de l'année. Les programmes d'exploration et de forage de délimitation se poursuivent pour valider les modèles de ressources antécédents. La production commerciale à Westwood devrait commencer au début de 2013.
- L'étude de faisabilité des sulfures de Sadiola devrait être terminée avant la fin de 2010.

## Résultats financiers

---

Les revenus s'élevaient à 254,1 millions \$ au troisième trimestre de 2010, une augmentation de 8 % par rapport au troisième trimestre de 2009, principalement en raison de la hausse du prix de l'or. Malgré l'augmentation de 5 % de la production d'onces d'or, les onces vendues étaient en baisse de 11 %, principalement en raison du profil de production en accélération à Essakane et du début du traitement en lots à Mouska à la mi-septembre.

Au troisième trimestre de 2010, le bénéfice net totalisait 40,8 millions \$ (0,11 \$ par action), par rapport à 64,9 millions \$ (0,18 \$ par action) au troisième trimestre de 2009. Le bénéfice net rajusté<sup>1</sup> de 50,0 millions \$ (0,13 \$ par action<sup>1</sup>) a diminué de 1,7 million \$ comparativement au bénéfice net rajusté du troisième trimestre de 2009 s'élevant à 51,7 millions \$ (0,14 \$ par action). Les principaux changements dans le bénéfice net rajusté sont expliqués à la page 12.

### Situation financière

La situation de trésorerie, des équivalents et des lingots d'or (à la valeur du marché) de la Compagnie demeure solide grâce aux 243,4 millions \$ disponibles au 30 septembre 2010 en comparaison des 300,1 millions \$ en fonds disponibles au 31 décembre 2009. Au cours des neuf premiers mois de 2010, la trésorerie et les équivalents ont diminué principalement en raison des coûts en immobilisations engagés aux projets de mise en valeur partiellement contrebalancés par les flux de trésorerie provenant des exploitations existantes et des dividendes reçus des participations directes. La situation financière de la Compagnie montre une augmentation par rapport au dernier trimestre puisqu'Essakane est passée à la phase de production commerciale le 16 juillet 2010.

Au 30 septembre 2010, les fonds disponibles en vertu de la facilité de crédit s'élevaient à 350,0 millions \$. Le 25 mars 2010, le montant de la facilité de crédit renouvelable garantie de 140,0 millions \$ est passé à une facilité de crédit renouvelable non garantie de 350,0 millions \$. De plus, le 23 avril 2010, la Compagnie a conclu une facilité de crédit renouvelable de 50,0 millions \$ visant l'émission de lettres de crédit.

En 2010, la Compagnie prévoit des coûts totaux en immobilisations de 408,0 millions \$. Les coûts d'exploration de l'exercice devraient atteindre 42,6 millions \$. La Compagnie se trouve en bonne position pour financer ses besoins en 2010 dans les projets d'exploration et de mise en valeur. Les coûts capitalisés au cours du troisième trimestre de 2010 totalisaient 56,6 millions \$ (307,5 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2010). Selon un calcul technique rétrospectif effectué au cours du troisième trimestre, on considère que la production commerciale à Essakane a commencé le 16 juillet 2010. La Compagnie a aussi progressé dans la mise en valeur du projet Westwood. Les projets d'agrandissement de l'usine et de remblai en pâte à la mine Niobec ont été complétés.

En septembre 2010, la Compagnie a émis 403 064 actions ordinaires accréditives supplémentaires au prix de 24,81 \$ CA par action, pour un produit totalisant 10,0 millions \$ CA pour financer des dépenses en ressources prescrites du projet Westwood. Cette émission d'actions s'ajoute aux 1 575 000 actions ordinaires accréditives émises précédemment au prix de 20 \$ CA par action, pour un produit totalisant 31,5 millions \$ CA.

---

<sup>1</sup> Le bénéfice net rajusté et le bénéfice net rajusté par action sont des mesures financières non conformes aux mesures des PCGR. Veuillez consulter les renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier avec les mesures des PCGR.

## Production et coût décaissé

La production aurifère au troisième trimestre de 2010 totalisait un record de 256 000 onces attribuables au coût moyen décaissé<sup>1</sup> de 577 \$ par once. La production d'or attribuable d'IAMGOLD au troisième trimestre de 2010 a augmenté de 12 000 onces, ou de 5 %, comparativement au troisième trimestre de 2009. Cette augmentation provient principalement du commencement de la production commerciale à la mine Essakane et d'un meilleur débit à Mupane, partiellement contrebalancés par la fermeture de la mine Doyon en décembre 2009, les emplacements de minerai réalisés à la mine Mouska et les teneurs moindres à Yatéla et à Rosebel.

Le coût décaissé moyen consolidé<sup>1</sup> a augmenté à 577 \$ par once au troisième trimestre de 2010 comparativement à 457 \$ par once au troisième trimestre de 2009. L'accroissement des coûts d'énergie et la baisse des teneurs ont contribué à la hausse des coûts décaissés au troisième trimestre de 2010. Une hausse marquée des prévisions du prix de l'or a mené à l'application des teneurs de coupure moindres à plusieurs exploitations. Par conséquent, ces dernières extraient des teneurs de minerai inférieures à court terme, mais maximisent l'avantage économique en prolongeant la vie des mines et en créant la possibilité d'investissement par les agrandissements d'usine. Parallèlement aux teneurs moindres, les coûts décaissés sont légèrement supérieurs, mais les prix élevés de l'or entraînent de plus fortes marges.

La production de niobium au troisième trimestre de 2010 s'élevait à 1,1 million de kilogrammes de niobium contenu, soit une augmentation de 8 % par rapport à la période équivalente il y a un an principalement en raison des teneurs supérieures et d'un meilleur débit. La marge d'exploitation<sup>1</sup> était de 19 \$ le kilogramme de niobium, soit 6 % supérieure à la même période en 2009. La construction de l'agrandissement de l'usine a été achevée pendant le troisième trimestre de 2010. Cet agrandissement permettra d'augmenter le débit de l'usine de 24 % et visait à faire correspondre la capacité d'extraction du treuil au débit de l'usine. La Compagnie a commencé le remblayage à la suite de l'achèvement, au cours du deuxième trimestre de 2010, de la construction de l'usine de remblai en pâte et les infrastructures souterraines s'y rattachant. Cette mesure permettra d'extraire la presque totalité du corps minéralisé aux niveaux inférieurs de la mine en utilisant un mélange de résidus de traitement et un produit liant, réduisant ainsi considérablement le besoin de laisser des piliers naturels de minerai.

## Projets de mise en valeur

---

Au troisième trimestre de 2010, la Compagnie a investi un total de 32,2 millions \$ (199,0 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2010) dans les projets de mise en valeur, principalement reliés à Essakane au Burkina Faso et à Westwood dans le nord du Québec. Veuillez consulter la page 26 de la section des projets de mise en valeur pour de plus amples renseignements.

### Canada – Projet Westwood – suit l'échéancier prévu pour le début de 2013

La mise en valeur du projet Westwood continue selon son calendrier qui prévoit atteindre la production commerciale au début de 2013. Les coûts reliés au projet au cours du troisième trimestre de 2010 totalisaient 19,2 millions \$ (69,5 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2010) et touchaient principalement la préparation et la construction de l'infrastructure. Le fonçage du puits a atteint 1 030 mètres par rapport à une profondeur de 1 100 mètres prévue d'ici la fin de l'année, étant la prochaine étape d'un plan de mise en valeur étalé sur plusieurs années. D'importants programmes de forage d'exploration et de délimitation de ressources sont en cours, comptant 54 500 mètres réalisés à la fin de septembre 2010 sur un total de 71 500 mètres de forage prévu pour 2010.

---

<sup>1</sup> Le coût décaissé par once et la marge d'exploitation par kilogramme de niobium pour la mine Niobec sont des mesures hors PCGR. Veuillez consulter les renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier avec les mesures des PCGR.

## Exploration

---

Les efforts d'exploration d'IAMGOLD continuent à cibler l'Afrique occidentale, certains pays d'Amérique du Sud et la province de Québec au Canada. Ayant un mandat stratégique de croissance interne, la Compagnie a déjà de nombreux projets en cours et continue de rechercher activement des occasions d'exploration avancée par des coentreprises ou des possibilités d'acquisition qui fourniront une assise à sa croissance future. Conformément à la stratégie de croissance de la Compagnie, IAMGOLD compte engager 86,8 millions \$ en activités d'exploration en 2010, soit une augmentation de 9,1 millions \$ par rapport aux plans initiaux, accélérant ainsi les travaux reliés aux coentreprises de la Compagnie en Afrique occidentale et à la découverte de Charmagne au Suriname en raison de leurs résultats prometteurs, ainsi qu'en octroyant des fonds supplémentaires à l'exploration à proximité des mines.

Au troisième trimestre de 2010, la Compagnie a engagé 18,5 millions \$ dans des projets d'exploration, une hausse de 31 % par rapport aux 14,1 millions \$ du troisième trimestre de 2009. Les coûts au troisième trimestre de 2010 comprenaient :

- Les coûts d'exploration et de mise en valeur des ressources à proximité des mines de 8,0 millions \$. Le programme de l'année complète comprend un programme de forage de délimitation des ressources à Rosebel de 91 000 mètres et 14,0 millions \$, un programme de forage de délimitation de 50 000 mètres et 9,6 millions \$ à Essakane au Burkina Faso et 9,5 millions \$ pour environ 72 000 mètres de forage d'exploration et d'augmentation des ressources au projet de mise en valeur Westwood au Québec; et
- Les explorations primaires totalisant 10,5 millions \$ effectuées dans 16 projets, comprenant deux sites d'exploration avancée, dans 11 pays d'Amérique du Sud et d'Afrique dans le cadre de l'engagement à long terme d'IAMGOLD de remplacer les réserves et de croissance interne.

Veuillez consulter la page 28 de la section Exploration pour de plus amples renseignements.

## L'engagement envers Zéro Incident se poursuit

---

IAMGOLD concentre ses efforts continus pour améliorer sa performance en santé et sécurité. L'engagement de la Compagnie à atteindre Zéro Incident est démontré par trois sites (le projet de réservoir de lixiviation à Rosebel, le projet d'agrandissement à Niobec et en Équateur) et sept autres sites d'exploration qui ne font état d'aucune blessure au troisième trimestre de 2010. La fréquence de tous les types de blessures sérieuses pour l'ensemble d'IAMGOLD au troisième trimestre de 2010 est passée à 0,51 par rapport à 0,56 au deuxième trimestre de 2010, mais est en hausse par rapport au taux de 0,48 au troisième trimestre de 2009. Tous les sites ont augmenté la qualité et la quantité des activités de prévention en matière de santé et sécurité, ce qui devrait réussir à réduire les blessures. Le troisième rapport en santé, sécurité et durabilité d'IAMGOLD se trouve sur le site Web d'IAMGOLD.

## PRODUCTION D'OR ATTRIBUABLE ET COÛT DÉCAISSÉ PAR ONCE

Le tableau suivant présente la production d'or attribuable à la Compagnie ainsi que la moyenne pondérée du coût décaissé de production par once.

	Production attribuable		Total Coût décaissé <sup>(a)</sup>		Production attribuable		Total Coût décaissé <sup>(a)</sup>	
	Troisième trimestre terminé le 30 septembre		Troisième trimestre terminé le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	(000 oz)	(000 oz)	\$/oz	\$/oz	(000 oz)	(000 oz)	\$/oz	\$/oz
<b>IMG Exploitant</b>								
Rosebel (95 %)	101	106	484	403	276	293	499	387
Essakane (90 %)	42	-	459	-	42	-	459	-
Division Doyon (100 %)	13	30	456	517	15	85	429	523
Mupane (100 %)	16	11	964	744	42	40	897	696
<b>Coentreprises</b>								
Sadiola (41 % en 2010; 38 % en 2009)	30	32	659	525	89	103	611	441
Yatéla (40 %)	9	22	1 243	251	51	61	678	347
	211	201	572	442	515	582	563	434
<b>Participations directes</b>								
Tarkwa (18,9 %)	34	33	590	511	105	93	602	516
Damang (18,9 %)	11	10	623	572	32	30	657	610
	45	43	598	525	137	123	615	539
<b>Total/Moyenne pondérée</b>	<b>256</b>	<b>244</b>	<b>577</b>	<b>457</b>	<b>652</b>	<b>705</b>	<b>574</b>	<b>452</b>

Le tableau suivant donne le détail des dépenses de redevances comprises dans les coûts décaissés.

Coût décaissé par once d'or	Troisième trimestre terminé le 30 septembre			Neuf mois terminés le 30 septembre		
	2010	% Variation	2009	2010	% Variation	2009
	\$/oz		\$/oz	\$/oz		\$/oz
Coût décaissé sans les redevances	532	28 %	417	521	26 %	413
Redevances	45	13 %	40	53	36 %	39
<b>Coût décaissé<sup>(a)</sup></b>	<b>577</b>	<b>26 %</b>	<b>457</b>	<b>574</b>	<b>27 %</b>	<b>452</b>

(a) Le coût décaissé par once d'or est une mesure hors PCGR. Veuillez consulter la section des renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier avec les mesures des PCGR.

La production d'or attribuable d'IAMGOLD au troisième trimestre de 2010 a augmenté de 12 000 onces ou de 5 % comparativement au troisième trimestre de 2009.

L'accroissement de la production aurifère provient de :

- L'accélération de la production à Essakane après avoir réussi à commencer la production commerciale à la mi-juillet,
- Un débit supérieur à Mupane et une meilleure performance de l'usine,

En partie contrebalancée par :

- La fermeture de la mine Doyon en décembre 2009 et l'empilement du minerai à la mine Mouska, qui a repris le traitement du minerai à la mi-septembre,
- Des teneurs moindres à Yatéla à cause de l'achèvement du minage au fond du puits principal au début de 2010 et qui s'est poursuivi à une fosse satellite à longue distance de roulage et,
- Des teneurs moindres à Rosebel en raison de la séquence de minage prévue et des précipitations considérablement plus importantes que prévues qui ont eu un impact sur l'accès aux zones à plus fortes teneurs.

Le coût décaissé moyen consolidé a augmenté à 577 \$ par once au troisième trimestre de 2010 comparativement à 457 \$ par once au troisième trimestre de 2009. L'accroissement des coûts d'énergie et la baisse des teneurs ont contribué à la hausse des coûts décaissés au troisième trimestre de 2010. Une hausse marquée des prévisions du prix de l'or a amené la Compagnie à appliquer des teneurs de coupure moindres à plusieurs exploitations. Par conséquent, ces dernières extraient des teneurs de minerai inférieures à court terme, mais maximisent l'avantage économique en prolongeant la vie des mines et en créant la possibilité d'investissement par les agrandissements d'usine. Parallèlement aux teneurs moindres, les coûts décaissés sont légèrement supérieurs, mais les prix élevés de l'or entraînent de plus fortes marges.

## PRODUCTION DE NIOBIUM, VENTES ET MARGE D'EXPLOITATION

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre			Neuf mois terminés le 30 septembre		
	2010	Variation %	2009	2010	Variation %	2009
<b>Résultats d'exploitation – Mine de niobium</b>						
Production de niobium (000 kg Nb)	1 057	8 %	982	3 294	15 %	2 870
Ventes de niobium (000 kg Nb)	1 089	1 %	1 082	3 239	12 %	2 896
Marge d'exploitation (\$/kg Nb) <sup>(a)</sup>	19	6 %	18	19	(5 %)	20

(a) La marge d'exploitation par kilogramme de niobium pour la mine Niobec est une mesure hors PCGR. Veuillez consulter les renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier avec les mesures des PCGR.

La production de niobium a augmenté au troisième trimestre de 2010 en comparaison au troisième trimestre de 2009, principalement en raison du débit supérieur et des meilleures teneurs réalisées à partir du corps minéralisé.

La marge d'exploitation par kilogramme de niobium était supérieure au cours du troisième trimestre de 2010 par rapport au troisième trimestre de 2009 principalement à cause des prix élevés du niobium partiellement contrebalancés par le renforcement du dollar canadien. Pour les neuf premiers mois de 2010, la marge d'exploitation par kilogramme de niobium était inférieure de 5 % par rapport aux neuf premiers mois de 2009 principalement à cause du renforcement du dollar canadien.

## VOLUME DES VENTES D'OR ATTRIBUABLE ET PRIX RÉALISÉ

Le tableau suivant présente le total des onces d'or vendues et le prix de l'or réalisé par once.

	Ventes d'or		Prix de l'or réalisé		Ventes d'or		Prix de l'or réalisé	
	Troisième trimestre terminé le 30 septembre		Troisième trimestre terminé le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009	2010	2009
	(000 oz)	(000 oz)	\$/oz	\$/oz	(000 oz)	(000 oz)	\$/oz	\$/oz
IMG exploitant et coentreprises	171	201	1 241	960	493	588	1 183	912
Participations directes	45	43	1 225	964	137	123	1 178	931
Total <sup>(a)</sup>	216	244	1 237	961	630	711	1 182	915

(a) Le volume des ventes attribuables aux troisièmes trimestres de 2010 et de 2009 était de 210 000 onces et de 239 000 onces respectivement et pour les neuf premiers mois de 2010 et de 2009, de 614 000 onces et de 697 000 onces respectivement, après avoir pris en considération 95 % des ventes de Rosebel et 90 % de celles d'Essakane.

Malgré la production aurifère plus élevée, les ventes d'or ont diminué au cours du troisième trimestre de 2010 comparativement au troisième trimestre de 2009, principalement en raison des stocks plus élevés à Essakane et à la division Doyon. Les stocks élevés à la mine Essakane sont attribuables au calendrier des livraisons et à l'accélération des activités. La mine Mouska a commencé à traiter le minerai à la mi-septembre entraînant ainsi des stocks plus élevés en raison du calendrier des livraisons.

Le prix moyen de l'or au marché au troisième trimestre de 2010 s'élevait à 1 227 \$ par once comparativement à 960 \$ par once à la même période l'an dernier. La Compagnie a vendu toutes ses onces d'or sur le marché au comptant à l'exception de 3 200 onces de Mupane vendues au prix moyen pondéré des contrats d'option de 1 287 \$ par once au troisième trimestre de 2010.

## SOMMAIRE DES RÉSULTATS FINANCIERS

(en millions de \$)	30 septembre 2010	% Variation	31 décembre 2009
<b>Situation financière</b>	\$		\$
Trésorerie, équivalents et lingots d'or			
• à la valeur du marché	243,4	(19 %)	300,1
• au coût	153,1	(34 %)	231,8
Actifs totaux	3 212,4	7 %	2 996,8
Avoir des actionnaires	2 637,6	9 %	2 416,7

(en millions de \$ sauf indication contraire)	Troisième trimestre terminé le 30 septembre			Neuf mois terminés le 30 septembre		
	2010	% Variation	2009	2010	% Variation	2009
<b>Résultats d'exploitation</b>	\$		\$	\$		\$
Revenus	254,1	8 %	235,2	708,2	9 %	649,1
Coûts d'exploitation minière	128,6	17 %	109,9	354,5	15 %	307,6
Amortissement et épuisement	36,3	(8 %)	39,4	97,4	(12 %)	110,5
Bénéfice provenant des exploitations minières	89,2	4 %	85,9	256,3	11 %	230,9
Bénéfice provenant des participations directes	15,1	66 %	9,1	38,7	61 %	24,0
Total des bénéfices provenant des exploitations minières et des participations directes <sup>1</sup>	104,3	10 %	95,0	295,0	16 %	254,9
Bénéfice net	40,8	(37 %)	64,9	135,3	(16 %)	161,5
Bénéfice net de base par action (\$/action)	0,11	(39 %)	0,18	0,36	(22 %)	0,46
Bénéfice net dilué par action (\$/action)	0,11	(39 %)	0,18	0,36	(22 %)	0,46
Bénéfice net rajusté <sup>2</sup>	50,0	(3%)	51,7	141,1	23 %	114,7
Bénéfice net rajusté de base et dilué par action <sup>2</sup> (\$/action)	0,13	(7%)	0,14	0,38	15 %	0,33
<b>Flux de trésorerie</b>						
Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation	64,9	(27 %)	89,3	193,8	2 %	189,5
<b>Importantes statistiques d'exploitation</b>						
<b>Mines aurifères – (part d'IMG)</b>						
Ventes d'or (000 oz)	216	(11 %)	244	630	(11 %)	711
Prix moyen réalisé de l'or (\$/oz)	1 237	29 %	961	1 182	29 %	915
Production d'or attribuable (000 oz)	256	5 %	244	652	(8 %)	705
Coût décaissé (\$/oz) <sup>2</sup>	577	26 %	457	574	27 %	452
<b>Mine de niobium</b>						
Ventes de niobium (000 kg Nb)	1 089	1 %	1 082	3 239	12 %	2 896
Production de niobium (000 kg Nb)	1 057	8 %	982	3 294	15 %	2 870
Marge d'exploitation (\$/kg de Nb) <sup>2</sup>	19	6 %	18	19	(5 %)	20

<sup>1</sup> Le total des bénéfices provenant des exploitations minières et des participations directes est une mesure hors PCGR. Veuillez consulter l'état des résultats consolidés intermédiaires pour concilier les chiffres selon les PCGR.

<sup>2</sup> Le bénéfice net rajusté, le bénéfice net rajusté par action, le coût décaissé par action et la marge d'exploitation de niobium à la mine Niobec sont des mesures hors PCGR. Veuillez consulter les renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier avec les mesures des PCGR.

## RÉSULTATS FINANCIERS

### BÉNÉFICE NET RAJUSTÉ

Le bénéfice net rajusté<sup>1</sup> du troisième trimestre 2010 de 50,0 millions \$ a diminué d'1,7 million \$ comparativement au bénéfice net rajusté de 51,7 millions \$ du troisième trimestre de 2009. La variation est attribuable aux éléments suivants :

(en millions de \$)	Troisième trimestre terminé le 30 septembre 2010	Neuf mois terminés le 30 septembre 2010
	\$	\$
Prix des métaux supérieurs	48,3	133,8
Volumes des ventes inférieurs	(29,4)	(74,7)
Coûts d'exploitation minière supérieurs	(15,9)	(40,9)
Redevances accrues	(2,8)	(6,0)
Amortissement et épuisement inférieur	3,1	13,1
Bénéfice supérieur provenant des participations directes	6,0	14,7
Frais généraux et d'administration inférieurs	0,7	4,2
Frais d'exploration supérieurs	(1,2)	(3,8)
Gain (perte) supérieur sur instruments dérivés	3,0	(7,5)
Autre	(4,6)	(2,0)
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers supérieurs	(8,9)	(4,5)
<b>Augmentation (diminution) du bénéfice net rajusté comparativement à la même période en 2009</b>	<b>(1,7)</b>	<b>26,4</b>

### REVENUS

Les revenus consolidés de la Compagnie ont augmenté de 8 % à 254,1 millions \$ au troisième trimestre de 2010 par rapport à 235,2 millions \$ au troisième trimestre de 2009, ce qui est attribuable à :

- Une hausse de 29 % des prix de l'or réalisés aux mines du propriétaire-exploitant et des coentreprises (47,8 millions \$),
- Une légère augmentation des prix de vente du niobium (0,5 million \$) et du volume des ventes de niobium (0,2 million \$).

En partie contrebalancés par :

- Une baisse de 30 000 onces d'or vendues provenant des mines du propriétaire-exploitant et des coentreprises (29,4 millions \$). Ceci est en partie attribuable à la fin du minage à Doyon en décembre 2009, au traitement de minerai en lots à la mine Mouska et aux teneurs moindres à Yatéla. De plus, le calendrier de livraison et l'accélération de la production ont entraîné l'accumulation des stocks à Essakane,
- Une baisse des revenus de sous-produits (0,2 million \$).

### COÛTS D'EXPLOITATION MINIÈRE ET COÛT DÉCAISSÉ

Les coûts d'exploitation minière atteignaient 128,6 millions \$ au troisième trimestre de 2010, soit une augmentation de 18,7 millions \$ par rapport à 109,9 millions \$ au troisième trimestre de 2009. Les coûts d'exploitation minière étaient supérieurs en raison de :

- Une augmentation des coûts d'exploitation (15,9 millions \$) principalement en raison d'une grande quantité de stériles enlevés aux mines Yatéla et Mupane, des coûts d'énergie plus élevés, de l'impact des fluctuations de change à la mine Niobec et du début de la production commerciale à Essakane. Cette augmentation était en partie contrebalancée par la fermeture de la mine Doyon en décembre 2009 et une quantité minimale de minerai traité à la mine Mouska en raison d'une décision de traiter en lots qui a commencé à la fin du troisième trimestre de 2010.
- Une augmentation des redevances (2,8 millions \$) provenant principalement des prix supérieurs de l'or réalisés contrebalancée en partie par une production aurifère inférieure.

<sup>1</sup> Le bénéfice net rajusté est une mesure hors PCGR. Veuillez consulter les renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier les chiffres avec les mesures des PCGR.

## **AMORTISSEMENT ET ÉPUISEMENT**

L'amortissement et l'épuisement sont passés de 39,4 millions \$ au troisième trimestre de 2009 à 36,3 millions \$ au troisième trimestre de 2010 principalement en raison des réserves supérieures à certaines mines en partie contrebalancés par la comptabilisation de dépenses d'amortissement supplémentaires suivant le début de la production commerciale à la mine Essakane au cours du trimestre.

## **BÉNÉFICES PROVENANT DES PARTICIPATIONS DIRECTES**

Les bénéfices provenant de participations directes reliés aux mines Tarkwa et Damang ont augmenté au troisième trimestre de 2010 par rapport au troisième trimestre de 2009, essentiellement en raison des prix de l'or réalisés supérieurs en partie contrebalancés par les coûts supérieurs d'exploitation minière.

## **FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION**

Les frais généraux d'administration au troisième trimestre de 2010 atteignaient 10,3 millions \$ par rapport à 11,0 millions \$ au troisième trimestre de 2009 et se chiffraient à 33,1 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2010 comparativement à 37,3 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2009. Cette diminution du cumul annuel en 2010 est principalement reliée aux frais de 2009 reliés à l'acquisition d'Essakane.

## **FRAIS D'EXPLORATION ET DE MISE EN VALEUR**

Les frais d'exploration et de mise en valeur au troisième trimestre de 2010 atteignaient 12,1 millions \$ par rapport à 10,9 millions \$ au troisième trimestre de 2009 et se chiffraient à 32,0 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2010 comparativement à 28,2 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2009. Une augmentation des activités d'investissements sur des propriétés prometteuses explique cette variation. Veuillez consulter la section Exploration à la page 28 pour de plus amples renseignements.

## **FRAIS D'INTÉRÊTS NETS**

Les frais d'intérêts nets au troisième trimestre de 2010 s'élevaient à 1,0 million \$ comparativement à 0,1 million \$ au troisième trimestre de 2009 et 2,6 millions \$ au cours des neuf premiers mois 2010 comparativement à 0,6 million \$ au cours des neuf premiers mois de 2009. Cette hausse est principalement attribuable à l'augmentation de la facilité de crédit.

## **GAIN/PERTE DE CHANGE**

La perte de change au troisième trimestre de 2010 totalisait 9,3 millions \$ comparativement à un gain de 11,6 millions \$ au troisième trimestre de 2009 et une perte de 4,5 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2010 par rapport à un gain de 24,9 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2009. La majorité de la perte de change enregistrée au cours du troisième trimestre de 2010 est reliée à la conversion des passifs d'impôts futurs à partir des monnaies locales comme le FCFA et le dollar américain. En 2009, le gain provenait principalement de la variation de change de la trésorerie détenue en dollars canadiens à la suite du financement par actions en dollars canadiens qui a eu lieu au premier trimestre de 2009.

## **GAIN/PERTE SUR INSTRUMENTS DÉRIVÉS**

Le total du gain sur instruments dérivés était de 2,6 millions \$ au troisième trimestre de 2010 en comparaison à 0,5 million \$ au troisième trimestre de 2009 et une perte de 10,4 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2010 comparativement à un gain de 5,4 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2009. Ce gain/perce sur instruments dérivés en 2010 provenait principalement de la fluctuation du marché des contrats d'option sur l'or non réalisés à la mine Mupane, des contrats de change et d'option d'achat de mazout, et des variations de la juste valeur des bons de souscription détenus à des fins d'investissement. Pour de plus amples renseignements sur les instruments dérivés, veuillez consulter la section de la situation financière – Risque de marché à la page 34 de ce rapport de gestion et la note 11 des états financiers intermédiaires consolidés de la Compagnie.

## **GAIN SUR LA VENTE DE LINGOTS D'OR**

Au cours du premier trimestre de 2009, la Compagnie a généré un gain totalisant 36,6 millions \$ sur les ventes de lingots d'or provenant des 73 705 onces d'or vendues au prix moyen de 901 \$ et au coût de 404 \$ respectivement générant un produit de 66,4 millions \$. Il n'y a eu aucune autre vente de lingots d'or depuis la transaction au cours du premier trimestre de 2009.

## AUTRES REVENUS/DÉPENSES NETS

Les autres dépenses nettes représentaient 0,4 million \$ au troisième trimestre de 2010 comparativement aux autres revenus nets de 3,8 millions \$ au troisième trimestre de 2009 et les autres revenus nets totalisaient 9,8 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2010 par rapport aux autres revenus nets de 1,0 million \$ au cours des neuf premiers mois de 2009. Les autres revenus/dépenses nets en 2010 étaient essentiellement reliés à des gains sur la disposition de titres de placement.

## IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES ET IMPÔTS MINIERS

La Compagnie évalue le taux d'imposition effectif applicable pour l'exercice fiscal complet et utilise ce taux pour fournir les taux d'imposition des périodes intermédiaires de déclaration. La Compagnie constate aussi l'impact fiscal de certains éléments qui se produisent rarement ou de façon inhabituelle, y compris les variations des décisions concernant les provisions pour moins-value, les situations fiscales incertaines et les effets des modifications apportées aux lois fiscales ou aux taux d'imposition, dans la période intermédiaire au cours de laquelle ils se produisent.

La Compagnie ne constate pas les avantages fiscaux sur les pertes générées dans des pays où l'historique récent des pertes d'exploitation ne correspond pas au critère « plus probable qu'improbable » pour la constatation des actifs d'impôts futurs. Par conséquent, il n'y a pas d'avantage fiscal constaté sur les pertes avant impôt dans ces territoires puisque les provisions pour moins-value sont établies pour contrebalancer les avantages s'y rattachant.

Au troisième trimestre de 2010, les impôts sur les bénéfices et les impôts miniers totalisaient 30,2 millions \$ comparativement à 21,4 millions \$ au troisième trimestre de 2009 (79,6 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2010 comparativement à 79,8 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2009). Le taux d'imposition varie en fonction des taux d'imposition combinés fédéraux et provinciaux de 31 % (2010) et de 33 % (2009) principalement en raison des fluctuations du taux de change des monnaies étrangères, de la distribution géographique du revenu, des dépenses non déductibles, des retenues à la source reliées aux rapatriements des résultats internationaux, de l'existence des provisions pour moins-value et des ajustements pour certaines situations fiscales incertaines.

## FLUX DE TRÉSORERIE

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009
(en millions de \$)	\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation	64,9	89,3	193,8	189,5
Activités d'investissement	(67,2)	(125,2)	(294,0)	(278,1)
Activités de financement	11,4	(33,5)	21,8	188,6
Incidence du change sur la trésorerie et les équivalents	0,1	12,1	(0,3)	26,1
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents	9,2	(57,3)	(78,7)	126,1
Trésorerie et équivalents au début de la période	103,5	301,4	191,4	118,0
Trésorerie et équivalents à la fin de la période	112,7	244,1	112,7	244,1

### Activités d'exploitation

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation étaient inférieurs au troisième trimestre de 2010 par rapport au troisième trimestre de 2009. La diminution est principalement attribuable à l'accroissement de l'investissement dans les stocks et les fournitures pour la mine Essakane.

### Activités d'investissement

Les activités d'investissement au premier trimestre de 2010 comprennent des dépenses en immobilisations dans les actifs miniers, l'exploration et la mise en valeur totalisant 56,6 millions \$ principalement reliées aux projets d'Essakane et de Westwood.

## Activités de financement

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement au troisième trimestre de 2010 étaient principalement reliés à l'émission d'actions accréditatives par rapport au remboursement en entier d'une dette à long terme en partie contrebalancée par l'émission d'actions accréditatives au troisième trimestre de 2009.

## Change

L'impact du change sur la trésorerie et les équivalents était relié aux fluctuations du dollar canadien par rapport au dollar américain et aux sommes détenues en dollars canadiens à la fin de la période.

## RÉTROSPECTIVE FINANCIÈRE TRIMESTRIELLE

(en millions de \$ sauf indication contraire)	3 <sup>e</sup> t. 2010	2 <sup>e</sup> t. 2010	1 <sup>er</sup> t. 2010	4 <sup>e</sup> t. 2009	3 <sup>e</sup> t. 2009	2 <sup>e</sup> t. 2009	1 <sup>er</sup> t. 2009	4 <sup>e</sup> t. 2008
Revenus	\$ 254,1	\$ 214,0	\$ 240,1	\$ 265,3	\$ 235,2	\$ 225,3	\$ 188,6	\$ 209,6
Bénéfice net (perte nette)	40,8	35,7	58,8	(47,4)	64,9	44,1	52,5	(96,4)
Bénéfice net (Perte nette) de base et dilué par action	0,11	0,10	0,16	(0,13)	0,18	0,12	0,17	(0,33)

De plus importantes pertes nettes au cours des quatrièmes trimestres de 2009 et de 2008 s'expliquent principalement par l'impact de pertes de valeur.

## TENDANCES DU MARCHÉ

### CONDITIONS DES MARCHÉS FINANCIERS MONDIAUX

Les événements et les conditions des marchés financiers mondiaux influent sur les prix de l'or et des marchandises, sur les taux d'intérêts et les taux monétaires. Ces conditions ainsi que la volatilité des marchés peuvent avoir une incidence favorable ou néfaste sur les revenus, les coûts d'exploitation, les coûts de mises en valeur des projets et la planification des projets de la Compagnie.

### MARCHÉ DE L'OR

Au troisième trimestre de 2010, le prix de l'or a continué de montrer des signes de volatilité marqués par un prix de clôture quotidien au comptant variant entre 1 157 \$ et 1 308 \$ par once.

(\$/oz d'or)	Troisième trimestre terminé le 30 septembre 2010	Troisième trimestre terminé le 30 septembre 2009	Neuf mois terminés le 30 septembre 2010	Neuf mois terminés le 30 septembre 2009
Prix moyen de l'or au marché	1 227	960	1 178	931
Prix moyen de l'or réalisé	1 237	961	1 182	915
Prix de clôture de l'or au marché			30 septembre 2010 1 307	31 décembre 2009 1 088

### MARCHÉ DU NIOBIUM

La demande en niobium suit étroitement celle de l'acier et elle est amplifiée par une tendance à augmenter l'utilisation du niobium par tonne d'acier produit. Au cours du troisième trimestre de 2010, la production mondiale d'acier a augmenté de 6 % par rapport au troisième trimestre 2009 (une augmentation de 21 % par rapport aux neuf premiers mois de 2010). Les prix du niobium au troisième trimestre de 2010 étaient légèrement supérieurs par rapport aux prix moyens au troisième de 2009 et au deuxième trimestre de 2010.

## MONNAIE

La monnaie de présentation de la Compagnie est le dollar américain. La fluctuation du dollar canadien par rapport au dollar américain influe directement sur les activités des mines canadiennes et les coûts du bureau du siège social de la Compagnie. Les exploitations internationales sont aussi exposées aux fluctuations du taux de change des monnaies. Les monnaies ont continué d'être assujetties à la volatilité relativement au dollar américain au troisième trimestre de 2010. Les principales monnaies auxquelles la Compagnie est exposée sont le dollar canadien, l'euro et le rand sud-africain (dont le symbole est « ZAR »).

	<b>Troisième trimestre terminé le 30 septembre 2010</b>	Troisième trimestre terminé le 30 septembre 2009	<b>Neuf mois terminés le 30 septembre 2010</b>	Neuf mois terminés le 30 septembre 2009
Taux moyens				
\$ CA/\$ US	<b>1,0390</b>	1,0976	<b>1,0358</b>	1,1690
\$ US/€	<b>1,2932</b>	1,4299	<b>1,3162</b>	1,3668
ZAR/\$ US	<b>7,3003</b>	7,7693	<b>7,4404</b>	8,6864
			<b>30 septembre 2010</b>	31 décembre 2009
Taux de fermeture				
\$ CA/\$ US			<b>1,0294</b>	1,0491
\$ US/€			<b>1,3629</b>	1,4332
ZAR/\$ US			<b>6,9200</b>	7,4174

En 2010, la Compagnie a des besoins en dollars canadiens nécessaires à l'avancement du projet Westwood ainsi que les dépenses d'exploitation et d'immobilisations de Niobec. De façon continue, la Compagnie mettra à jour sa stratégie de couverture conçue pour atténuer les fluctuations du taux de change du dollar canadien afin de satisfaire ses besoins dans cette monnaie.

En 2010, la Compagnie a des besoins en euros en raison des coûts en immobilisations et d'exploitation reliés au site minier Essakane au Burkina Faso. La Compagnie couvre son exposition par l'utilisation de contrats à terme et de contrats d'option pour atténuer les fluctuations du taux de change de l'euro.

## PRIX DU PÉTROLE

Le prix du pétrole était volatil au troisième trimestre de 2010, atteignant des prix au comptant quotidien à la fermeture des marchés variant entre 72 \$ et 83 \$ le baril.

(\$/baril)	<b>Troisième trimestre terminé le 30 septembre 2010</b>	Troisième trimestre terminé le 30 septembre 2009	<b>Neuf mois terminés le 30 septembre 2010</b>	Neuf mois terminés le 30 septembre 2009
Prix moyen du pétrole au marché	<b>76</b>	68	<b>78</b>	57
			<b>30 septembre 2010</b>	31 décembre 2009
Prix de clôture du pétrole au marché			<b>80</b>	79

Le carburant diesel représente un coût important aux sites miniers de la Compagnie qui a mis en place une stratégie de couverture, établie à partir de l'utilisation de contrats d'options d'achat sur le mazout pour se protéger contre les effets des augmentations des prix du pétrole sur le coût du carburant diesel.

Les contrats d'options d'achat sur le mazout servent à se protéger contre les effets des augmentations des prix du pétrole sur le coût du carburant diesel. À la fin de septembre 2010, le programme de couverture de carburant de la Compagnie couvrait 50 % de l'exposition prévue pour le reste de 2010.

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION

### Suriname – Mine Rosebel (participation d'IAMGOLD – 95 %)

#### Sommaire des résultats

Données représentant 100 %

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre			Neuf mois terminés le 30 septembre		
	2010	Variation %	2009	2010	Variation %	2009
Total des matériaux extraits (000 t)	<b>12 364</b>	(13 %)	14 133	<b>38 320</b>	1 %	37 862
Ratio d'enlèvement <sup>(a)</sup>	<b>3,0</b>	(14 %)	3,5	<b>3,0</b>	(6 %)	3,2
Minerai usiné (000 t)	<b>3 112</b>	4 %	3 003	<b>9 415</b>	13 %	8 334
Teneur (g/t)	<b>1,1</b>	(15 %)	1,3	<b>1,0</b>	(17 %)	1,2
Récupération (%)	<b>94</b>	2 %	92	<b>92</b>	(1 %)	93
Production aurifère – 100 % (000 oz)	<b>106</b>	(5 %)	111	<b>290</b>	(6 %)	308
Production aurifère attribuable – 95 % (000 oz)	<b>101</b>	(5 %)	106	<b>276</b>	(6 %)	293
Ventes d'or – 100 % (000 oz)	<b>96</b>	(10 %)	107	<b>285</b>	-	285
Revenus aurifères (\$/oz) <sup>(b)</sup>	<b>1 238</b>	28 %	969	<b>1 184</b>	27 %	935
Coût décaissé excluant les redevances (\$/oz)	<b>421</b>	17 %	359	<b>439</b>	27 %	345
Redevances (\$/oz)	<b>63</b>	43 %	44	<b>60</b>	43 %	42
Coût décaissé (\$/oz) <sup>(c)</sup>	<b>484</b>	20 %	403	<b>499</b>	29 %	387

(a) Le ratio d'enlèvement se calcule en divisant les stériles par le minerai extrait.

(b) Les revenus aurifères par once se calculent à partir des ventes d'or divisées par les onces d'or vendues.

(c) Le coût décaissé par once est une mesure hors PCGR. Veuillez consulter les renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier les chiffres avec les mesures des PCGR.

La production d'or à Rosebel a diminué de 5 % au troisième trimestre de 2010 par rapport à la même période l'année précédente principalement à cause des teneurs moindres. Toutefois, la production d'or était de 23 % supérieure au trimestre précédent compte tenu de l'importante amélioration de la teneur avec l'avènement de la saison sèche permettant l'accès à des zones à plus fortes teneurs. La récupération d'or était supérieure par rapport au même trimestre de l'exercice précédent. De plus, la mise en service des réservoirs de lixiviation supplémentaires au début du quatrième trimestre ont déjà un impact favorable sur la récupération d'or.

Les coûts décaissés par once au cours du troisième trimestre de 2010 étaient supérieurs en raison d'une production aurifère inférieure provoquée par des teneurs moindres, des redevances supérieures causées par une augmentation de 28 % des prix réalisés de l'or et des coûts d'énergie supérieurs.

Au cours du troisième trimestre de 2010, les coûts en immobilisations de Rosebel se chiffraient à 14,0 millions \$ et portaient sur un projet de réservoir de lixiviation supplémentaire pour améliorer la récupération à l'usine (2,8 millions \$), la délimitation des ressources et l'exploration à proximité de la mine (3,4 millions \$), une nouvelle installation d'émulsion (0,9 million \$), un bassin de retenue de résidus (1,1 million \$) et différents autres petits projets (5,8 millions \$). Les coûts en immobilisations au cours des neuf premiers mois de 2010 atteignaient 41,4 millions \$.

**Burkina Faso — Mine Essakane** (Participation d'IAMGOLD — 90 %)

**Sommaire des résultats**

Données représentant 100 %

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre			Neuf mois terminés le 30 septembre		
	2010	Variation %	2009	2010	Variation %	2009
Total des matériaux extraits (000 t)	5 404	-	-	5 404	-	-
Ratio d'enlèvement <sup>(a)</sup>	1,2	-	-	1,2	-	-
Minerai usiné (000 t)	1 298	-	-	1 298	-	-
Teneur (g/t)	1,2	-	-	1,2	-	-
Récupération (%)	95	-	-	95	-	-
Production aurifère – 100 % (000 oz)	47	-	-	47	-	-
Production aurifère attribuable – 90% (000 oz)	42	-	-	42	-	-
Ventes d'or – 100 % (000 oz)	18	-	-	18	-	-
Revenus aurifères (\$/oz) <sup>(b)</sup>	1 287	-	-	1 287	-	-
Coût décaissé excluant les redevances (\$/oz)	441	-	-	441	-	-
Redevances (\$/oz)	18	-	-	18	-	-
Coût décaissé (\$/oz) <sup>(c)</sup>	459	-	-	459	-	-

(a) Le ratio d'enlèvement se calcule en divisant les stériles par le minerai extrait.

(b) Les revenus aurifères par once se calculent à partir des ventes d'or divisées par les onces d'or vendues.

(c) Le coût décaissé par once est une mesure hors PCGR. Veuillez consulter les renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier les chiffres avec les mesures des PCGR.

La mine aurifère Essakane est entrée en production commerciale le 16 juillet 2010. L'usine a commencé à traiter la matière à la fin de juin 2010 et a satisfait de façon constante aux critères de performance établis au préalable durant 30 jours consécutifs (la période de démarrage) nécessaires à déclarer officielle la production commerciale.

La progression du débit de l'usine se poursuit et atteignait une moyenne de 17 400 tonnes par jour en septembre et atteignant 23 000 tonnes par jour au plus fort débit par jour. L'objectif actuel est d'atteindre une moyenne de 24 500 tonnes par jour ou 9,0 millions de tonnes par année en 2011 pour le traitement de la roche molle au cours des premières années d'exploitation. Le site a produit 47 000 onces d'or au cours de son premier trimestre de production. À la fin du troisième trimestre, un nombre estimé de 29 000 onces produites se trouvaient en cours de traitement ou dans les stocks de lingots non vendus à Essakane en raison de l'accélération des activités et du calendrier des expéditions. Il devrait y avoir une réduction des stocks en cours de traitement pour parvenir à des niveaux opérationnels normaux au quatrième trimestre. À la date du présent rapport, plus de 57 000 onces de la production d'Essakane ont été vendues ou sont disponibles à la vente.

Essakane connaît quelques problèmes opérationnels à l'usine, en panne pendant la première semaine de novembre. En raison de l'incertitude entourant la nature et la résolution du problème, les prévisions de production de la Compagnie pour l'année ont été révisées à la baisse d'après l'hypothèse qu'Essakane ne sera pas en activité pendant une période de trois semaines. La Compagnie compte faire une annonce une fois que le problème sera réglé ou s'il se poursuit plus de trois semaines.

La Compagnie a initié une étude de faisabilité afin d'examiner l'expansion de la mine Essakane. La décision d'aller de l'avant avec l'étude émane des résultats positifs de la campagne de forage en cours qui confirment les conclusions d'une étude conceptuelle réalisée dernièrement. L'étude devrait être terminée au troisième trimestre de 2011. Le plan minier actuel comprend le traitement de la roche molle pendant les trois premières années à un taux de 9,0 millions de tonnes par année débutant en 2011, suivi du traitement de la roche dure pendant environ neuf années. L'étude devrait démontrer la possibilité d'augmenter la capacité de traitement de roche dure de la mine en vue de traiter environ 10,8 millions de tonnes par année au lieu du plan actuel de traiter 5,4 millions de tonnes par année. L'agrandissement pourrait potentiellement augmenter la production moyenne actuellement estimée sur la durée de vie de la mine à 315 000 onces par année pour passer à entre 450 000 onces et 470 000 onces par année. Si l'étude de faisabilité se révèle positive, la construction pourrait commencer au quatrième trimestre de 2011. La Compagnie s'est engagée à investir 14,0 millions \$ pour compléter l'étude de faisabilité, comprenant une provision pour passer les commandes à l'avance de certains équipements nécessitant de longs délais de livraison selon l'échéancier de l'agrandissement.

Au cours du troisième trimestre de 2010, les coûts en immobilisations s'élevaient à 6,3 millions \$ et consistaient en frais d'exploration et de mise en valeur capitalisés (5,1 millions \$) et d'ajout d'actifs miniers (1,2 million \$).

**Canada – Division Doyon** (participation d'IAMGOLD – 100 %)

**Sommaire des résultats**

Données représentant 100 %

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre			Neuf mois terminés le 30 septembre		
	2010	Variation %	2009	2010	Variation %	2009
Total des matériaux extraits (000 t)	<b>13</b>	(87 %)	99	<b>49</b>	(85 %)	325
Minerai usiné (000 t)	<b>17</b>	(84 %)	104	<b>17</b>	(95 %)	325
Teneur (g/t)	<b>14,2</b>	49 %	9,5	<b>14,2</b>	67 %	8,5
Récupération (%)	<b>96</b>	-	96	<b>96</b>	-	96
Production aurifère (000 oz)	<b>13</b>	(57 %)	30	<b>15</b>	(82 %)	85
Ventes d'or (000 oz)	<b>3</b>	(90 %)	30	<b>9</b>	(90 %)	91
Revenus aurifères (\$/oz) <sup>(a)</sup>	<b>1 284</b>	32 %	973	<b>1 154</b>	23 %	938
Coût décaissé excluant les redevances (\$/oz)	<b>430</b>	(15 %)	505	<b>402</b>	(22 %)	513
Redevances (\$/oz)	<b>26</b>	117 %	12	<b>27</b>	170 %	10
Coût décaissé (\$/oz) <sup>(b)</sup>	<b>456</b>	(12 %)	517	<b>429</b>	(18 %)	523

(a) Les revenus aurifères par once se calculent à partir des ventes d'or divisées par les onces d'or vendues.

(b) Le coût décaissé par once est une mesure hors PCGR. Veuillez consulter les renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier les chiffres avec les mesures des PCGR.

La mine Doyon a cessé ses activités en décembre 2009. Au quatrième trimestre de 2009, la Compagnie a approuvé un programme qui prolonge la vie de la mine Mouska jusqu'au commencement de 2012 en utilisant le remblai en pâte provenant de l'usine de remblai de Doyon.

En vue de réduire les coûts, le minerai extrait à la mine Mouska au cours des huit premiers mois et demi de 2010 a été empilé afin d'être traité en lots. Mouska a commencé à traiter le minerai au milieu de septembre.

Aucune dépense importante en immobilisations n'a été engagée à la mine Mouska au cours de l'année.

**Botswana – Mine Mupane** (participation d'IAMGOLD—100 %)

**Sommaire des résultats**

Données représentant 100 %

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre			Neuf mois terminés le 30 septembre		
	2010	Variation %	2009	2010	Variation %	2009
Total des matériaux extraits (000 t)	2 583	26 %	2 049	6 390	16 %	5 505
Ratio d'enlèvement <sup>(a)</sup>	9,8	32 %	7,4	8,1	8 %	7,5
Minerai usiné (000 t)	315	59 %	198	844	21 %	696
Teneur (g/t)	1,8	(18 %)	2,2	1,8	(22 %)	2,3
Récupération (%)	86	1 %	85	85	6 %	80
Production aurifère (000 oz)	16	45 %	11	42	5 %	40
Ventes d'or (000 oz)	16	45 %	11	44	(12 %)	50
Revenus aurifères (\$/oz) <sup>(b)</sup>	1 236	47 %	838	1 192	74 %	685
Coût décaissé excluant les redevances (\$/oz)	902	28 %	703	839	30 %	645
Redevances (\$/oz)	62	51 %	41	58	14 %	51
Coût décaissé (\$/oz) <sup>(c)</sup>	964	30 %	744	897	29 %	696

(a) Le ratio d'enlèvement se calcule en divisant les stériles par le minerai extrait.

(b) Les revenus aurifères par once se calculent à partir des ventes d'or divisées par les onces d'or vendues.

(c) Le coût décaissé par once est une mesure hors PCGR. Veuillez consulter les renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier les chiffres avec les mesures des PCGR.

La production aurifère à Mupane était supérieure de 45 % au troisième trimestre de 2010 par rapport au troisième trimestre de 2009 en raison d'un meilleur débit à l'usine et d'un meilleur rendement du broyeur à boulets.

Le coût décaissé par once d'or a augmenté au cours du troisième trimestre de 2010, comparativement au troisième trimestre de 2009, essentiellement à cause d'un taux supérieur d'enlèvements des stériles, d'une augmentation des coûts d'énergie et d'une hausse des redevances provenant des prix de l'or réalisés supérieurs.

Les coûts en immobilisations au cours du troisième trimestre et des neuf premiers mois de 2010 s'élevaient à 0,7 million \$ et à 2,0 millions \$ respectivement.

Contrats d'options d'achat de Mupane

En raison de la courte durée de vie de la mine Mupane et pour assurer sa marge, la Compagnie a conclu des contrats d'option au début de 2010 afin de protéger la majorité de la production de la mine en 2010, 2011 et 2012. Ces couvertures visent à soutenir les flux de trésorerie positifs provenant des activités d'exploitation. Au 30 septembre 2010, les options fournissaient une protection sur 13 200 onces de production aurifère sur le reste de l'année 2010 à des prix allant de 1 000 \$ à 1 325 \$ par once, sur 52 800 onces en 2011 à des prix allant de 1 000 \$ à 1 400 \$ par once et sur 54 000 onces en 2012 à des prix allant de 1 000 \$ à 1 500 \$ par once. Le total de ces contrats d'option couvre 86 % de la production prévue jusqu'en 2013. Au cours du troisième trimestre de 2010, des contrats d'option sur 10 000 onces d'or ont expiré sans avoir été exercés (25 200 onces au cours des neuf premiers mois de 2010) tandis que des contrats d'option sur 3 200 onces ont été exercés au prix à terme moyen pondéré de 1 287 \$ par once (3 200 onces au cours des neuf premiers mois de 2010). Au troisième trimestre de 2009, Mupane a effectué la livraison finale de 4 465 onces d'or (43 888 onces au cours des neuf premiers mois de 2009) à 442 \$ par once selon des contrats de ventes à terme existant à cette date. Les revenus à Mupane comprenaient les éléments suivants :

(en millions de \$)	Troisième trimestre terminé le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009
Ventes d'or au prix du marché	\$ 15,3	\$ 5,7	\$ 47,9	\$ 5,7
Contrats de vente d'or	4,1	2,0	4,1	17,9
Amortissement du passif relié aux ventes d'or à terme	-	1,0	-	10,5

19,4

8,7

52,0

34,1

**Mali – Mine Sadiola** (participation d'IAMGOLD – 41 % en 2010; 38 % en 2009)<sup>(a)</sup>  
**Sommaire des résultats**

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre %			Neuf mois terminés le 30 septembre %		
	2010	Variation	2009	2010	Variation	2009
Total des matériaux extraits (000 t)	1 808	(13 %)	2 072	6 962	13 %	6 163
Ratio d'enlèvement <sup>(b)</sup>	8,5	(37 %)	13,4	8,2	52 %	5,4
Minerai usiné (000 t)	441	5 %	421	1 332	12 %	1 191
Teneur (g/t)	2,1	(19 %)	2,6	2,1	(25 %)	2,8
Récupération (%)	92	7 %	86	94	4 %	90
Production aurifère attribuable (000 oz)	30	(6 %)	32	89	(14 %)	103
Ventes d'or totales attribuables (000 oz)	28	(10 %)	31	86	(16 %)	102
Revenus aurifères (\$/oz) <sup>(c)</sup>	1 222	28 %	958	1 172	27 %	925
Coût décaissé excluant les redevances (\$/oz)	589	26 %	468	543	41 %	386
Redevances (\$/oz)	70	23 %	57	68	24 %	55
Coût décaissé (\$/oz) <sup>(d)</sup>	659	26 %	525	611	39 %	441

(a) Le 29 décembre 2009, la Compagnie a acquis une participation supplémentaire de 3 %, augmentant ainsi sa participation à 41 % dans la coentreprise Sadiola

(b) Le ratio d'enlèvement se calcule en divisant les stériles par le minerai extrait.

(c) Les revenus aurifères par once se calculent à partir des ventes d'or divisées par les onces d'or vendues.

(d) Le coût décaissé par once est une mesure hors PCGR. Veuillez consulter les renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier les chiffres avec les mesures des PCGR.

La production d'or attribuable a baissé au troisième trimestre de 2010 par rapport au troisième trimestre de 2009 en raison des teneurs moindres. La mine a traité une quantité supérieure d'oxydes durant le trimestre comparativement au trimestre de l'exercice précédent ce qui a entraîné un débit et une récupération supérieurs. La mine a continué ses activités d'enlèvement des stériles au cours du trimestre.

Le coût décaissé par once d'or a augmenté au cours du troisième trimestre de 2010, comparativement au troisième trimestre de 2009, essentiellement à cause d'une production inférieure provoquée par des teneurs moindres, des coûts d'énergie supérieurs et une hausse des redevances provenant des prix de l'or réalisés supérieurs.

La part attribuable à la Compagnie des coûts en immobilisations au cours du troisième trimestre et le cumul annuel en 2010 totalisaient 1,6 million \$ et 5,5 millions \$ respectivement. La majorité des coûts concernent l'étude de faisabilité des sulfures en roches dures de Sadiola, qui devrait être terminée avant la fin de 2010.

Sadiola a versé des dividendes de 14,5 millions \$ à la Compagnie au troisième trimestre de 2010 (3,8 millions \$ en 2009). Au cours des neuf premiers mois de l'exercice, Sadiola a versé 39,5 millions \$ à la Compagnie (19,0 millions \$ en 2009).

**Mali – Mine Yatéla** (participation d'IAMGOLD – 40 %)  
**Sommaire des résultats**

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre %			Neuf mois terminés le 30 septembre %		
	2010	Variation	2009	2010	Variation	2009
Total des matériaux extraits (000 t)	<b>1 508</b>	182 %	535	<b>3 576</b>	68 %	2 126
Ratio d'enlèvement <sup>(a)</sup>	<b>8,2</b>	(4 %)	8,5	<b>6,9</b>	156 %	2,7
Minerai concassé (000 t)	<b>233</b>	6 %	220	<b>865</b>	12 %	774
Teneur (g/t)	<b>1,0</b>	(69 %)	3,2	<b>1,3</b>	(63 %)	3,5
Or accumulé attribuable (000 oz)	<b>7</b>	(70 %)	23	<b>36</b>	(59 %)	87
Production aurifère attribuable (000 oz)	<b>9</b>	(59 %)	22	<b>51</b>	(16 %)	61
Ventes d'or totales attribuables (000 oz)	<b>10</b>	(55 %)	22	<b>51</b>	(15 %)	60
Revenus aurifères (\$/oz) <sup>(b)</sup>	<b>1 233</b>	29 %	958	<b>1 156</b>	24 %	933
Coût décaissé excluant les redevances (\$/oz)	<b>1 169</b>	503 %	194	<b>609</b>	109 %	292
Redevances (\$/oz)	<b>74</b>	30 %	57	<b>69</b>	25 %	55
Coût décaissé (\$/oz) <sup>(c)</sup>	<b>1 243</b>	395 %	251	<b>678</b>	95 %	347

(a) Le ratio d'enlèvement se calcule en divisant les stériles par le minerai extrait.

(b) Les revenus aurifères par once se calculent à partir des ventes d'or divisées par les onces d'or vendues.

(c) Le coût décaissé par once est une mesure hors PCGR. Veuillez consulter les renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier les chiffres avec les mesures des PCGR.

La production d'or au troisième trimestre de 2010 a diminué de 59 % comparativement au troisième trimestre de 2009, en raison de la teneur aurifère du minerai empilé au cours des périodes antérieures. Suivant la fin du minage du fond de la fosse principale au début de 2010, la production minière s'est effectuée à la fosse satellite à une plus grande distance entraînant des teneurs moindres et une plus grande quantité d'enlèvement des stériles. Par conséquent, l'or empilé a diminué au troisième trimestre de 2010, comparativement à l'année dernière, où l'on minait de la roche fraîche de meilleure teneur.

Les coûts décaissés par once étaient considérablement supérieurs au troisième trimestre de 2010 comparativement au troisième trimestre de 2009, principalement en raison des frais de découverte supérieurs causés par une augmentation de la structure des coûts de l'entrepreneur minier, une production d'or inférieure en raison des teneurs moindres et des frais de redevance accrus provenant des prix de l'or réalisés supérieurs.

La portion attribuable des coûts en immobilisations s'élevait à 0,4 million \$ et 1,6 million \$ respectivement au troisième trimestre et au cours des neuf premiers mois de 2010, consistait principalement en coûts d'exploration capitalisées.

Yatéla n'a pas versé de dividende à la Compagnie au troisième trimestre de 2010 (10,0 millions \$ en 2009). Au cours des neuf premiers mois de l'exercice, Yatéla a versé des dividendes de 25,9 millions \$ à la Compagnie (20,0 millions \$ en 2009).

**Ghana – Mine Tarkwa** (participation d'IAMGOLD – 18,9 %)

**Sommaire des résultats**

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre			Neuf mois terminés le 30 septembre		
	2010	Variation %	2009	2010	Variation %	2009
Total des matériaux extraits (000 t)	<b>3 250</b>	(18 %)	3 983	<b>11 539</b>	(10 %)	12 794
Stériles extraits capitalisés (000 t)	<b>3 208</b>	61 %	1 991	<b>8 265</b>	40 %	5 900
Ratio d'enlèvement <sup>(a)</sup>	<b>2,3</b>	(23 %)	3,0	<b>2,7</b>	(18 %)	3,3
<u>Lixiviation en tas :</u>						
Minerai concassé (000 t)	<b>559</b>	31 %	428	<b>1 791</b>	24 %	1 444
Teneur (g/t)	<b>0,5</b>	(29 %)	0,7	<b>0,6</b>	(33 %)	0,9
Production aurifère attribuable (000 oz)	<b>9</b>	13 %	8	<b>33</b>	-	33
<u>Usine :</u>						
Minerai usiné (000 t)	<b>528</b>	(2 %)	541	<b>1 589</b>	7 %	1 487
Teneur (g/t)	<b>1,4</b>	-	1,4	<b>1,4</b>	-	1,4
Production aurifère attribuable (000 oz)	<b>25</b>	-	25	<b>72</b>	20 %	60
Production totale aurifère attribuable (000 oz)	<b>34</b>	3 %	33	<b>105</b>	13 %	93
Ventes totales d'or attribuables (000 oz)	<b>34</b>	3 %	33	<b>105</b>	13 %	93
Revenus aurifères (\$/oz) <sup>(b)</sup>	<b>1 223</b>	27 %	964	<b>1 177</b>	26 %	931
Coût décaissé excluant les redevances (\$/oz)	<b>582</b>	22 %	479	<b>567</b>	16 %	487
Redevances (\$/oz)	<b>8</b>	(75 %)	32	<b>35</b>	21 %	29
Coût décaissé (\$/oz) <sup>(c)</sup>	<b>590</b>	15 %	511	<b>602</b>	17 %	516

(a) Le ratio d'enlèvement se calcule en divisant les stériles par le minerai extrait.

(b) Les revenus aurifères par once se calculent à partir des ventes d'or divisées par les onces d'or vendues.

(c) Le coût décaissé par once est une mesure hors PCGR. Veuillez consulter les renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier les chiffres avec les mesures des PCGR.

La production d'or attribuable au troisième trimestre de 2010 était supérieure par rapport au troisième trimestre de 2009 en raison de plus fortes teneurs d'or provenant du minerai empilé sur les remblais de lixiviation au cours des périodes antérieures.

Les coûts décaissés par once d'or a augmenté au cours du troisième trimestre de 2010, comparativement au troisième trimestre de 2009 en raison d'une augmentation des coûts d'énergie et des coûts de l'entrepreneur. Les frais de redevances étaient inférieurs au troisième trimestre puisque la Compagnie a ajusté les taux de redevances à 3 % pour 2010. L'augmentation du taux à 5 % entrera en vigueur en mars 2011 seulement. Le changement a été confirmé auprès du gouvernement du Ghana.

La portion attribuable des coûts en immobilisations de la Compagnie au cours du troisième trimestre de 2010 s'élevait à 11,5 millions \$ et consistait principalement en frais de découverte capitalisés (5,5 millions \$), en coûts pour la flotte minière (4,3 millions \$) et autres différents petits projets (1,7 million \$). Les coûts en immobilisations attribuables au cours des neuf premiers mois de l'année s'élevaient à 26,5 millions \$.

Il n'y a eu aucun dividende au troisième trimestre de 2010 ni à la même période de l'année précédente. Quant au cumul annuel à ce jour, la Compagnie a reçu des dividendes de 9,5 millions \$ de Tarkwa (néant en 2009). La portion attribuable de la trésorerie détenue à la mine Tarkwa (comptabilisée dans les participations directes) totalisait 16,8 millions \$ en date du 30 septembre 2010.

**Ghana – Mine Damang (participation d'IAMGOLD – 18,9 %)**

**Sommaire des résultats**

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre			Neuf mois terminés le 30 septembre		
	2010	Variation %	2009	2010	Variation %	2009
Total des matériaux extraits (000 t)	<b>718</b>	51 %	475	<b>1 981</b>	(6 %)	2 100
Ratio d'enlèvement <sup>(a)</sup>	<b>2,5</b>	25 %	2,0	<b>2,3</b>	(15 %)	2,7
Minerai usiné (000 t)	<b>234</b>	1 %	232	<b>740</b>	1 %	730
Teneur (g/t)	<b>1,5</b>	7 %	1,4	<b>1,5</b>	15 %	1,3
Récupération (%)	<b>93</b>	(2 %)	95	<b>93</b>	(1 %)	94
Production aurifère attribuable (000 oz)	<b>11</b>	10 %	10	<b>32</b>	7 %	30
Ventes d'or totales attribuables (000 oz)	<b>11</b>	10 %	10	<b>32</b>	7 %	30
Revenus aurifères (\$/oz) <sup>(b)</sup>	<b>1 229</b>	28 %	962	<b>1 182</b>	27 %	929
Coût décaissé excluant les redevances (\$/oz)	<b>612</b>	12 %	546	<b>622</b>	7 %	583
Redevances (\$/oz)	<b>11</b>	(58 %)	26	<b>35</b>	30 %	27
Coût décaissé (\$/oz) <sup>(c)</sup>	<b>623</b>	9 %	572	<b>657</b>	8 %	610

(a) Le ratio d'enlèvement se calcule en divisant les stériles par le minerai extrait.

(b) Les revenus aurifères par once se calculent à partir des ventes d'or divisées par les onces d'or vendues.

(c) Le coût décaissé par once est une mesure hors PCGR. Veuillez consulter les renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier les chiffres avec les mesures des PCGR.

La production d'or attribuable au troisième trimestre de 2010 a augmenté par rapport au troisième trimestre de 2009 à cause des teneurs et du débit supérieurs provoqués par la mise en service d'un concasseur auxiliaire.

Les coûts décaissés par once d'or ont augmenté au cours du troisième trimestre de 2010, comparativement au troisième trimestre de 2009, en raison d'une augmentation des coûts de l'entrepreneur. Les frais de redevances étaient inférieurs au troisième trimestre puisque la Compagnie a ajusté les taux de redevances à 3 % pour 2010. L'augmentation du taux à 5 % entrera en vigueur en mars 2011 seulement. Le changement a été confirmé auprès du gouvernement du Ghana.

La portion attribuable des coûts en immobilisations de la Compagnie s'élevait à 2,5 millions \$ au cours du troisième trimestre de 2010 et à 6,3 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2010.

Il n'y a eu aucun dividende au troisième trimestre de 2010 ni à la même période de l'année précédente. Quant au cumul annuel à ce jour, la Compagnie a reçu des dividendes de 5,7 millions \$ de Damang (néant en 2009). La portion attribuable de la trésorerie détenue à Damang (comptabilisée dans les participations directes) totalisait 11,7 millions \$ en date du 30 septembre 2010.

**Canada – Mine Niobec** (participation d'IAMGOLD – 100 %)

**Sommaire des résultats**

Données représentant 100 %

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre			Neuf mois terminés le 30 septembre		
	2010	Variation %	2009	2010	Variation %	2009
Total des matériaux extraits (000 t)	<b>427</b>	(2 %)	437	<b>1 338</b>	3 %	1 299
Minerai usiné (000 t)	<b>458</b>	4 %	441	<b>1 362</b>	4 %	1 307
Teneur (% Nb <sub>2</sub> O <sub>5</sub> )	<b>0,62</b>	2 %	0,61	<b>0,62</b>	3 %	0,60
Production de niobium (000 kg Nb)	<b>1 057</b>	8 %	982	<b>3 294</b>	15 %	2 870
Ventes de niobium (000 kg Nb)	<b>1 089</b>	1 %	1 082	<b>3 239</b>	12 %	2 896
Marge d'exploitation (\$/kg Nb) <sup>(a)</sup>	<b>19</b>	6 %	18	<b>19</b>	(5 %)	20

<sup>(a)</sup> La marge d'exploitation par kilogramme de niobium pour la mine Niobec est une mesure hors PCGR. Veuillez consulter les renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier les chiffres avec les mesures des PCGR.

La production de niobium au cours du troisième trimestre de 2010 était supérieure de 8 % par rapport au troisième trimestre de 2009 principalement en raison des teneurs et du débit supérieurs.

Les revenus de niobium ont augmenté pour atteindre 40,4 millions \$ au troisième trimestre de 2010 comparativement aux 39,7 millions \$ du troisième trimestre de 2009.

La marge d'exploitation par kilogramme de niobium était supérieure au cours du troisième trimestre de 2010 par rapport au troisième trimestre de 2009 à cause des prix plus élevés du niobium partiellement contrebalancés par le renforcement du dollar canadien.

La construction de l'agrandissement de l'usine a commencé en juin 2009 et s'est terminée au cours du troisième trimestre de 2010 au coût total de 22,9 millions \$ comparativement au montant prévu de 24,0 millions \$. L'usine devrait passer d'un débit moyen de 210 tonnes à 260 tonnes par heure d'ici la fin de l'année. Actuellement, l'usine a un débit moyen de 240 tonnes par heure. Cet agrandissement permettra d'augmenter le débit de l'usine de 24 % et vise à faire correspondre la capacité d'extraction du treuil au débit de l'usine.

La Compagnie a commencé le remblayage à la suite de l'achèvement au cours du deuxième trimestre de 2010, de la construction de l'usine de remblai en pâte et les infrastructures souterraines s'y rattachant. Cette mesure permettra d'extraire la presque totalité du corps minéralisé aux niveaux inférieurs de la mine en utilisant un mélange de résidus de traitement et un produit liant, réduisant ainsi considérablement le besoin de laisser des piliers naturels de minerai.

Les coûts en immobilisations engagés au troisième trimestre de 2010 s'élevaient à 14,4 millions \$ et comprenaient le projet d'agrandissement de l'usine (8,6 millions \$), le développement de la rampe (0,7 million \$), le développement de la ligne d'eau (0,5 million \$) et autres projets divers (4,6 millions \$). Les coûts en immobilisations pour les neuf premiers mois de 2010 s'élevaient à 55,1 millions \$.

## PROJETS DE MISE EN VALEUR

Au troisième trimestre de 2010, la Compagnie a investi un total de 32,2 millions \$ (199,0 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2010) dans les projets de mise en valeur principalement reliés à Essakane au Burkina Faso et à Westwood dans le nord du Québec. Les projets de mise en valeur se résument comme suit :

(en millions de \$)	Troisième trimestre terminé le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009
<b>Mise en valeur capitalisée</b>	\$	\$	\$	\$
Amérique du Nord				
Canada – projet Westwood	19,2	25,0	69,5	58,7
Afrique				
Burkina Faso – projet Essakane	4,0	69,6	107,0	184,0
Mali – projet des sulfures en roches dures à Sadiola	1,1	-	3,0	-
Amérique du Sud				
Équateur – projet Quimsacocha	0,6	3,0	3,7	5,4
Pérou – projet La Arena	6,8	0,5	13,8	0,8
	31,7	98,1	197,0	248,9
<b>Dépenses de mise en valeur</b>				
Amérique du Sud				
Équateur – projet Quimsacocha	0,3	0,2	0,3	0,6
Guyane française – projet Camp Caïman	0,2	0,4	1,7	1,5
	0,5	0,6	2,0	2,1
<b>Total</b>	<b>32,2</b>	<b>98,7</b>	<b>199,0</b>	<b>251,0</b>

### Perspectives de 2010 révisées :

Les immobilisations et dépenses de mise en valeur capitalisées prévues en 2010 se résument comme suit :

(en millions de \$)	Capitalisés	Dépensés	Total
<b>2010</b>	\$	\$	\$
Projets de mise en valeur	213,7	2,3	216,0

Le plan révisé de 2010 comprend 205,5 millions \$ pour la construction des projets de mise en valeur et 10,5 millions \$ pour les études de faisabilité et autres dépenses.

### Burkina Faso – Projet Essakane

La construction de la mine Essakane est terminée et la production commerciale a commencé le 16 juillet 2010. Les coûts définitifs de la construction du projet seront confirmés à la fin de 2010. L'estimation actuelle se situe à environ 455 millions \$.

## **Canada – Projet Westwood**

### Construction

La construction du projet Westwood continue selon son calendrier qui prévoit la production commerciale au début de 2013. Les coûts reliés au projet au cours du troisième trimestre de 2010 totalisaient 19,2 millions \$ (69,5 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2010) et touchent considérablement la préparation et la construction de l'infrastructure, incluant :

- Le silo de 2 000 tonnes, le système permanent de ventilation et l'installation de deux treuils nécessaires pour se rendre sous les 1 200 mètres avec le puits d'exploration,
- Le fonçage du puits entrepris en juillet 2009 atteint maintenant plus de 1 030 mètres,
- L'alésage de la monterie de ventilation de six mètres de diamètre atteint maintenant 597 mètres sur les 837 mètres prévus,
- Un total de 4 429 mètres de développement souterrain réalisé jusqu'à présent en 2010.

Les principales activités prévues au plan de 2010 sont les suivantes :

- L'alésage de la monterie de ventilation sera terminé d'ici la fin de l'exercice,
- Le fonçage du puits atteindra 1 100 mètres d'ici la fin de l'exercice en baisse par rapport aux 1 220 mètres prévus principalement à cause de l'excavation d'une station de chargement à un niveau supérieur à celui prévu initialement. Davantage d'excavation a aussi été réalisée aux niveaux 60-0 et 84-0,
- Les travaux de mise en valeur comprendront 7 000 mètres d'excavation latérale et verticale au lieu des 11 000 mètres prévus en raison d'un retard dans l'excavation de la monterie de ventilation,
- Un échantillon en vrac additionnel a été recueilli depuis le niveau 84-0 afin de tester les méthodes d'extraction,
- L'installation de gros treuils et l'achèvement des installations de surface étaient terminés à la fin d'octobre.

### Exploration

Au cours du troisième trimestre de 2010, les activités d'exploration incluaient :

- La rampe et la galerie d'exploration ont été prolongées de plus de 863 mètres et offriront un meilleur accès au forage de la partie supérieure du dépôt (au-dessus du niveau 84-0 de la galerie d'exploration),
- La galerie d'exploitation au niveau 84-0 a été prolongée de 313 mètres et fournit deux nouvelles baies de forage pour l'exploration des lentilles Westwood,
- Au total, 14 720 mètres de forage d'exploration et de mise en valeur ont été exécutés au troisième trimestre de 2010 (54 469 mètres au cours des neuf premiers mois de 2010).

En 2010, des forages d'exploration et de mise en valeur totalisant plus de 71 500 mètres sont prévus.

## **Amérique du Sud – Équateur – Quimsacocha**

Le projet Quimsacocha recèle des réserves probables de 8,1 millions de tonnes d'une teneur moyenne de 6,5 grammes d'or par tonne de minerai contenant 1,7 million d'onces d'or à l'intérieur des ressources indiquées de 9,9 millions de tonnes d'une teneur moyenne de 6,6 grammes d'or par tonne de minerai contenant 2,1 millions d'onces d'or.

La Compagnie a obtenu les permis nécessaires autorisant l'utilisation d'eau captée en réservoir pour les travaux d'exploration et de faisabilité. Les efforts se poursuivent afin d'obtenir deux permis d'eau additionnels en regard de l'utilisation de l'eau de ruisseau pour le forage et la production.

La Compagnie entretient des contacts et un dialogue régulier avec les hauts fonctionnaires du gouvernement dans le but d'obtenir des éclaircissements concernant des points fiscaux et autres. Un modèle de contrat minier, qui devrait clarifier certaines de ces questions, est en cours d'élaboration par le gouvernement équatorien.

L'évaluation de la viabilité financière du projet se poursuit parallèlement aux efforts de la Compagnie d'obtenir les autres permis d'eau et de clarifier des aspects fiscaux primordiaux et autres aspects pertinents.

## **Amérique du Sud – Pérou – Projet La Arena**

En juin 2009, une entente d'option et de participation conditionnelle à l'égard de la vente du projet La Arena au Pérou a été conclue. En vertu de l'entente de participation conditionnelle, les coûts engagés sur le projet totalisaient 6,8 millions \$ au cours du troisième trimestre de 2010 (13,8 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2010 ou 17,5 millions \$ depuis la nomination de Rio Alto en 2009). Ce montant est équivalent à 26,85 % des actions en circulation de La Arena S.A.

## EXPLORATION

Les efforts d'exploration d'IAMGOLD ont continué à cibler l'Afrique occidentale, certains pays d'Amérique du Sud et la province de Québec au Canada. Ayant un mandat stratégique de croissance interne, la Compagnie a déjà de nombreux projets en cours et continue de rechercher activement des occasions d'exploration avancée en coentreprises ou des possibilités d'acquisition qui fourniront une assise à sa croissance future.

Au troisième trimestre de 2010, la Compagnie a engagé 18,5 millions \$ dans des projets d'exploration, une hausse de 31 % par rapport aux 14,1 millions \$ du troisième trimestre de 2009. Les coûts au troisième trimestre de 2010 comprenaient :

- Les coûts d'exploration et de mise en valeur des ressources à proximité des mines de 8,0 millions \$. Le programme de l'année complète un programme de forage d'augmentation et de délimitation des ressources à Rosebel au Suriname de 91 000 mètres et 14,0 millions \$, un programme de forage de délimitation de 50 000 mètres et de 9,6 millions \$ à Essakane au Burkina Faso et 9,5 millions \$ pour environ 72 000 mètres de forage d'exploration et d'augmentation des ressources au projet de mise en valeur Westwood au Québec; et
- Les explorations primaires totalisant 10,5 millions \$ effectuées dans 16 projets, comprenant deux sites d'exploration avancée, dans 11 pays des Amériques et d'Afrique dans le cadre de l'engagement à long terme d'IAMGOLD de remplacer les réserves et de croître à l'interne.

Les coûts d'exploration de la Compagnie sont résumés au tableau suivant :

(en millions de \$)	Troisième trimestre terminé le 30 septembre			Neuf mois terminés le 30 septembre		
	Capitalisés	Dépensés	Total	Capitalisés	Dépensés	Total
<b>2010</b>	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Exploration et mise en valeur des ressources à proximité des mines <sup>(a)</sup>	6,4	1,6	8,0	30,5	5,2	35,7
Projets d'exploration primaire	0,2	10,3	10,5	0,3	25,0	25,3
	6,6	11,9	18,5	30,8	30,2	61,0
<b>2009</b>						
Exploration et mise en valeur des ressources à proximité des mines <sup>(a)</sup>	3,7	1,9	5,6	9,6	5,4	15,0
Projets d'exploration primaire	-	8,5	8,5	0,6	20,7	21,3
	3,7	10,4	14,1	10,2	26,1	36,3

<sup>(a)</sup> Les coûts d'exploration capitalisés et dépensés associés aux activités à même la zone d'une mine sont inclus dans les actifs miniers et dans l'information sectorielle que l'on retrouve à la note 13 des états financiers consolidés intermédiaires de la Compagnie.

Les coûts d'exploration de la Compagnie sont résumés au tableau suivant :

(en millions de \$)	Troisième trimestre terminé le		Neuf mois terminés le	
	30 septembre 2010	2009	30 septembre 2010	2009
<b>Exploration et mise en valeur des ressources à proximité des mines capitalisées</b>	\$	\$	\$	\$
Suriname	3,5	3,6	10,8	9,4
Canada	1,8	-	6,4	0,1
Mali	-	0,1	2,0	0,1
Burkina Faso	1,1	-	11,3	-
	6,4	3,7	30,5	9,6
<b>Exploration primaire capitalisée</b>				
Afrique	0,2	-	0,3	0,6
<b>Total capitalisé</b>	6,6	3,7	30,8	10,2
<b>Dépenses d'exploration et mise en valeur des ressources à proximité des mines</b>				
Canada	1,1	0,6	3,1	2,7
Botswana	(0,1)	-	0,1	-
Mali	0,5	1,1	1,8	2,2
Autre	0,1	0,2	0,2	0,5
	1,6	1,9	5,2	5,4
<b>Dépenses d'exploration primaire</b>				
Amérique du Sud	6,2	4,0	14,3	10,6
Afrique	4,0	4,3	9,9	9,7
Canada	0,1	0,2	0,8	0,4
	10,3	8,5	25,0	20,7
<b>Total dépenses</b>	11,9	10,4	30,2	26,1
<b>Total</b>	18,5	14,1	61,0	36,3

#### Perspectives – Exploration

Au cours du troisième trimestre, la Compagnie a accru ses dépenses d'exploration en 2010 de 9,1 millions \$ par rapport aux prévisions initiales. Au début du trimestre, le budget d'exploration primaire a été augmenté de 13 % à 39,6 millions \$ et le budget d'exploration et d'augmentation des ressources près des mines s'est accru de 11 % à 47,2 millions \$. Dans l'ensemble, le budget d'exploration de la Compagnie a augmenté de 12 %, passant de 77,7 millions \$ à 86,8 millions \$. Les fonds supplémentaires alloués à l'exploration primaire viseront des coentreprises prometteuses en Afrique occidentale ainsi que la découverte de Charmagne au Suriname, tandis que des fonds supplémentaires ont été approuvés pour l'exploration à proximité des mines Rosebel, Mouska et Essakane.

#### Perspectives de 2010 mises à jour

(en millions de \$)	Capitalisés	Dépensés	Total
2010	\$	\$	\$
Exploration et mise en valeur des ressources à proximité des mines <sup>(a)</sup>	43,6	3,6	47,2
Projets d'exploration primaire	0,6	39,0	39,6
	44,2	42,6	86,8

## **DÉPENSES D'EXPLORATION CAPITALISÉES**

Des travaux d'exploration et d'augmentation des ressources près des mines étaient en progression au cours du troisième trimestre de 2010 à Westwood, en plus des importants programmes d'exploration aux sites miniers de Rosebel, Mouska et Essakane.

### **Amérique du Sud – Suriname – Rosebel**

Conformément aux objectifs de 2010 de l'entreprise, le programme en 2010 de mise en valeur et de délimitation des réserves à Rosebel est destiné à augmenter les ressources sur l'allongement et en profondeur, à identifier de nouvelles ressources près des dépôts connus et à convertir des ressources en réserves à une cadence dépassant le taux d'épuisement de la mine. Un programme d'augmentation des ressources évalué à 91 000 mètres est en cours dans six des huit dépôts connus (Pay Caro, East Pay Caro, Koolhoven, Mayo, Royal Hill et Rosebel). Au cours du troisième trimestre de 2010, 26 152 mètres de forages ont été exécutés, ce qui porte le total de l'année à ce jour à 76 669 mètres, ou 84 % du programme prévu. Les forages visaient les dépôts Rosebel (1 600 mètres), Mayo (11 371 mètres), Royal Hill (9 548 mètres) et Koolhoven (3 633 mètres) afin de confirmer le prolongement en profondeur de la ressource établie et accroître les ressources sur l'allongement. Plusieurs cibles d'exploration situées à proximité du dépôt Rosebel ont été forées et des résultats provenant de 500 mètres à l'est du dépôt démontrent un potentiel prometteur d'accroissement des ressources sur l'allongement.

### **Canada – Québec – Mouska**

Un programme d'exploration souterraine de 1,5 million \$ a été approuvé au troisième trimestre dans le cadre des coûts d'exploration supplémentaires de 9,1 millions \$. Les travaux en cours comprennent 16 600 mètres de forage au diamant et environ 150 mètres de développement souterrain pour la mise en place de baies de forage. La campagne de forage devrait se poursuivre jusqu'en première moitié de 2011. Environ 3 100 mètres de forage ont été achevés au cours du troisième trimestre. Le programme d'exploration et de délimitation des ressources vise la Zone 47, une sous-structure de veines récemment identifiée et située à seulement 35 mètres au nord des secteurs travaillés. Les travaux à ce jour ont confirmé la réinterprétation géologique des résultats de forage historiques qui avaient mené à l'identification de la Zone 47, et établi la continuité de la structure de veines à la fois horizontalement et verticalement.

### **Afrique – Burkina Faso – Essakane**

En 2010, des forages au diamant et en circulation inverse de mise en valeur et d'augmentation des ressources totalisant 50 000 mètres sont prévus dans les environs immédiats du dépôt de la zone principale d'Essakane (« EMZ »), à l'intérieur de la concession minière Essakane. Ce programme était achevé aux deux-tiers au troisième trimestre et les forages continuaient de viser à la fois les prolongements nord et sud sur l'allongement et le prolongement projeté de l'aval-pendage de l'EMZ. Ces travaux se poursuivront en 2011 et soutiendront l'étude de faisabilité qui a été approuvée pour l'expansion d'Essakane.

Des forages supplémentaires totalisant 17 500 mètres sont aussi en cours afin d'explorer les prolongements nord et sud de la EMZ à l'extérieur du programme d'agrandissement de 50 000 mètres. Ce programme est réalisé à 44 %; 1 828 mètres ont été forés au troisième trimestre. Un programme de suivi de forage au diamant sur des lignes espacées de 100 mètres a repris fin septembre sur l'allongement nord projeté de la EMZ à la fin d'un arrêt planifié au cours de la saison des pluies. Les forages percussifs ont aussi repris sur les minces couches de sable déplacées par le vent et couvrant de vastes portions de la concession minière au cours du troisième trimestre avec pour objectif de définir de nouvelles cibles d'exploration ailleurs dans la concession. Des résultats prometteurs ont été obtenus de trois zones dans la concession minière; elles seront évaluées plus avant au cours du quatrième trimestre.

La modélisation des ressources sera mise à jour et publiée à la clôture du quatrième trimestre dans le cadre de la divulgation annuelle prévue de l'état des réserves et ressources.

## **DÉPENSES D'EXPLORATION PRIMAIRE**

Au cours du troisième trimestre de 2010, l'équipe d'exploration de la Compagnie a été active sur le terrain dans 11 pays dans les Amériques du Nord et du Sud et en Afrique, y compris les travaux d'exploration primaire dans les concessions régionales à proximité des mines en exploitation de la Compagnie à Essakane et à Rosebel.

## **Amérique du Sud – Brésil**

Un programme de forage au diamant de 8 000 mètres est en cours afin d'évaluer plusieurs projets à un stade primaire situés dans le district minier du Minas Gerais et dans le sud de l'état de Para. Au total, six forages au diamant cumulants 2 020 mètres ont été achevés dans les propriétés du Minas Gerais au cours du trimestre afin de tester des lentilles minéralisées à haute teneur et contrôlées structurellement dans la propriété Congonhas de la Compagnie. Les forages ont encore recoupé des zones minéralisées continues mais étroites; le programme sera évalué et son ordre de priorité redéfini à la fin de l'année. Ailleurs au Minas Gerais, de l'échantillonnage géochimique de roches au projet Rio Acima de la Compagnie a constamment donné des résultats à haute teneur en or, dont un pic de 14,4 g Au/t dans une formation de fer rubané d'âge Archéen pouvant être suivie sur plus d'un kilomètre.

Douze sondages au diamant, soit 1 554 mètres, ont été forés dans les concessions de Para de la Compagnie au cours du troisième trimestre. Tous les forages ont recoupé des intervalles d'altération hydrothermale enveloppant des stockwerks de veines et de brèches de quartz-pyrite; le meilleur résultat jusqu'ici montre une teneur de 14,6 g Au/t sur 0,83 mètre dans le sondage FVE-01.

## **Amérique du Sud – Pérou**

Plus de 2 900 mètres de forage carotté ont été achevés au projet en participation entière Candelaria de la Compagnie dans le sud du Pérou. Les résultats ont été peu concluants; il en découle qu'aucun autre travail ne sera exécuté à la propriété en 2010. Ailleurs au Pérou, les travaux d'exploration, dont des levés régionaux visant à générer de nouvelles cibles, progressaient dans trois projets au stade primaire durant le trimestre.

## **Amérique du Sud – Guyana**

La Compagnie a signé une entente avec Stronghold Metals Inc. (« Stronghold ») afin de former une coentreprise pour le projet aurifère Eagle Mountain de la Compagnie. L'entente devrait se conclure au quatrième trimestre après le renouvellement des permis d'exploration minérale. Selon les termes de la coentreprise, Stronghold peut acquérir une participation de 50 % en versant 2,5 millions \$ en espèces à IAMGOLD, en émettant 6 millions d'actions de Stronghold à IAMGOLD et en exécutant des travaux d'exploration de 3,5 millions \$. Dans l'éventualité où Stronghold obtiendrait une concession minière pour le projet d'Eagle Mountain et acquerrait la participation de 50 % restante d'IAMGOLD, Stronghold paierait un montant additionnel de 8,5 millions \$ à IAMGOLD. Stronghold assumera la gérance de la coentreprise au moment de la clôture.

## **Amérique du Sud – Suriname**

Une série de structures minéralisées en or a été identifiée en 2009 à l'indice Charmagne de la Compagnie, situé à 16 kilomètres au nord des infrastructures de la mine Rosebel. Le programme de forage au diamant étendu de 2010 a été achevé au cours du trimestre avec un total à ce jour de 10 387 mètres dans 76 trous. Deux zones quasi-parallèles sont en cours d'exploration. Dans l'allongement nord, des intersections de forage d'une teneur supérieure à 0,5 g Au/t et d'une longueur allant de 3,0 à 46,5 mètres ont été obtenues sur une distance de 1,3 kilomètre. Les résultats d'analyse de la portion ouest de l'allongement sud n'ont pas été encourageants jusqu'ici; cependant, l'altération est similaire à celle de l'allongement nord et la structure encaissante demeure ouverte sur l'allongement vers l'est. Les travaux métallurgiques préliminaires progressent et une estimation des ressources devrait être achevée au quatrième trimestre.

Un programme de forage au diamant de 12 trous a été entrepris à l'indice Kraboe Doin, à environ 18 kilomètres au sud du complexe minier Rosebel. Une vaste grappe de zones anormales en or s'étend sur plus de 8 000 mètres et le programme actuel en testera la portion est. En 2010, la Compagnie prévoit exécuter plus de 15 500 mètres de forage au diamant pour l'exploration primaire et en terrain connu à proximité des mines au Suriname. Ces forages sont en sus du programme de forage prévu d'un minimum de 91 000 mètres pour l'extension des ressources dans le secteur de la mine Rosebel.

## **Afrique – Burkina Faso – Essakane**

Au cours du troisième trimestre de 2010, les travaux d'exploration se sont poursuivis dans le bloc de concessions d'exploration de 1 283 kilomètres carrés de la Compagnie entourant le permis de la mine. Un programme de forages percussifs s'étendant sur plusieurs années est en cours dans des secteurs couverts de minces couches de sable déposées par le vent; 6 913 mètres d'un programme prévu de 20 000 mètres de forages percussifs ont été achevés au cours du troisième trimestre. Les sables couvrent d'importantes portions de la superficie de la concession de la Compagnie et limitent le recours aux techniques traditionnelles d'échantillonnage de géochimie en surface.

## **Afrique – Mali – Coentreprise Kalana**

En vertu d'une entente avec Avnel Gold Mining Limited (« Avnel »), la Compagnie peut acquérir une participation de 51 % dans la coentreprise Kalana en dépensant 11 millions \$ sur trois ans et en effectuant un deuxième paiement d'1 million \$ à Avnel avant août 2010. La Compagnie peut aussi accroître jusqu'à 70 % sa part de l'intérêt disponible dans le projet en déposant une étude de faisabilité, ou jusqu'à 65 % si Avnel choisit de participer à l'étude. Le paiement prévu de 1 million \$ en espèces à Avnel a été effectué au cours du troisième trimestre et, en septembre 2010, 4,3 millions \$ en dépenses d'exploration avaient été faites dans la propriété dans le cadre de l'accomplissement de la condition d'acquisition de 11 millions \$.

En octobre, Avnel annonçait que les protocoles de préparation des échantillons n'avaient pas été respectés de façon constante par SGS, le laboratoire indépendant retenu pour le programme de 2010. Le problème est sous enquête par IAMGOLD et SGS et la mesure corrective comprend un programme complet de ré-analyse des échantillons de forages carottés au diamant et en circulation inverse de l'année à ce jour au laboratoire de préparation des échantillons à Bamako et au laboratoire d'analyse à Kayes de SGS. L'objectif est d'achever le programme de ré-analyse avant la fin de 2010. On croit que la perte de matériel d'échantillonnage au stade de la préparation des échantillons peut avoir altéré la représentativité des échantillons de forage et il est probable que les erreurs ont commencé à se produire à un stade précoce de la campagne de forage de 2010.

Le budget du projet Kalana en 2010 a été accru à 6,9 millions \$ en septembre avec un ajout de 2,3 millions \$ en exploration qui est compris dans l'allocation budgétaire additionnelle pour l'exploration de la Compagnie de 9,1 millions \$. L'allocation proposée pour les forages du plan original de 2010 a été efficacement réalisée en début du troisième trimestre; 9 821 mètres de forage au diamant dans 40 trous et 11 646 mètres de forage en circulation inverse ont été exécutés avant le début de la saison des pluies qui va de juillet à septembre. Un programme intensif revu a été conçu avec l'ajout de 10 000 mètres de forage en circulation inverse et 6 500 mètres de forage au diamant, ce qui porte le total de forages prévus pour l'année à 21 700 mètres de forage en circulation inverse et 16 300 mètres de forage carotté. Jusqu'ici, les forages au diamant ont été entièrement exécutés à proximité de la mine Kalana et destinés à une évaluation préliminaire du potentiel d'une ressource de grande taille exploitable en vrac. Le forage en circulation inverse a été dirigé vers deux zones satellites, à l'est de la mine de Kalana (Dadjan et Kalanako) en plus de la zone immédiate de la mine.

Les forages ont repris en octobre, avec des forages au diamant près du secteur de la mine et des forages en circulation inverse à Kalanako. Les campagnes de forage au quatrième trimestre comprendront 10 000 mètres de forage en circulation inverse distribués également entre le secteur de la mine Kalana et Kalanako, ainsi que 5 400 mètres de forage carotté à la mine Kalana. Kalanako est une des deux cibles à haute priorité définies à ce jour à l'aide d'échantillonnage géochimique régional de termitières de concert avec des levés géophysiques magnétiques et radiométriques aéroportés détaillés. L'échantillonnage géochimique régional de termitières s'est poursuivi au troisième trimestre de 2010 et a de fait couvert entièrement la superficie de 387 kilomètres carrés de la concession.

## **Afrique – Mali – Coentreprise Siribaya**

En décembre 2008, la Compagnie a conclu une convention d'option avec Merrex Gold Inc. (Merrex) afin d'acquérir une participation de 50 % dans son projet aurifère Siribaya, en encourageant des dépenses d'exploration de 10,5 millions \$ CA sur quatre ans. En vertu des termes de la convention d'options, IAMGOLD a assumé le rôle de gestionnaire du projet au cours du troisième trimestre à la suite de dépenses en travaux de 5,5 millions \$ CA.

La campagne de forage en circulation inverse de 2010 a été suspendue en fin juillet en raison du début de la saison des pluies. Au total, 10 673 mètres ont été achevés jusqu'ici cette année sur un programme prévu de 14 500 mètres. Sur la base de résultats prometteurs, le programme de forage en circulation inverse a été augmenté de 4 000 mètres additionnels. Les plus importantes intersections rapportées des forages en circulation inverse effectués à 1,5 kilomètre au nord-nord-est et sur l'allongement de la Zone 1A comprenaient 0,81 g Au/t sur 17 mètres dans le trou TYC10-32, 1,64 g Au/t sur 28 mètres et 1,59 g Au/t sur 16 mètres dans le trou TYC10-33 et 1,58 g Au/t sur 13 mètres dans le trou TYC10-34. Le programme de tarière mécanisée sur l'allongement Bambadinka, situé à l'ouest et quasi-parallèle aux principaux corridors de Siribaya, a aussi été interrompu par la saison des pluies. Les résultats d'analyse reçus au cours du trimestre ont confirmé la présence d'une importante réponse géochimique anormale dans cet allongement s'étirant sur 8 kilomètres. Les programmes de forage en circulation inverse et de tarières ont repris en octobre.

## SITUATION FINANCIÈRE

### Risques financiers

La Compagnie gère son capital et son exposition aux risques financiers en s'assurant qu'elle a une capacité suffisante pour financer ses exploitations, ses plans de mises en valeur des mines en cours et sa stratégie de croissance à long terme. La Compagnie est assujettie à différents risques financiers qui pourraient avoir une incidence importante sur la rentabilité et les conditions financières. Ces risques comprennent le risque de liquidité, le risque de crédit et les conditions du marché financier reliées aux taux d'intérêts, aux prix de l'or et du pétrole ainsi qu'aux taux de change.

### Risque de liquidité et sources de financement

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers qui sont réglés par la remise de trésorerie ou d'un autre actif financier.

À la fin du trimestre, la Compagnie détenait un solide bilan financier comprenant 243,4 millions \$ en trésorerie, équivalents et en lingots d'or évalués au prix du marché, comparativement à 300,1 millions \$ à la fin de 2009.

Les activités d'exploitation ont généré des fonds de 64,7 millions \$ au cours du troisième trimestre de 2010 (193,6 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2010). Aux premier et troisième trimestres de 2010, la Compagnie a émis des actions accréditives reliées au projet Westwood et ces actions accréditives ont été exercées comme décrit plus loin à la note 7 des états financiers consolidés intermédiaires de la Compagnie.

Le 25 mars 2010, la Compagnie a augmenté sa facilité de crédit renouvelable garantie de 140,0 millions \$ à une facilité de crédit renouvelable non garantie de 350,0 millions \$ (consultez la note 9 des états financiers consolidés intermédiaires). Au 30 septembre 2010, aucun fonds n'avait été tiré sur la facilité de crédit. De plus, le 23 avril 2010, la Compagnie a conclu une facilité de crédit renouvelable de 50,0 millions \$ pour l'émission de lettres de crédit. Au 30 septembre 2010, des lettres de crédit totalisant 17,7 millions \$ ont été émises en garantie d'obligations liées à la mise hors service d'immobilisations.

Le dépôt en 2009 d'un prospectus préalable de base auprès des commissions des valeurs mobilières de chaque province et territoire du Canada (sauf le Québec) et d'une déclaration d'enregistrement équivalente auprès de la SEC aux États-Unis permettent à la Compagnie d'émettre des actions ordinaires, des bons de souscription, des titres de créance, des reçus de souscription ou plusieurs de ces derniers pour une valeur maximale de 700,0 millions \$ jusqu'au 29 août 2011.

### Trésorerie et équivalents

	30 septembre 2010	31 décembre 2009
(en millions de \$)	\$	\$
Trésorerie	111,1	182,6
Équivalents : Dépôts à court terme dont l'échéance est inférieure à trois mois		
Trésorerie et équivalents	1,6	8,8
Trésorerie et équivalents	112,7	191,4

### Lingots d'or

		30 septembre 2010	31 décembre 2009
Onces détenues	(oz)	99 999	99 999
Moyenne pondérée du coût d'acquisition	(\$/oz)	404	404
Coût d'acquisition	(en millions de \$)	40,4	40,4
Prix de l'or au marché à la fin de la période	(\$/oz)	1 307	1 088
Valeur au marché à la fin de la période	(en millions de \$)	130,7	108,7

## Fonds de roulement

	30 septembre 2010	31 décembre 2009
Fonds de roulement (en millions de \$)	252,5	264,8
Ratio du fonds de roulement	2,4	2,2

La diminution du fonds de roulement s'explique principalement par la baisse de la trésorerie et des équivalents en partie contrebalancée par l'augmentation des stocks.

## Obligations contractuelles

Les obligations contractuelles au 30 septembre 2010 s'élevaient à 51,9 millions \$, une baisse d'environ 21,5 millions \$ comparativement au 31 décembre 2009, principalement en raison de la diminution des obligations d'achat à Essakane et à Westwood, contrebalancée en partie par des obligations d'achat plus élevées à Sadiola. La Compagnie fera face à ses engagements à même la trésorerie disponible et les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation.

Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations :

Au 30 septembre 2010, un passif de 109,1 millions \$ (105,1 millions \$ au 31 décembre 2009), représentant la valeur actualisée de ces obligations, était comptabilisé au bilan consolidé de la Compagnie. La Compagnie a des lettres de crédit pour une somme de 17,7 millions \$ pour garantir certaines obligations liées à la mise hors service d'immobilisations.

L'augmentation des obligations au cours des neuf premiers mois de 2010 est principalement reliée aux charges de désactualisation et aux ajustements de change. Des déboursés totalisant 1,6 million \$ ont été engagés au cours des neuf premiers mois de 2010.

## Risque de crédit

Le risque de crédit est celui qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Le risque de crédit est associé à la trésorerie et aux équivalents, aux débiteurs et aux dérivés. La Compagnie place la trésorerie et ses équivalents dans des institutions financières jouissant d'une cote de solvabilité élevée et n'a aucun papier commercial adossé à des actifs. Le risque de crédit relié aux débiteurs et aux instruments financiers de la Compagnie est considéré minime.

## Risque de marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. Pour les activités de couverture, il s'agit du risque que la juste valeur d'un dérivé subisse l'effet négatif d'une variation des prix sous-jacents des marchandises ou des taux de change et par ricochet qu'il y ait un impact négatif sur la situation financière de la Compagnie. La Compagnie atténue le risque de marché en établissant et en surveillant des paramètres qui limitent les types et le niveau de risque qui peuvent être pris.

Le risque de marché comprend trois types de risque :

- Le risque du prix de l'action, du prix de l'or et du prix des marchandises sur le marché;
- Le risque de change; et
- Le risque lié aux taux d'intérêt.

## Titres de placement, bons de souscription détenus à des fins d'investissement et risque relié aux cours du marché

En 2010, la Compagnie a vendu et compte vendre quelques titres de placement et bons de souscription qui sont assujettis au risque relié au cours du marché. Un gain de 0,9 million \$ au cours du troisième trimestre de 2010 (7,4 millions \$ au cours des neuf premiers de 2010), initialement inclus dans le résultat étendu, a été transféré à l'état des résultats. À la fin de septembre 2010, la Compagnie a révisé la valeur des titres de placement pour déterminer s'il y avait une perte de valeur durable selon des critères quantitatifs et qualitatifs et a déterminé qu'il n'y avait aucune perte de valeur à enregistrer, comme aux neuf premiers mois de 2009. La

Compagnie a comptabilisé les variations non réalisées dans la valeur au marché des actions cotées en bourse comme décrit à la note 6 des états financiers intermédiaires consolidés de la Compagnie.

Au 30 septembre 2010, l'impact d'une variation de 10 % de la juste valeur au marché des titres de placement et des bons de souscription détenus à des fins d'investissement aurait respectivement entraîné une variation du gain ou de la perte non réalisé net d'impôt de 4,9 millions \$, qui aurait été inclus dans les autres éléments du résultat étendu, et une variation de 0,3 million \$ dans le bénéfice net.

#### Instruments dérivés

Les prix des marchandises dans l'industrie aurifère subissent une forte volatilité et tous les facteurs les influençant sont indépendants de la volonté de la Compagnie. La Compagnie se concentre sur la réduction des coûts à ses exploitations minières existantes et utilise des stratégies de couverture pour gérer le risque relié aux marchandises et au change.

La Compagnie a conclu des contrats de couverture pour limiter l'impact des fluctuations en raison des perturbations importantes dans les marchés mondiaux en couvrant la production de la mine Mupane, une portion de ses besoins en dollars canadiens et en euros et une portion de sa consommation prévue en diesel et en aluminium.

À la fin de la période, les dérivés de la Compagnie s'établissaient comme suit :

	30 septembre 2010		31 décembre 2009	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
(en millions de \$)	\$	\$	\$	\$
Dérivés – Contrats d'option sur l'or	(8,4)	(8,4)	-	-
Dérivés – Contrats de change	(0,3)	(0,3)	0,1	0,1
Dérivés – Contrats d'option d'achat de mazout et accords de swap	0,6	0,6	2,7	2,7
Dérivés – Contrats d'option d'achat d'aluminium	-	-	0,2	0,2
	(8,1)	(8,1)	3,0	3,0

#### Risque lié au prix du marché de l'or

En raison de la courte durée de vie de la mine Mupane et pour assurer sa marge, la Compagnie a conclu des contrats d'option au début de 2010 afin de protéger la majorité de la production de la mine en 2010, 2011 et 2012. Ces couvertures visent à soutenir les flux de trésorerie positifs provenant des activités d'exploitation. Au 30 septembre 2010, les options fournissaient une protection sur 13 200 onces de production aurifère sur le reste de l'année 2010 à des prix allant de 1 000 \$ à 1 325 \$ par once, sur 52 800 onces en 2011 à des prix allant de 1 000 \$ à 1 400 \$ par once et sur 54 000 onces en 2012 à des prix allant de 1 000 \$ à 1 500 \$ par once. Le total de ces contrats d'option couvre 86 % de la production prévue jusqu'en 2013.

Au cours du troisième trimestre de 2010, des contrats d'option sur 10 000 onces d'or ont expiré sans avoir été exercés (25 200 onces au cours des neuf premiers mois de 2010) tandis que des contrats d'option sur 3 200 onces ont été exercés. Toutes les onces d'or ont été vendues au prix du marché à l'exception de celles livrées conformément aux contrats d'options qui ont été vendues au prix d'exercice de l'option.

Des ajustements de la juste valeur au montant de 0,9 million \$ ont été constatés au cours du troisième trimestre de 2010 et enregistrés comme perte non réalisée sur instrument dérivé (8,4 millions \$ au cours des neuf premiers mois de 2010).

Au 30 septembre 2010, l'évaluation des contrats résiduels d'option sur l'or a été établie selon un prix de l'or de 1 307 \$ par once et, selon l'hypothèse d'une augmentation ou d'une diminution de 100 \$, aurait été comme suit :

	30 septembre 2010 1 307 \$/oz	Augmentation de 100 \$/oz à 1 407 \$/oz	Diminution de 100 \$/oz à 1 207 \$/oz
	Juste valeur	Juste valeur	Juste valeur
(en millions de \$)	\$	\$	\$
Contrats d'option sur l'or	(8,4)	(15,3)	(2,7)

## Risque des taux de change

La Compagnie utilise les contrats de change pour atténuer les risques des variations du dollar américain par rapport aux différentes monnaies. Au début de 2010, la Compagnie a conclu des contrats d'option pour couvrir une partie de l'exposition au dollar canadien pour le reste de 2010. L'objectif de la Compagnie est de couvrir son exposition au dollar canadien en raison des coûts en immobilisations nécessaires à l'avancement du projet Westwood et les coûts d'exploitation et d'immobilisations de la mine Niobec. Au 30 septembre 2010, les contrats résiduels pour acheter 30,0 millions \$ CA (équivalent à 28,4 millions \$) représentaient une couverture de 46 % des besoins de la Compagnie en dollar canadien pour le reste de 2010.

Les coûts en immobilisations et d'exploitation nécessaires à la construction et à l'exploitation reliés au site minier Essakane nécessiteront des sommes en euros de la part de la Compagnie. Au 30 septembre 2010, les contrats résiduels pour acheter 4,5 millions € (soit l'équivalent de 6,3 millions \$), représentaient une couverture de 33 % des besoins d'Essakane en euros pour le reste de 2010.

Des ajustements de la juste valeur au montant de 1,6 million \$ ont été constatés au cours du troisième trimestre et enregistrés comme gain non réalisé sur instrument dérivé (perte de 0,3 million \$ au cours des neuf premiers mois de 2010).

De plus, en avril 2010, une des filiales de la Compagnie a conclu un contrat de change avec son institution financière pour atténuer l'impact de change sur une prime d'émission qui devrait être payée en euros en mai 2010. Le prix à terme convenu était de 1 € pour 1,3570 \$ et, le jour de l'échéance, le taux de change était de 1 € pour 1,2201 \$ résultant en une perte réalisée sur instrument dérivé de 2,4 millions \$ au deuxième trimestre de 2010.

La juste valeur au 30 septembre 2010 et l'impact de la variation de la juste valeur en fonction d'une augmentation ou d'une diminution de 10 % du taux de change par rapport au dollar américain aurait été comme suit :

Juste valeur	30 septembre 2010	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 %
(en millions de \$)	\$	\$	\$
Dollar canadien	(0,2)	1,4	(0,9)
€uro	(0,1)	0,6	(0,7)
Total	(0,3)	2,0	(1,6)

## Contrats d'options d'achat de mazout et risque relié au prix du marché du carburant

La Compagnie utilise les contrats d'option d'achat de mazout pour atténuer les risques des variations du prix du diésel sur la consommation des exploitations de Rosebel, Mupane, Sadiola, Yatéla et Essakane. En 2009, la Compagnie a conclu des contrats d'option supplémentaires couvrant 36 % ou 8,6 millions de gallons des besoins prévus en carburant pour 2010. Ces contrats expirent en 2010 et ne répondent pas aux critères de la comptabilité de couverture. Au deuxième trimestre de 2010, la Compagnie a conclu des accords additionnels de swap sans frais pour 3,4 millions de gallons de mazout. Au 30 septembre 2010, il y avait des contrats d'option et des accords de swap résiduels en circulation pour un total de 3,4 millions de gallons de mazout ou 50 % de la consommation résiduelle prévue en carburant en 2010.

Au 30 septembre 2010, la juste valeur des contrats en vigueur était comme suit :

Juste valeur	Nombre de gallons	30 septembre 2010	31 décembre 2009
(en millions de \$)		\$	\$
Contrats d'option sur le mazout et accords de swap	3 360 000	0,6	2,7

Au 30 septembre 2010, l'évaluation de ces contrats était établie selon le prix du mazout se situant entre 1,45 \$ et 2,21 \$ le gallon et une prime nette de 0,19 \$ le gallon. La juste valeur établie en fonction d'une augmentation et d'une diminution de 10 % du prix du gallon se serait détaillée comme suit :

Juste valeur	30 septembre 2010	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 %
(en millions de \$)	\$	\$	\$
Contrats d'option sur le mazout et accords de swap	0,6	1,3	(0,2)

Les variations des justes valeurs ont entraîné une perte (un gain) sur instruments dérivés se détaillant comme suit :

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009
(en millions de \$)	\$	\$	\$	\$
Perte non réalisée sur les contrats expirant en 2009	-	0,3	-	0,9
Perte (gain) non réalisée sur les contrats expirant en 2010	(0,6)	-	0,9	-
Perte réalisée sur les contrats expirant en 2010	0,3	-	0,3	-
Total inclus dans la perte (gain) sur instruments dérivés	(0,3)	0,3	1,2	0,9

#### Contrats d'option d'achat d'aluminium et risque du prix de marché

La Compagnie utilise des contrats d'option pour atténuer les risques liés au prix de l'aluminium pour la mine Niobec. Ces contrats ne répondent pas aux critères de la comptabilité de couverture et expiraient tous à la fin de septembre 2010. La variation de la juste valeur de 0,1 million \$ au cours des neuf premiers mois de 2010 a été comptabilisée à titre de perte sur instruments dérivés.

#### **Avoir des actionnaires**

À la fin de 2009, la Compagnie a annoncé le versement d'un dividende annuel de 0,06 \$ par action (0,06 \$ par action en 2008) totalisant 22,1 millions \$, payé le 12 janvier 2010 (total de 17,7 millions \$ en 2008, payés le 12 janvier 2009).

	30 septembre 2010	2 novembre 2010
Nombre		
Actions émises et en circulation	372 743 000	372 780 374
Options d'achat d'actions	4 742 475	4 691 767

L'augmentation du nombre d'actions émises et en circulation depuis le 30 septembre 2010 provient de l'exercice d'options.

#### **Participations sans contrôle**

Les participations sans contrôle font référence aux partenaires détenant un intérêt minoritaire dans Rosebel Gold Mines N.V. (la mine Rosebel), EURO Ressources S.A., La Arena S.A. (le projet La Arena) et Orezone Resources Inc. (la mine Essakane).

#### **OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS**

Aux cours des neuf premiers mois de 2010 et de 2009, il n'y a pas eu d'opérations importantes entre apparentés.

## PERSPECTIVES 2010

À la date de ce rapport de gestion, la Compagnie a annoncé des prévisions révisées pour 2010 en matière de production et de coûts décaissés comme suit :

	<b>Perspectives révisées : 2010 (émises en novembre 2010)</b>	<b>Perspectives révisées : 2010 (émises en août 2010)</b>	<b>Perspectives 2010 (émises en janvier 2010)</b>
<u>Part attribuable de la production aurifère (000 d'oz)</u>			
Afrique	<b>530 – 545</b>	<b>570 – 585</b>	<b>540 – 570</b>
Amérique du Sud	<b>385 – 395</b>	<b>385 – 395</b>	<b>380 – 400</b>
Canada	<b>25 – 30</b>	<b>25 – 30</b>	<b>20 – 30</b>
Part totale attribuable de la production aurifère (000 d'oz)	<b>940 – 970</b>	<b>980 – 1 010</b>	<b>940 – 1 000</b>
Coût décaissé (\$/oz) <sup>1</sup>	<b>565 \$ – 585 \$</b>	<b>530 \$ – 550 \$</b>	<b>490 \$ – 510 \$</b>
Prix moyen réalisé de l'or prévu en 2010 (\$/oz)	<b>1 200 \$</b>	<b>1 100 \$</b>	<b>1 000 \$</b>
Prix du pétrole prévu en 2010 (\$/baril)	<b>80 \$</b>	<b>80 \$</b>	<b>75 \$</b>
Taux de change projeté en 2010 (\$ CA/\$ US)	<b>1,05</b>	<b>1,05</b>	<b>1,10</b>
Production de niobium (millions de kg de Nb)	<b>4,5 – 4,7</b>	<b>4,5 – 4,7</b>	<b>4,2 – 4,4</b>
Marge d'exploitation du niobium (\$/kg Nb) <sup>1</sup>	<b>17 \$ – 19 \$</b>	<b>17 \$ – 19 \$</b>	<b>17 \$ – 19 \$</b>

Compte tenu de l'arrêt prévu des activités à Essakane et d'une hypothèse mise à jour concernant l'accélération de la production, la Compagnie a révisé ses prévisions de production d'or d'entre 980 000 et 1 010 000 onces à entre 940 000 et 970 000 onces. Même si l'usine du procédé CIL fonctionne bien, après la fin du troisième trimestre, Essakane a connu quelques problèmes électriques à l'usine de broyage. Jusqu'à ce que ces problèmes soient résolus, la direction conservera une large marge concernant ses prévisions de production.

Afin de tenir compte d'une production inférieure à Essakane, la Compagnie a révisé ses coûts aurifères décaissés moyens allant de 530 \$ à 550 \$ à entre 565 \$ et 585 \$ par once. Cette mesure reflète aussi l'impact de l'augmentation du prix de l'or sur les frais de redevances.

Le tableau suivant fournit les analyses de sensibilité concernant certains intrants qui peuvent avoir une incidence sur les résultats d'exploitation de la Compagnie, selon les prévisions de 2010.

	Variation de	Incidence sur le coût annualisé des coûts décaissés en \$/oz en 2010
Prix de l'or	50 \$/oz	3 \$
Prix du pétrole	10 \$/baril	6 \$
Dollar canadien par rapport au dollar américain	0,10 \$	2 \$
Euro par rapport au dollar américain	0,10 \$	2 \$

<sup>1</sup> Le coût décaissé par once et la marge d'exploitation par kilogramme de niobium pour la mine Niobec sont des mesures hors PCGR. Veuillez consulter les renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier les chiffres avec les PCGR.

Comme annoncé dans le rapport de gestion du deuxième trimestre de 2010, la Compagnie compte continuer à investir de façon importante dans la mise en valeur minière en 2010. Les coûts en immobilisations prévus pour 2010 sont passés de 373,0 millions \$ à 408,0 millions \$. Conformément à la stratégie de croissance de la Compagnie, IAMGOLD a annoncé une augmentation de 9,1 millions \$ de ses dépenses d'exploration de 2010 par rapport aux plans initiaux. Dans l'ensemble, le budget d'exploration de la Compagnie a augmenté de 12 %, passant de 77,7 millions \$ à 86,8 millions \$. Les fonds supplémentaires alloués à l'exploration primaire viseront des coentreprises prometteuses en Afrique occidentale, ainsi que la découverte de Charmagne au Suriname, tandis que les fonds supplémentaires ont été approuvés pour l'exploration à proximité des mines de Rosebel, Mouska et Essakane.

## **CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE DIVULGATION ET CONTRÔLES INTERNES DE L'INFORMATION FINANCIÈRE**

Conformément aux règlements adoptés par la commission des valeurs mobilières des États-Unis, la « U.S. Securities and Exchange Commission » (SEC), en vertu de la loi « Sarbanes-Oxley Act of 2002 » et à ceux des autorités canadiennes en valeurs mobilières, la direction de la Compagnie évalue l'efficacité de conception et le fonctionnement des contrôles et des procédures de divulgation de la Compagnie. Cette évaluation est réalisée sous la supervision et avec la participation du président et chef de la direction et du chef de la direction financière.

Contrôles et procédures de divulgation :

À la fin de la période couverte par ce rapport de gestion et les états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés afférents, la direction de la Compagnie, y compris le président et chef de la direction et le chef de la direction financière, a révisé et évalué l'efficacité des contrôles et procédures de divulgation. Selon cette évaluation, le président et chef de la direction et le chef de la direction financière ont conclu que les contrôles et les procédures de divulgation de la Compagnie étaient efficaces pour fournir l'assurance raisonnable que l'information importante relative à la Compagnie, y compris ses filiales consolidées et ses coentreprises, leur était communiquée par les autres parties au sein de ces entités.

Contrôles internes de l'information financière :

La direction de la Compagnie, avec la participation du président et chef de la direction et du chef de la direction financière, a la responsabilité d'établir et de maintenir des contrôles internes adéquats sur l'information financière. Les contrôles internes de la Compagnie sur l'information financière sont conçus pour fournir une assurance raisonnable de la fiabilité de l'information financière et de la préparation des états financiers consolidés à des fins externes conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Il n'y a eu aucun changement important dans les contrôles internes de la Compagnie à l'égard de l'information financière ou d'autres facteurs qui pourraient avoir un impact important sur les contrôles internes ultérieurement à la date de l'évaluation effectuée par la direction.

Limites des contrôles et des procédures :

La direction de la Compagnie, incluant le président et chef de la direction et le chef de la direction financière, croit que tous les contrôles et procédures de divulgation et tous les contrôles internes sur l'information financière, aussi bien conçus soient-ils, peuvent comprendre des limites inhérentes. Donc, même ces systèmes réputés pour leur efficacité ne peuvent fournir qu'une assurance raisonnable d'atteindre les objectifs du système de contrôle.

## **CHANGEMENTS DE CONVENTIONS COMPTABLES CANADIENNES**

---

### **Modification au chapitre 3855, Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation**

En juin 2009, le chapitre 3855, Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation a été modifié pour clarifier l'application de la méthode de détermination de l'intérêt réel à la suite d'une perte de valeur d'un investissement dans un instrument d'emprunt. Cette précision s'applique aux placements dans des instruments d'emprunts classifiés comme détenus jusqu'à leur échéance et à ceux disponibles à la vente. Cette modification est entrée en vigueur pour la Compagnie en 2010 et n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés de la Compagnie.

## **MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES**

---

### **Chapitre 1582, Regroupements d'entreprises; Chapitre 1601, États financiers consolidés; Chapitre 1602, Participations ne donnant pas le contrôle; et modifications au Chapitre 3251, Capitaux propres.**

L'ICCA a émis trois nouvelles normes comptables en janvier 2009 : le chapitre 1582, Regroupements d'entreprises, le chapitre 1601, États financiers consolidés et le chapitre 1602, Participations ne donnant pas le contrôle, et des modifications au chapitre 3251, Capitaux propres. Ces nouvelles normes entreront en vigueur pour la Compagnie en 2011 et l'adoption anticipée au début d'un exercice est permise. La Compagnie évalue actuellement les exigences de ces nouvelles normes.

Le chapitre 1582 remplace le chapitre 1581 et établit les normes de comptabilisation d'un regroupement d'entreprises. Il fournit l'équivalent canadien de la norme internationale d'information financière IFRS 3R, Regroupements d'entreprises.

Les chapitres 1601 et 1602 combinés remplacent le chapitre 1600, États financiers consolidés. Le chapitre 1601 établit les normes relatives à la préparation des états financiers consolidés. Le chapitre 1602 établit les normes de comptabilisation d'une participation ne donnant pas le contrôle dans une filiale dans les états financiers consolidés à la suite d'un regroupement d'entreprises en convergence aux dispositions correspondantes de la norme internationale d'information financière IAS 27, États financiers consolidés et individuels.

Les modifications apportées au chapitre 3251 s'appliquent aux entités qui ont adopté le chapitre 1602 et qui nécessitent une présentation séparée des états des résultats et du résultat étendu des résultats attribuables aux propriétaires de la Compagnie et de ceux attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle. Les modifications requièrent aussi que les participations ne donnant pas le contrôle soient présentées séparément comme un élément des capitaux propres.

### **Modification au chapitre 3855, Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation**

En juin 2009, le chapitre 3855, Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation, a été modifié afin de clarifier la situation lorsque l'option de règlement anticipé incorporée est étroitement liée et ainsi n'est pas séparée de l'instrument d'emprunt hôte à des fins de constatation. Cette modification entrera en vigueur pour la Compagnie en 2011. La Compagnie évalue actuellement les exigences de ces nouvelles normes.

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

En février 2008, le Conseil des normes comptables (« CNC ») a confirmé que les IFRS, émises par le Conseil des normes comptables internationales (CNCI), remplaceront les principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada pour les sociétés ouvertes et devront être adoptés pour les exercices financiers débutant le ou après le 1<sup>er</sup> janvier 2011. Le passage des PCGR canadiens aux IFRS représente un projet de taille qui pourrait affecter de façon importante la position financière divulguée de la Compagnie et ses résultats d'exploitation.

Le tableau suivant résume le projet de conversion de la Compagnie :

<b>Étapes et activités clés</b>	<b>Date d'achèvement prévue</b>	<b>Avancement</b>
Évaluation préliminaire de l'impact	Septembre 2008	Terminé
○ Base pour la planification des étapes futures		
Conception et planification	Décembre 2008	Terminé
○ Élaboration d'un plan détaillé de mise en œuvre		
Élaboration de solutions	2 <sup>e</sup> t. 2010	Terminé à l'exception des changements potentiels aux normes
○ Analyser les politiques possibles permises selon les IFRS		
○ Spécifier les modifications requises aux politiques comptables existantes		
○ Élaborer des solutions pour les systèmes d'information		
Mise en œuvre		
○ Préparer les politiques comptables préliminaires selon les IFRS	2 <sup>e</sup> t. 2010	Majoritairement terminé
○ Préparer la structure des états financiers consolidés préliminaires selon les IFRS	2 <sup>e</sup> t. 2010	Terminé
○ Terminer la structure des états financiers consolidés et les politiques comptables selon les IFRS	4 <sup>e</sup> t. 2011	En cours
○ Concilier le bilan d'ouverture préliminaire	3 <sup>e</sup> t. 2010	(a)
○ Mettre en œuvre des solutions reliées aux systèmes d'information	4 <sup>e</sup> t. 2010	En cours
○ Former le personnel de la finance et autres employés concernés, y compris certains membres de la haute direction et du comité de vérification	En cours	Effectué en 2009 En cours en 2010
○ Aborder l'impact des IFRS sur certaines ententes comme les contrats de couverture, les ententes de prêts, les conventions d'actionnaires et les ententes de rémunération	4 <sup>e</sup> t. 2010	En cours en 2010
Après mise en œuvre <sup>(b)</sup>	1 <sup>er</sup> t. 2011	En cours
○ Évaluer la conformité et des activités d'attestation de la qualité		
○ Concevoir et mettre en œuvre un environnement de contrôles des nouvelles IFRS		

(a) Certains ajustements apportés au bilan d'ouverture préliminaire sont pratiquement terminés. Toutefois, certains ajustements pourraient être examinés et révisés par la direction selon des informations ou des analyses supplémentaires ou des changements dans les indications ou les politiques qui seront adoptées lors du passage aux IFRS. L'ébauche de l'information préliminaire sur la transition qui sera émise au premier trimestre de 2011 a été effectuée en fonction des ajustements préliminaires réalisés à ce jour.

(b) Voir de plus amples détails sur les activités d'après mise en œuvre à la section suivante.

La Compagnie a entrepris et continuera son dialogue avec les auditeurs indépendants de la Compagnie à toutes les étapes du projet de conversion.

Les éléments suivants font partie des secteurs importants ayant un impact sur la Compagnie, incluant des enjeux de mise en œuvre particuliers à la Compagnie.

IFRS 1 – Première application des IFRS :

La plupart des ajustements nécessaires au passage aux IFRS seront effectués, rétrospectivement, aux bénéfices non répartis d'ouverture au 1<sup>er</sup> janvier 2010, date du premier bilan comparatif présenté conformément aux IFRS. Cependant, IFRS 1 fournit aux entités appliquant les IFRS pour une première fois un nombre d'exemptions facultatives et d'exemptions obligatoires, dans certains domaines, aux exigences générales d'application rétrospective intégrale des IFRS à la date de transition. Les exemptions facultatives envisagées par la Compagnie sont les suivantes :

- Choix pour les regroupements d'entreprises – Ce choix permet à la Compagnie d'adopter la norme IFRS 3(R) prospectivement à la date de transition.
- Choix de la juste valeur ou de la réévaluation en tant que coût présumé – Lors de la transition, la Compagnie prévoit choisir d'enregistrer certains éléments d'immobilisations corporelles et des actifs au titre de la prospection et de l'évaluation à la juste valeur lorsque la juste valeur équivaut environ à la valeur comptable. Par conséquent, l'impact devrait être minimal.
- Passifs relatifs au démantèlement – Ce choix permet à la Compagnie d'appliquer une approche de raccourci pour établir le solde de l'actif correspondant à la date de transition.

Les autres exemptions facultatives ne devraient pas avoir d'incidence importante dans l'adoption des IFRS par la Compagnie.

#### IFRS 6 – Prospection et évaluation :

La politique de la Compagnie conformément aux PCGR du Canada requiert que les coûts d'exploration et d'évaluation soient capitalisés lorsqu'un projet est considéré comme ayant le potentiel de devenir économiquement récupérable.

Selon les IFRS, la Compagnie a révisé sa convention comptable selon laquelle tous les coûts d'exploration sont mis à la dépense et les coûts d'évaluation sont capitalisés en vertu d'une récupération économique probable. Cela aurait pour effet de déplacer la date du début de la capitalisation à une date ultérieure pour certains projets, nécessitant alors la comptabilisation de montants supérieurs à l'état des résultats contrairement à la capitalisation au cours d'une période donnée.

Ce changement doit être appliqué rétrospectivement. Par conséquent, à la transition, des montants déjà capitalisés de 6,3 millions \$ avant impôts devront être radiés et imputés aux bénéfices non répartis au 1<sup>er</sup> janvier 2010 pour être conformes à la convention selon les IFRS.

#### IAS 31 – Participation dans des coentreprises :

Actuellement, IAS 31 offre aux compagnies le choix de comptabiliser les coentreprises selon la méthode de la consolidation proportionnelle conformément aux PCGR du Canada, ou la méthode de mise en équivalence. De plus, un exposé-sondage est en circulation et le CNCI a indiqué qu'il devrait émettre une nouvelle norme, pour remplacer IAS 31 en 2010, qui entraînera l'obligation de comptabiliser certaines coentreprises selon la méthode de mise en équivalence. Selon les nouvelles exigences anticipées, les coentreprises de la Compagnie dans Sadiola et Yatéla devront être comptabilisées selon la méthode de mise en équivalence. Toutefois, l'application de la norme révisée ne devrait pas entrer en vigueur avant la transition de la Compagnie aux IFRS.

Conséquemment au changement requis et pour minimiser les changements futurs avec la transition, la Compagnie compte utiliser la méthode de mise en équivalence pour ses coentreprises lors du passage aux IFRS.

Cette modification à la méthode comptable de la mise en équivalence pour ses coentreprises représente une différence importante dans la présentation des actifs, passifs, revenus et dépenses pour ces entités de la Compagnie. Conformément aux PCGR du Canada, un changement à la comptabilisation par mise en équivalence à partir de la méthode de la consolidation proportionnelle entraînerait une réduction des actifs totaux de 47,9 millions \$ au 31 décembre 2009 et une réduction des revenus et des dépenses de 217,7 millions \$ et de 157,1 millions \$ respectivement, provoquant une hausse des bénéfices provenant des participations directes dans les exploitations minières de 60,6 millions \$, et aucun changement au bénéfice net pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009.

De plus, le changement de méthode de comptabilisation nécessite que la Compagnie modifie le système de consolidation pour faciliter la transition. Les changements prévus au système ont été terminés au troisième trimestre de 2010.

La Compagnie établit aussi actuellement l'incidence de toutes les différences entre les politiques conformément aux IFRS associées à ses coentreprises lors de la transition.

#### IAS 21 – Effets des variations des cours des monnaies étrangères :

Les concepts sous-jacents à la monnaie fonctionnelle et à la monnaie de présentation sont en grande partie concordants entre les PCGR du Canada et les IFRS. Toutefois, les règles des IFRS diffèrent quant à la

détermination de la monnaie fonctionnelle de telle sorte que certains facteurs ont une plus grande incidence que d'autres.

La Compagnie a établi que les monnaies fonctionnelles de certaines entités changeront au moment du passage aux IFRS. Ce changement doit être appliqué rétrospectivement. Au 31 décembre 2009, les écarts de conversion cumulés de 47,5 millions \$ selon les PCGR du Canada seront éliminés et les ajustements des écarts entre la conversion des actifs et des passifs non monétaires au taux historique et au taux de clôture seront enregistrés. Tout ajustement résiduel sera constaté aux bénéfices non répartis. La Compagnie calcule actuellement l'incidence de la transition occasionnée par ce changement.

De plus, ce changement aura des impacts sur les systèmes d'information des emplacements touchés. La mise en place d'un double journal en devises à des entités en particulier et les exigences de changements à apporter au système de consolidation devraient être terminées au quatrième trimestre de 2010.

IAS 37 – Provisions pour les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations :

La provision pour remise en état et réhabilitation selon les PCGR du Canada est mesurée à partir de la juste valeur, ce qui représente généralement les coûts d'un tiers parti. De plus, les changements des taux d'actualisation ne sont pas reflétés dans la valeur comptable de la provision et les obligations libellées en monnaie étrangère sont converties en utilisant les taux au marché ou les taux prévus, le cas échéant.

Les IFRS exigent que la provision soit mesurée selon la meilleure estimation de la direction des sorties de fonds futures, que la Compagnie a généralement déterminée comme étant également les coûts d'un tiers parti. Toutefois, le calcul de la provision est effectué en utilisant les taux actuels pour l'intérêt et le change.

Le changement dans le calcul de la provision ainsi que l'utilisation d'une approche de raccourci selon les choix offerts par IFRS 1 décrits ci-dessus entraîneront un impact sur l'actif correspondant constaté dans les actifs miniers.

La Compagnie calcule actuellement l'incidence de la transition.

IAS 12 – Impôts sur le résultat :

Bien que la méthode pour comptabiliser l'impôt différé soit la même selon les PCGR du Canada et les IFRS, il y a plusieurs autres différences importantes qui peuvent avoir un impact important sur les états financiers de la Compagnie. Les secteurs clés des différences s'appliquant à la Compagnie sont les suivants :

- L'évaluation de positions fiscales incertaines;
- La constatation de différences temporelles provenant des différences dans la conversion des actifs non monétaires entre les taux historiques et les taux de clôture;
- La constatation des variations des bases fiscales occasionnées par les transferts inter-compagnies d'actifs non monétaires;
- La constatation des différences temporelles provenant des bénéfices non distribués de certaines entités non contrôlées et filiales; et
- La constatation des passifs d'impôt différé sur des acquisitions d'actifs.

La Compagnie évalue actuellement ces différences et calcule les impacts de la transition.

L'impact des IFRS sur les processus fiscaux et les conventions est vaste puisqu'il découlera non seulement des modifications aux normes comptables reliées à la fiscalité, mais aussi des modifications aux autres normes. De plus, certaines modifications seront nécessaires aux systèmes de consolidation et d'information dont l'achèvement a été effectué au troisième trimestre de 2010.

Autres éléments :

D'autres ajustements mineurs du passage actuellement identifiés sont reliés à la constatation à la juste valeur de titres de placement et des bons de souscription non cotés, la constatation de gains et de pertes actuariels cumulés des régimes de retraite à prestations déterminées et la constatation des paiements à base d'actions à la date d'entrée en service plutôt qu'à la date d'octroi.

La Compagnie continue d'évaluer s'il existe d'autres différences mineures et calcule leur impact, le cas échéant, lors de la transition.

Les éléments suivants consistent en des secteurs importants de différences touchant la Compagnie dorénavant et où l'impact sur la transition devrait être minime ou inexistant.

IFRS 3R – Regroupements d'entreprises :

Les différences selon les IFRS devraient seulement avoir un impact prospectif en raison des choix disponibles et notés dans la discussion des IFRS 1 ci-dessus.

Les points importants différenciant les IFRS des PCGR du Canada qui peuvent avoir une incidence importante sur les regroupements d'entreprises futurs touchent les éléments suivants :

- La date d'évaluation des actions émises en contrepartie;
- La valeur constatée des participations ne donnant pas le contrôle;
- La contrepartie éventuelle;
- La valeur des actions détenues avant d'obtenir le contrôle; et
- Le goodwill négatif.

Ces différences peuvent avoir un impact important sur les résultats à la date d'acquisition et l'amortissement ou les pertes de valeurs subséquentes découlant de l'ajustement du prix d'achat.

IAS 36 – Dépréciation d'actifs :

Les PCGR du Canada utilisent généralement une approche en deux étapes pour effectuer les tests et les évaluations de perte de valeur, tandis que les IFRS utilisent une approche en une étape pour tester et mesurer la dépréciation. Cela peut potentiellement occasionner davantage de dépréciations pour les valeurs comptables des actifs qui reposaient auparavant sur les PCGR du Canada en fonction des flux de trésorerie non actualisés, puisqu'elles ne pourraient pas être appuyées par des flux de trésorerie calculés sur une base actualisée.

De plus, les IFRS nécessitent le renversement de toute dépréciation enregistrée précédemment quand les circonstances ayant mené à la dépréciation initiale ont changé. Les renversements des dépréciations sont interdits selon les PCGR du Canada.

Ces différences pourraient entraîner une volatilité de résultats au cours des périodes futures.

La Compagnie a effectué des calculs de perte de valeur à la date de transition selon les IFRS de façon préliminaire. Les résultats de ces calculs préliminaires n'indiquent pas que des ajustements seront nécessaires au moment du passage aux IFRS.

Phase des activités d'après mise en œuvre :

Cette phase du projet devrait commencer au quatrième trimestre de 2010. La direction concentrera ses efforts sur les secteurs clés suivants :

- Les contrôles sur les modifications apportées aux systèmes et aux processus établis pour la mise en œuvre des IFRS,
- La revue des contrôles et des processus pour l'identification et le calcul des comptes du bilan d'ouverture et les ajustements en 2010 entre les états financiers selon les PCGR du Canada et ceux en vertu des IFRS,
- La révision des conventions et processus comptables de la Compagnie selon les IFRS pour tous les changements importants aux principaux contrôles.

## **RISQUES ET INCERTITUDES**

---

La Compagnie est exposée à divers risques d'ordre commercial, financier et opérationnel qui pourraient avoir une influence néfaste sur les activités, les exploitations et la situation financière futures de la Compagnie et qui pourraient entraîner des écarts considérables entre ces activités, ces exploitations et cette situation financière futures, par rapport aux énoncés prospectifs et à l'information contenue dans le présent rapport de gestion et décrite dans la mise en garde concernant les énoncés prospectifs se trouvant à la page 2.

Pour obtenir une analyse plus détaillée des risques encourus par la Compagnie, veuillez consulter le rapport de gestion annuel et la notice annuelle de 2009 de la Compagnie déposés auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes sur le site de [www.sedar.com](http://www.sedar.com) et déposée aussi dans le formulaire 40-F (Form 40-F) auprès de la United States Securities and Exchange Commission sur le site Web [www.sec.gov/edgar.html](http://www.sec.gov/edgar.html), lesquels risques décrits dans la notice annuelle sont aussi disponibles sur demande auprès de la Compagnie et inclus par renvoi au présent rapport de gestion.

## RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AU RAPPORT DE GESTION

### MESURES FINANCIÈRES NON CONFORMES AUX PCGR

#### BÉNÉFICE NET RAJUSTÉ

Le bénéfice net rajusté et le bénéfice net rajusté par action sont des mesures financières non conformes aux PCGR. La direction estime que ces mesures reflètent mieux la performance de la Compagnie pour la période courante et présentent une meilleure indication de la performance prévue des périodes futures. Le bénéfice net rajusté et le bénéfice net rajusté par action ont pour objectif de fournir des renseignements complémentaires, mais n'ont aucune valeur d'information normative conformément aux PCGR et ne doivent pas être envisagés hors contexte, ni remplacer les mesures de rendement établies conformément aux PCGR. Le bénéfice net rajusté représente le bénéfice net excluant certaines incidences, nettes d'impôt, comme les pertes de valeur, les gains ou pertes non réalisés sur instruments dérivés sur la couverture de l'or de Mupane, le gain sur la vente de lingots d'or et les titres de placement, les pertes de change et les frais liés aux indemnités de départ des cadres. Ces mesures ne représentent pas nécessairement le bénéfice net ou les flux de trésorerie établis conformément aux PCGR. Le tableau suivant fournit une conciliation du bénéfice net par rapport au bénéfice net rajusté selon l'état des résultats consolidés intermédiaires non vérifiés.

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009
(en millions de \$, sauf pour le nombre d'actions et les montants par action)	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	<b>40,8</b>	64,9	<b>135,3</b>	161,5
Perte de valeur	-	-	-	9,3
Perte non réalisée sur instruments dérivés sur la couverture de l'or de Mupane	<b>1,0</b>	-	<b>8,4</b>	-
Gain sur la vente de lingots d'or	-	-	-	(30,7)
Gain sur la vente de titres de placement	<b>(1,1)</b>	(1,7)	<b>(8,8)</b>	(2,0)
Perte (gain) de change	<b>9,3</b>	(11,5)	<b>4,5</b>	(24,9)
Coûts des indemnités de départ de cadres	-	-	<b>1,7</b>	1,5
	<b>9,2</b>	(13,2)	<b>5,8</b>	(46,8)
Bénéfice net rajusté	<b>50,0</b>	51,7	<b>141,1</b>	114,7
Moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation (en millions)				
De base	<b>372,1</b>	367,5	<b>370,9</b>	347,9
Dilué	<b>373,9</b>	369,5	<b>372,9</b>	349,4
Bénéfice net de base par action	<b>0,11</b>	0,18	<b>0,36</b>	0,46
Bénéfice dilué par action	<b>0,11</b>	0,18	<b>0,36</b>	0,46
Bénéfice net rajusté de base par action	<b>0,13</b>	0,14	<b>0,38</b>	0,33

## COÛTS DÉCAISSÉS

Le rapport de gestion de la Compagnie réfère souvent aux coûts décaissés par once, une mesure non conformes aux PCGR qui fournit aux investisseurs des renseignements sur les mesures de rendement utilisées par la direction pour surveiller sa performance. Cette information est utilisée pour mesurer le rendement des mines d'or exploitantes comparativement aux prévisions et aux périodes antérieures, et l'efficacité et l'efficience générale des exploitations minières aurifères. Les montants du « coût décaissé » sont calculés conformément à une norme établie par le « Gold Institute », une ancienne association internationale de fournisseurs d'or et de produits aurifères qui comprenaient les producteurs aurifères en Amérique du Nord. Le Gold Institute a cessé ses activités en 2002, mais la norme qu'il a établie est toujours utilisée pour présenter les coûts décaissés de production d'or en Amérique du Nord. L'adoption de cette norme est volontaire et les façons de mesurer les coûts présentés dans le présent document pourraient différer des mesures de coûts présentées par d'autres entreprises qui utilisent des titres similaires. Les coûts incluent les coûts d'exploitation minière d'un site, y compris l'extraction, le traitement, l'administration, les redevances et les taxes à la production, ainsi que le gain ou la perte attribuable sur instruments dérivés, mais n'incluent pas l'amortissement, les coûts de restauration, les coûts capitalisés et les frais d'exploration et de mise en valeur. Ces coûts sont ensuite divisés par le nombre d'onces d'or produites attribuables à la Compagnie pour arriver au total du coût décaissé par once. La mesure, au même titre que les ventes, est considérée comme un indicateur clé de la capacité d'une entreprise à générer des revenus d'exploitation et des flux de trésorerie provenant de ses exploitations minières.

Ces coûts décaissés de l'or diffèrent des mesures établies conformément aux PCGR. Ils fournissent des renseignements complémentaires et ne doivent pas être envisagés hors contexte et ne remplacent pas les mesures de rendement établies conformément aux PCGR. Ces mesures ne représentent pas nécessairement le bénéfice net ou les flux de trésorerie liés à l'exploitation établis conformément aux PCGR.

Les tableaux suivants fournissent une conciliation du total des coûts décaissés par once produite pour les mines aurifères par rapport aux coûts d'exploitation minière, excluant l'amortissement et l'épuisement tel qu'indiqué à l'état des résultats consolidés intermédiaires non vérifiés.

### Troisième trimestre terminé le 30 septembre 2010

(en millions de \$, sauf indication contraire) (non vérifié)	Mines aurifères en exploitation						Autre		Total <sup>(d)</sup>
	Rosebel	Essakane <sup>(a)</sup>	Division Doyon	Mupane	Sadiola <sup>(b)</sup>	Yatéla	Total	Autre <sup>(c)</sup>	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coûts d'exploitation minière, excluant l'amortissement et l'épuisement	50,1	6,7	2,1	15,9	21,1	12,4	108,3	20,3	128,6
Ajustements pour :									
Crédit sous-produit (exclus des coûts d'exploitation minière)	-	-	(0,6)	-	-	-	(0,6)		
Changement dans les stocks	1,7	16,3	4,9	(0,4)	0,6	-	23,1		
Charge de désactualisation et autres changements dans les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	(0,4)	-	(0,6)	-	(0,2)	(0,2)	(1,4)		
Change, intérêts et autre	(0,5)	(1,3)	-	(0,5)	(2,0)	-	(4,3)		
Coût attribué aux participations sans contrôle	(2,5)	(2,2)	-	-	-	-	(4,7)		
	(1,7)	12,8	3,7	(0,9)	(1,6)	(0,2)	12,1		
Coûts décaissés – mines en exploitation	48,4	19,5	5,8	15,0	19,5	12,2	120,4		
Coûts décaissés – participations directes <sup>(e)</sup>							27,4		
Total des coûts décaissés incluant les participations directes							147,8		
Production aurifère attribuable – mines en exploitation (000 oz)	101	42	13	16	30	9	211		
Production aurifère attribuable – participations directes (000 oz) <sup>(e)</sup>							45		
Production totale aurifère attribuable (000 oz)							256		
Total des coûts décaissés (\$/oz)	484	459	456	964	659	1 243	577		

<sup>(a)</sup> La production commerciale à la mine Essakane a commencé à compter du 16 juillet 2010.

<sup>(b)</sup> Le 29 décembre 2009, la Compagnie a acquis une participation supplémentaire de 3 %, augmentant ainsi sa participation à 41 % dans la coentreprise Sadiola.

<sup>(c)</sup> Secteurs du niobium, de l'exploration et de la mise en valeur et général.

<sup>(d)</sup> Selon l'état des résultats consolidés intermédiaires non vérifiés.

<sup>(e)</sup> Les participations directes réfèrent aux mines Tarkwa et Damang.

### Troisième trimestre terminé le 30 septembre 2009

(en millions de \$ sauf indication contraire) (non vérifiée)	Mines aurifères en exploitation					Autre		Total <sup>(c)</sup>
	Rosebel	Division Doyon	Mupane	Sadiola <sup>(a)</sup>	Yatéla	Total	Autre <sup>(b)</sup>	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coûts d'exploitation minière, excluant l'amortissement et l'épuisement	44,0	16,6	8,0	17,5	3,9	90,0	19,9	109,9
Ajustements pour :								
Crédit sous-produit (exclus des coûts d'exploitation minière)	(0,1)	(0,9)	-	-	-	(1,0)		
Changement dans les stocks	2,9	0,3	1,3	0,3	0,1	4,9		
Charge de désactualisation et autres changements dans les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	(0,4)	(0,4)	(0,1)	(0,2)	(0,2)	(1,3)		
Change, intérêts et autre	(1,4)	0,1	(0,5)	(0,9)	1,6	(1,1)		
Coût attribué aux participations sans contrôle	(2,3)	-	-	-	-	(2,3)		
	(1,3)	(0,9)	0,7	(0,8)	1,5	(0,8)		
Coûts décaissés – mines en exploitation	42,7	15,7	8,7	16,7	5,4	89,2		
Coûts décaissés – participations directes <sup>(d)</sup>						22,5		
Total des coûts décaissés incluant les participations directes						111,7		
Production aurifère attribuable – mines en exploitation (000 oz)	106	30	11	32	22	201		
Production aurifère attribuable – participations directes (000 oz) <sup>(d)</sup>						43		
Production totale aurifère attribuable (000 oz)						244		
Total des coûts décaissés (\$/oz)	403	517	744	525	251	457		

<sup>(a)</sup> Le 29 décembre 2009, la Compagnie a acquis une participation supplémentaire de 3 %, augmentant ainsi sa participation à 41 % dans la coentreprise Sadiola.

<sup>(b)</sup> Secteurs du niobium, de l'exploration et de la mise en valeur et général.

<sup>(c)</sup> Selon l'état des résultats consolidés intermédiaires non vérifiés.

<sup>(d)</sup> Les participations directes réfèrent aux mines Tarkwa et Damang.

## Neuf mois terminés le 30 septembre 2010

(en millions de \$, sauf indication contraire) (non vérifié)	Mines aurifères en exploitation						Autre		Total <sup>(d)</sup>
	Rosebel	Essakane <sup>(a)</sup>	Division Doyon	Mupane	Sadiola <sup>(b)</sup>	Yatéla	Total	Autre <sup>(c)</sup>	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coûts d'exploitation minière, excluant l'amortissement et l'épuisement	149,2	6,7	11,1	39,4	54,7	34,3	295,4	59,1	354,5
Ajustements pour :									
Crédit sous-produit (exclus des coûts d'exploitation minière)	(0,2)	-	(0,8)	-	(0,1)	-	(1,1)		
Changement dans les stocks	(0,7)	16,3	0,4	(1,4)	1,6	-	16,2		
Charge de désactualisation et autres changements dans les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	(1,3)	-	(1,7)	(0,2)	(0,6)	(0,6)	(4,4)		
Change, intérêts et autre	(2,5)	(1,3)	(2,5)	(0,4)	(1,3)	1,1	(6,9)		
Coût attribué aux participations sans contrôle	(7,2)	(2,2)	-	-	-	-	(9,4)		
	(11,9)	12,8	(4,6)	(2,0)	(0,4)	0,5	(5,6)		
Coûts décaissés – mines en exploitation	137,3	19,5	6,5	37,4	54,3	34,8	289,8		
Coûts décaissés – participations directes <sup>(e)</sup>							84,4		
Total des coûts décaissés incluant les participations directes							374,2		
Production aurifère attribuable – mines en exploitation (000 oz)	276	42	15	42	89	51	515		
Production aurifère attribuable – participations directes (000 oz) <sup>(e)</sup>							137		
Production totale aurifère attribuable (000 oz)							652		
Total des coûts décaissés (\$/oz)	499	459	429	897	611	678	574		

<sup>(a)</sup> La production commerciale à la mine Essakane a commencé à compter du 16 juillet 2010.

<sup>(b)</sup> Le 29 décembre 2009, la Compagnie a acquis une participation supplémentaire de 3 %, augmentant ainsi sa participation à 41 % dans la coentreprise Sadiola.

<sup>(c)</sup> Secteurs du niobium, de l'exploration et de la mise en valeur et général.

<sup>(d)</sup> Selon l'état des résultats consolidés intermédiaires non vérifiés.

<sup>(e)</sup> Les participations directes réfèrent aux mines Tarkwa et Damang.

## Neuf mois terminés le 30 septembre 2009

(en millions de \$ sauf indication contraire) (non vérifiée)	Mines aurifères en exploitation					Autre		
	Rosebel	Division Doyon	Mupane	Sadiola <sup>(a)</sup>	Yatéla	Total	Autre <sup>(b)</sup>	Total <sup>(c)</sup>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Coûts d'exploitation minière, excluant l'amortissement et l'épuisement	112,9	48,6	30,8	46,1	20,0	258,4	49,2	307,6
Ajustements pour :								
Crédit sous-produit (exclus des coûts d'exploitation minière)	(0,2)	(1,8)	-	(0,1)	-	(2,1)		
Changement dans les stocks	10,5	(1,1)	(1,4)	0,5	0,3	8,8		
Charge de désactualisation et autres changements dans les obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	(1,3)	(1,1)	(0,2)	(0,5)	(0,4)	(3,5)		
Change, intérêts et autre	(2,5)	(0,1)	(1,1)	(0,6)	1,2	(3,1)		
Coût attribué aux participations sans contrôle	(6,0)	-	-	-	-	(6,0)		
	0,5	(4,1)	(2,7)	(0,7)	1,1	(5,9)		
Coûts décaissés – mines en exploitation	113,4	44,5	28,1	45,4	21,1	252,5		
Coûts décaissés – participations directes <sup>(d)</sup>						66,2		
Total des coûts décaissés incluant les participations directes						318,7		
Production aurifère attribuable – mines en exploitation (000 oz)	293	85	40	103	61	582		
Production aurifère attribuable – participations directes (000 oz) <sup>(d)</sup>						123		
Production totale aurifère attribuable (000 oz)						705		
Total des coûts décaissés (\$/oz)	387	523	696	441	347	452		

<sup>(a)</sup> Le 29 décembre 2009, la Compagnie a acquis une participation supplémentaire de 3 %, augmentant ainsi sa participation à 41 % dans la coentreprise Sadiola.

<sup>(b)</sup> Secteurs du niobium, de l'exploration et de la mise en valeur et général.

<sup>(c)</sup> Selon l'état des résultats consolidés intermédiaires non vérifiés.

<sup>(d)</sup> Les participations directes réfèrent aux mines Tarkwa et Damang.

## MARGE D'EXPLOITATION UNITAIRE PAR KILOGRAMME DE NIOBIUM POUR LA MINE NIOBEC (NON VÉRIFIÉE)

Le rapport de gestion de la Compagnie réfère à la marge d'exploitation par kilogramme de niobium pour la mine Niobec, une mesure de rendement non conformes aux PCGR, afin de fournir aux investisseurs la mesure utilisée par la direction pour suivre le rendement de son actif non aurifère, la mine Niobec. Cette information permet à la direction d'évaluer la performance de la mine Niobec par rapport au plan et aux périodes antérieures, ainsi que de mesurer l'efficacité et l'efficience générale de l'ensemble de l'exploitation.

Le tableau suivant fournit une conciliation de la marge d'exploitation par kilogramme de niobium vendu pour la mine Niobec par rapport aux revenus, aux coûts d'exploitation minière et au gain ou à la perte attribuable sur instrument dérivé, selon l'état des résultats consolidés intermédiaires non vérifiés.

(non vérifié) (en millions de \$ sauf indication contraire)	3 <sup>e</sup> t.	2 <sup>e</sup> t.	2010 1 <sup>er</sup> t.	4 <sup>e</sup> t.	3 <sup>e</sup> t.	2 <sup>e</sup> t.	2009 1 <sup>er</sup> t.
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus de la mine Niobec selon l'information sectorielle de l'état des résultats consolidés intermédiaires de la Compagnie	40,4	38,9	40,2	52,8	39,7	35,0	31,8
Coûts d'exploitation minière selon l'état des résultats consolidés intermédiaires	128,6	109,5	116,4	139,2	109,9	108,4	89,3
Coûts d'exploitation minière des mines aurifères en fonction de la conciliation des coûts décaissés	(108,3)	(90,5)	(96,6)	(112,3)	(90,0)	(91,7)	(76,7)
Autres coûts d'exploitation minière	(0,4)	(0,6)	(0,4)	(1,9)	-	-	(0,1)
	19,9	18,4	19,4	25,0	19,9	16,7	12,5
Gain sur instruments dérivés	-	-	-	(0,6)	-	-	-
Coûts d'exploitation minière de la mine Niobec	19,9	18,4	19,4	24,4	19,9	16,7	12,5
Marge d'exploitation	20,5	20,5	20,8	28,4	19,8	18,3	19,3
Volume des ventes (000 kg Nb)	1 089	1 058	1 092	1 451	1 082	951	863
Marge d'exploitation (\$/kg Nb)	19	19	19	20	18	19	22

## DONNÉES DE PRODUCTION DES EXPLOITATIONS MINIÈRES (NON VÉRIFIÉES)

Les tableaux ci-dessous montrent les données de production minière pour chaque trimestre de 2010 et de 2009.

	3 <sup>e</sup> t.	2 <sup>e</sup> t.	2010 1 <sup>er</sup> t.	4 <sup>e</sup> t.	3 <sup>e</sup> t.	2 <sup>e</sup> t.	2009 1 <sup>er</sup> t.
<b>Suriname – Mine Rosebel (participation d'IAMGOLD – 95 %)</b>							
Total des matériaux extraits (000 t)	12 364	11 797	14 159	15 541	14 133	12 602	11 127
Ratio d'enlèvement <sup>(a)</sup>	3,0	2,9	3,2	3,5	3,5	3,0	3,2
Minerai usiné (000 t)	3 112	3 172	3 131	2 759	3 003	2 883	2 448
Teneur (g/t)	1,1	0,9	1,1	1,3	1,3	1,3	1,2
Récupération (%)	94	89	92	93	92	93	93
Production aurifère – 100 % (000 oz)	106	86	98	104	111	109	88
Production aurifère attribuable – 95 % (000 oz)	101	82	93	99	106	104	83
Ventes d'or – 100 % (000 oz)	96	87	102	98	107	104	74
Revenus aurifères (\$/oz) <sup>(b)</sup>	1 238	1 207	1 111	1 097	969	916	912
Coût décaissé excluant les redevances (\$/oz)	421	504	401	369	359	327	353
Redevances (\$/oz)	63	63	55	53	44	40	40
Coût décaissé (\$/oz) <sup>(c)</sup>	484	567	456	422	403	367	393

<b>Burkina Faso – Mine Essakane (Participation d'IAMGOLD — 90 %)</b>							
Total des matériaux extraits (000 t)	5 404	-	-	-	-	-	-
Ratio d'enlèvement <sup>(a)</sup>	1,2	-	-	-	-	-	-
Minerai usiné (000 t)	1 298	-	-	-	-	-	-
Teneur (g/t)	1,2	-	-	-	-	-	-
Récupération (%)	95	-	-	-	-	-	-
Production aurifère – 100 % (000 oz)	47	-	-	-	-	-	-
Production aurifère attribuable – 90% (000 oz)	42	-	-	-	-	-	-
Ventes d'or – 100 % (000 oz)	18	-	-	-	-	-	-
Revenus aurifères (\$/oz) <sup>(b)</sup>	1 287	-	-	-	-	-	-
Coût décaissé excluant les redevances (\$/oz)	441	-	-	-	-	-	-
Redevances (\$/oz)	18	-	-	-	-	-	-
Coût décaissé (\$/oz) <sup>(c)</sup>	459	-	-	-	-	-	-

<b>Canada – Division Doyon (participation d'IAMGOLD – 100 %)</b>							
Total des matériaux extraits (000 t)	13	17	19	60	99	119	107
Minerai usiné (000 t)	17	-	-	63	104	115	106
Teneur (g/t)	14,2	-	-	10,3	9,5	7,9	8,3
Récupération (%)	96	-	-	96	96	96	96
Production aurifère (000 oz)	13	2	-	24	30	28	27
Ventes d'or (000 oz)	3	-	6	23	30	25	36
Revenus aurifères (\$/oz) <sup>(b)</sup>	1 284	-	1 100	1 094	973	928	916
Coût décaissé excluant les redevances (\$/oz)	430	252	-	517	505	514	521
Redevances (\$/oz)	26	28	-	11	12	9	8
Coût décaissé (\$/oz) <sup>(c)</sup>	456	280	-	528	517	523	529

<sup>(a)</sup> Le ratio d'enlèvement se calcule en divisant les stériles par le minerai extrait.

<sup>(b)</sup> Les revenus aurifères par once se calculent à partir des ventes d'or divisées par les onces d'or vendues.

<sup>(c)</sup> Le coût décaissé est une mesure hors PCGR. Veuillez consulter les renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier les chiffres avec les mesures des PCGR.

<sup>(d)</sup> La production commerciale a commencé à compter du 16 juillet 2010. Veuillez consulter la section des résultats d'exploitation pour de plus amples détails.

	3 <sup>e</sup> t.	2 <sup>e</sup> t.	2010 1 <sup>er</sup> t.	4 <sup>e</sup> t.	3 <sup>e</sup> t.	2 <sup>e</sup> t.	2009 1 <sup>er</sup> t.
<b>Botswana – Mine Mupane (participation d'IAMGOLD—100 %)</b>							
Total des matériaux extraits (000 t)	2 583	1 853	1 954	1 956	2 049	1 817	1 639
Ratio d'enlèvement <sup>(a)</sup>	9,8	5,8	9,5	8,8	7,4	9,2	6,3
Minerai usiné (000 t)	315	279	250	203	198	246	252
Teneur (g/t)	1,8	1,8	1,9	1,8	2,2	2,4	2,2
Récupération (%)	86	80	87	89	85	80	76
Production aurifère (000 oz)	16	13	13	11	11	15	14
Ventes d'or (000 oz)	16	13	15	10	11	20	19
Revenus aurifères (\$/oz) <sup>(b)</sup>	1 236	1 226	1 115	1 109	838	647	643
Coût décaissé excluant les redevances (\$/oz)	902	829	775	814	703	644	596
Redevances (\$/oz)	62	58	51	71	41	53	57
Coût décaissé (\$/oz) <sup>(c)</sup>	964	887	826	885	744	697	653

<b>Mali – Mine Sadiola (participation d'IAMGOLD – 41 % en 2010; 38 % en 2009)<sup>(d)</sup></b>							
Total des matériaux extraits (000 t)	1 808	2 486	2 668	2 587	2 072	1 845	2 246
Ratio d'enlèvement <sup>(a)</sup>	8,5	8,2	7,9	7,6	13,4	3,3	4,6
Minerai usiné (000 t)	441	448	443	467	421	413	357
Teneur (g/t)	2,1	2,1	2,1	2,1	2,6	2,8	3,0
Récupération (%)	92	95	94	94	86	92	91
Production aurifère attribuable (000 oz)	30	29	30	32	32	35	36
Ventes d'or totales attribuables (000 oz)	28	29	29	33	31	37	34
Revenus aurifères (\$/oz) <sup>(b)</sup>	1 222	1 188	1 109	1 089	958	922	898
Coût décaissé excluant les redevances (\$/oz)	589	567	473	549	468	366	334
Redevances (\$/oz)	70	69	65	67	57	58	51
Coût décaissé (\$/oz) <sup>(c)</sup>	659	636	538	616	525	424	385

<b>Mali – Mine Yatéla (participation d'IAMGOLD – 40 %)</b>							
Total des matériaux extraits (000 t)	1 508	1 364	704	410	535	652	939
Ratio d'enlèvement <sup>(a)</sup>	8,2	7,7	4,3	2,1	8,5	1,4	2,9
Minerai concassé (000 t)	233	328	304	325	220	283	271
Teneur (g/t)	1,0	1,0	1,9	3,0	3,2	4,4	2,8
Or accumulé attribuable (000 oz)	7	11	18	32	23	39	25
Production aurifère attribuable (000 oz)	9	15	27	28	22	26	13
Ventes d'or totales attribuables (000 oz)	10	15	26	29	22	25	13
Revenu aurifères (\$/oz) <sup>(b)</sup>	1 233	1 185	1 110	1 091	958	924	909
Coût décaissé excluant les redevances (\$/oz)	1 169	622	397	256	194	280	471
Redevances (\$/oz)	74	75	65	67	57	54	55
Coût décaissé (\$/oz) <sup>(c)</sup>	1 243	697	462	323	251	334	526

<sup>(a)</sup> Le ratio d'enlèvement se calcule en divisant les stériles par le minerai extrait.

<sup>(b)</sup> Les revenus aurifères par once se calculent à partir des ventes d'or divisées par les onces d'or vendues.

<sup>(c)</sup> Le coût décaissé est une mesure hors PCGR. Veuillez consulter les renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier les chiffres avec les mesures des PCGR.

<sup>(d)</sup> Le 29 décembre 2009, la Compagnie a acquis une participation supplémentaire de 3 %, augmentant ainsi sa participation à 41 % dans la coentreprise Sadiola.

	3 <sup>e</sup> t.	2 <sup>e</sup> t.	2010 1 <sup>er</sup> t.	4 <sup>e</sup> t.	3 <sup>e</sup> t.	2 <sup>e</sup> t.	2009 1 <sup>er</sup> t.
<b>Ghana – Mine Tarkwa (participation d'IAMGOLD – 18,9 %)</b>							
Total des matériaux extraits (000 t)	3 250	4 194	4 095	3 900	3 983	4 324	4 487
Stériles extraits capitalisés (000 t)	3 208	2 397	2 660	2 131	1 991	1 650	2 259
Ratio d'enlèvement <sup>(a)</sup>	2,3	2,8	2,9	3,1	3,0	3,3	3,6
<u>Lixiviation en tas :</u>							
Minerai concassé (000 t)	559	608	624	520	428	479	537
Teneur (g/t)	0,5	0,6	0,6	0,7	0,7	0,9	1,0
Production aurifère attribuable (000 oz)	9	12	12	9	8	11	14
<u>Usine :</u>							
Minerai usiné (000 t)	528	562	499	511	541	497	449
Teneur (g/t)	1,4	1,5	1,3	1,4	1,4	1,3	1,3
Production aurifère attribuable (000 oz)	25	26	21	23	25	20	15
	34	38	33	32	33	31	29
Production totale aurifère attribuable (000 oz)	34	38	33	32	33	31	29
Ventes totales d'or attribuables (000 oz)	34	38	33	32	33	31	29
Revenus aurifères (\$/oz) <sup>(b)</sup>	1 223	1 192	1 110	1 105	964	920	904
Coût décaissé excluant les redevances (\$/oz)	582	562	556	475	479	484	500
Redevances (\$/oz)	8	60	37	30	32	28	27
Coût décaissé (\$/oz) <sup>(c)</sup>	590	622	593	505	511	512	527

<b>Ghana – Mine Damang (participation d'IAMGOLD – 18,9 %)</b>							
Total des matériaux extraits (000 t)	718	640	623	630	475	716	909
Ratio d'enlèvement <sup>(a)</sup>	2,5	2,0	2,6	2,4	2,0	2,4	3,6
Minerai usiné (000 t)	234	250	256	213	232	246	252
Teneur (g/t)	1,5	1,5	1,3	1,3	1,4	1,3	1,3
Récupération (%)	93	93	92	93	95	93	93
Production aurifère attribuable (000 oz)	11	11	10	8	10	10	10
Ventes d'or totales attribuables (000 oz)	11	11	10	8	10	10	10
Revenus aurifères (\$/oz) <sup>(b)</sup>	1 229	1 194	1 119	1 087	962	921	906
Coût décaissé excluant les redevances (\$/oz)	612	615	640	616	546	581	620
Redevances (\$/oz)	11	60	35	36	26	28	27
Coût décaissé (\$/oz) <sup>(c)</sup>	623	675	675	652	572	609	647

<b>Canada – Mine Niobec (participation d'IAMGOLD – 100 %)</b>							
Total des matériaux extraits (000 t)	427	441	470	474	437	438	424
Minerai usiné (000 t)	458	456	448	448	441	453	413
Teneur (% Nb220)	0,62	0,62	0,61	0,64	0,61	0,57	0,63
Production de niobium (000 kg Nb)	1 057	1 066	1 171	1 236	982	903	985
Ventes de niobium (000 kg Nb)	1 089	1 058	1 092	1 451	1 082	951	863
Marge d'exploitation (\$/kg de Nb) <sup>(d)</sup>	19	19	19	20	18	19	22

(a) Le ratio d'enlèvement se calcule en divisant les stériles par le minerai extrait.

(b) Les revenus aurifères par once se calculent à partir des ventes d'or divisées par les onces d'or vendues.

(c) Le coût décaissé est une mesure hors PCGR. Veuillez consulter les renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier les chiffres avec les PCGR.

(d) La marge d'exploitation par kilogramme de niobium pour la mine Niobec est une mesure hors PCGR. Veuillez consulter les renseignements complémentaires joints au rapport de gestion pour concilier les chiffres selon les PCGR.

## BILANS CONSOLIDÉS

(En milliers de dollars américains)

	Note	(non vérifiés) 30 septembre 2010	31 décembre 2009
		\$	\$
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs à court terme :</b>			
Trésorerie et équivalents		112 655	191 374
Lingots d'or (valeur marchande 130 699 \$; au 31 décembre 2009 : 108 749 \$)	4	40 408	40 408
Débiteurs et autres		81 244	83 082
Stocks	5	204 134	162 033
		438 441	476 897
Autres actifs à long terme		153 323	136 122
Participations directes		181 517	173 278
Droits de redevances		26 238	28 688
Actifs miniers		1 793 927	1 053 348
Exploration et mise en valeur		280 650	786 079
Écart d'acquisition		332 201	334 004
Autres actifs incorporels		6 092	8 373
		3 212 389	2 996 789
<b>Passifs et avoir des actionnaires</b>			
<b>Passifs à court terme :</b>			
Fournisseurs et frais courus		173 998	175 320
Dividendes à payer		-	24 507
Portion à court terme des passifs à long terme		11 956	12 257
		185 954	212 084
<b>Passifs à long terme :</b>			
Passif d'impôts sur les bénéfices et d'impôts miniers futurs		238 572	237 379
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		101 276	97 337
Autres passifs à long terme		16 258	10 216
		356 106	344 932
<b>Participations sans contrôle</b>		32 706	23 112
<b>Avoir des actionnaires :</b>			
Actions ordinaires	7	2 260 158	2 203 269
Surplus d'apport		37 446	36 693
Bons de souscription		-	148
Bénéfices non répartis		249 196	113 887
Cumul des autres éléments du résultat étendu	8	90 823	62 664
		2 637 623	2 416 661
		3 212 389	2 996 789

Engagements et éventualités (note 12)

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

## ÉTATS DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS

(Non vérifiés; en milliers de dollars américains sauf les données par action)

	Note	Troisième trimestre terminé le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
		2010	2009	2010	2009
		\$	\$	\$	\$
<b>Revenus</b>		<b>254 112</b>	235 193	<b>708 162</b>	649 052
<b>Dépenses :</b>					
Coûts d'exploitation minière, excluant l'amortissement et l'épuisement		<b>128 551</b>	109 891	<b>354 450</b>	307 605
Amortissement et épuisement		<b>36 344</b>	39 446	<b>97 437</b>	110 500
		<b>164 895</b>	149 337	<b>451 887</b>	418 105
		<b>89 217</b>	85 856	<b>256 275</b>	230 947
Bénéfices provenant des participations directes		<b>15 103</b>	9 120	<b>38 719</b>	23 985
		<b>104 320</b>	94 976	<b>294 994</b>	254 932
<b>Autres :</b>					
Frais généraux d'administration		<b>10 310</b>	11 046	<b>33 118</b>	37 254
Exploration et mise en valeur		<b>12 117</b>	10 946	<b>32 007</b>	28 198
Perte de valeur		-	-	-	9 255
Frais d'intérêts nets	10	<b>1 019</b>	108	<b>2 611</b>	646
Perte (gain) de change		<b>9 267</b>	(11 550)	<b>4 487</b>	(24 903)
Perte (gain) sur instruments dérivés	11	<b>(2 639)</b>	(547)	<b>10 431</b>	(5 405)
Gain sur la vente de lingots d'or		-	-	-	(36 628)
Autres dépenses (revenus), nets		<b>395</b>	(3 752)	<b>(9 806)</b>	(1 028)
		<b>30 469</b>	6 251	<b>72 848</b>	7 389
Participations sans contrôle		<b>2 923</b>	2 486	<b>7 244</b>	6 295
		<b>33 392</b>	8 737	<b>80 092</b>	13 684
Bénéfice avant les impôts sur les bénéfices et impôts miniers		<b>70 928</b>	86 239	<b>214 902</b>	241 248
<b>Impôts sur les bénéfices et impôts miniers :</b>					
Impôts exigibles		<b>25 473</b>	24 364	<b>86 142</b>	65 371
Impôts futurs		<b>4 703</b>	(2 987)	<b>(6 549)</b>	14 389
		<b>30 176</b>	21 377	<b>79 593</b>	79 760
<b>Bénéfice net</b>		<b>40 752</b>	64 862	<b>135 309</b>	161 488
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers)</b>	7(j)				
De base		<b>372 080</b>	367 523	<b>370 920</b>	347 893
Dilué		<b>373 852</b>	369 462	<b>372 851</b>	349 379
<b>Bénéfice net de base par action</b>		<b>0,11</b>	0,18	<b>0,36</b>	0,46
<b>Bénéfice dilué par action</b>		<b>0,11</b>	0,18	<b>0,36</b>	0,46

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

## ÉTATS DU RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDÉS

(Non vérifiés; en milliers de dollars américains)

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009
<b>RÉSULTAT ÉTENDU</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Bénéfice net</b>	<b>40 752</b>	<b>64 862</b>	<b>135 309</b>	<b>161 488</b>
<b>Autres éléments du résultat étendu, net d'impôt :</b>				
Écart de conversion cumulé				
Gain non réalisé sur la conversion des états financiers des investissements nets dans des établissements étrangers autonomes	<b>23 934</b>	66 910	<b>12 496</b>	93 513
Changements dans les gains non réalisés sur les actifs financiers disponibles à la vente				
Gain non réalisé	<b>23 459</b>	7 864	<b>24 786</b>	14 427
Impact fiscal	<b>(2 959)</b>	(857)	<b>(2 727)</b>	(1 989)
	<b>20 500</b>	7 007	<b>22 059</b>	12 438
Renversement du gain non réalisé à la suite de la vente d'actifs financiers disponibles à la vente				
Gain non réalisé	<b>(922)</b>	(1 569)	<b>(7 394)</b>	(1 521)
Impact fiscal	<b>115</b>	211	<b>998</b>	203
	<b>(807)</b>	(1 358)	<b>(6 396)</b>	(1 318)
Total des autres éléments du résultat étendu, net d'impôt	<b>43 627</b>	72 559	<b>28 159</b>	104 633
Résultat étendu	<b>84 379</b>	137 421	<b>163 468</b>	266 121

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

## ÉTATS DE L'AVOIR DES ACTIONNAIRES CONSOLIDÉS

(Non vérifiés; en milliers de dollars américains)

Neuf mois terminés le 30 septembre	Note	2010	2009
<b>ACTIONS ORDINAIRES</b>		\$	\$
Solde, début de l'exercice		2 203 269	1 655 755
Émissions d'actions, déduction faite des frais d'émission d'actions		56 889	536 832
Solde, fin de la période	7(b)	2 260 158	2 192 587
<b>SURPLUS D'APPORT</b>			
Solde, début de l'exercice		36 693	39 242
Options émises à l'acquisition d'Orezone		-	684
Levée d'options		(5 204)	(6 167)
Exercice des régimes de bonification en action et d'actions différés	7(b)	(616)	(774)
Régime d'option d'achat d'actions	7(h)	429	-
Rémunération à base d'actions	7(i)	6 144	4 404
Solde, fin de la période		37 446	37 389
<b>BONS DE SOUSCRIPTION</b>			
Solde, début de l'exercice		148	-
Bons de souscription émis à l'acquisition d'Orezone		-	148
Exercice des bons de souscription	7(d)	(148)	-
Solde, fin de la période		-	148
<b>BÉNÉFICES NON RÉPARTIS</b>			
Solde, début de l'exercice		113 887	21 897
Bénéfice net		135 309	161 488
Solde, fin de la période		249 196	183 385
<b>CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU (PERTE)</b>			
Solde, début de l'exercice		62 664	(61 228)
Autre résultat étendu pour la période		28 159	104 633
Solde, fin de la période	8	90 823	43 405
<b>TOTAL DE L'AVOIR DES ACTIONNAIRES</b>		<b>2 637 623</b>	<b>2 456 914</b>

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

## ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

(Non vérifiés; en milliers de dollars américains)

	Note	Troisième trimestre terminé le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
		2010	2009	2010	2009
		\$	\$	\$	\$
<b>Activités d'exploitation :</b>					
Bénéfice net		40 752	64 862	135 309	161 488
Déboursés des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		(710)	(1 529)	(1 625)	(3 642)
Règlement d'instruments dérivés		309	(1 630)	(2 424)	(5 247)
Éléments hors caisse :					
Bénéfices provenant des participations directes, net des dividendes reçus		(15 103)	(9 120)	(23 599)	(23 985)
Amortissement et épuisement		36 344	39 446	97 437	110 500
Perte de valeur		-	-	-	9 255
Amortissement du passif lié aux ventes à terme		-	(940)	-	(10 472)
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs		4 703	(2 987)	(6 549)	14 389
Rémunération à base d'actions	7(i)	1 641	1 336	6 144	4 404
Perte (gain) non réalisée sur instruments dérivés	11	(2 971)	285	7 800	(2 503)
Gain sur la vente de lingots d'or		-	-	-	(36 628)
Perte (gain) sur disposition d'actifs		1 722	(1 337)	(309)	(1 677)
Gain sur la vente de titres de placement		(1 194)	(1 844)	(10 135)	(1 844)
Ajustements des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations		1 555	1 148	4 568	3 734
Participations sans contrôle		2 923	2 486	7 244	6 295
Perte (Gain) de change non réalisé sur la trésorerie et les équivalents		(59)	(12 012)	334	(26 068)
Autre		8 643	2 731	4 664	3 346
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement		(13 654)	8 452	(25 064)	(11 834)
		64 899	89 347	193 795	189 511
<b>Activités d'investissement :</b>					
Acquisitions		-	-	-	(3 301)
Investissements		-	2 845	-	(8 094)
Remboursements des prêts des participations directes		-	-	15 361	-
Dépôts en trésorerie affectés		-	-	-	5 311
Actifs miniers		(32 894)	(27 752)	(107 432)	(80 076)
Exploration et mise en valeur		(23 696)	(98 425)	(200 050)	(249 956)
Empilements de minerai – long terme		(9 252)	(2 124)	(15 365)	(7 343)
Produit net (Acquisitions) d'autres actifs		(1 305)	304	13 505	(1 042)
Produit de la vente de lingots d'or		-	-	-	66 411
		(67 147)	(125 152)	(293 981)	(278 090)
<b>Activités de financement :</b>					
Produit de la facilité de crédit		20 000	-	50 000	72 000
Remboursement des passifs à long terme et de la facilité de crédit		(20 000)	(40 000)	(50 000)	(166 021)
Frais financiers		-	-	(2 365)	-
Émission d'actions ordinaires déduction faite des frais d'émission		13 879	6 510	53 751	300 383
Gain sur le régime d'option d'achat d'actions		-	-	429	-
Montants payés aux participations sans contrôle		(2 489)	-	(5 507)	-
Dividendes payés		-	-	(24 507)	(17 740)
		11 390	(33 490)	21 801	188 622
<b>Incidence du change sur la trésorerie et les équivalents</b>					
		59	12 012	(334)	26 068
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents</b>					
		9 201	(57 283)	(78 719)	126 111
<b>Trésorerie et équivalents au début de la période</b>					
		103 454	301 383	191 374	117 989
<b>Trésorerie et équivalents à la fin de la période</b>					
		112 655	244 100	112 655	244 100
Intérêts payés		753	351	2 016	1 188
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers payés		14 200	5 533	75 300	24 585

Certains chiffres comparatifs de 2009 ont été reclassés pour être représentatifs de la présentation adoptée en 2010.  
Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante de ces états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

## NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES

(Non-vérifiés, les montants dans les notes sont en dollars américains et les montants dans les tableaux sont en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

### 1. NATURE DES ACTIVITÉS ET PRINCIPES DE PRÉSENTATION

IAMGOLD Corporation (« IAMGOLD » ou « la Compagnie ») œuvre dans l'exploration, la mise en valeur et l'exploitation de propriétés minières aurifères et d'une mine de niobium. Les états financiers consolidés d'IAMGOLD sont préparés selon les principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada. Ils ont été préparés conformément aux mêmes conventions comptables et méthodes de calcul que celles utilisées pour les états financiers consolidés vérifiés annuels de l'exercice terminé le 31 décembre 2009, excepté pour ce qui est des modifications apportées aux conventions comptables mentionnées dans la note 2 ci-après. Les états financiers consolidés intermédiaires non-vérifiés doivent être lus en tenant compte des états financiers consolidés vérifiés et des notes afférentes du rapport annuel de la Compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009. Les références à la Compagnie dans le présent document incluent la Compagnie, ses filiales consolidées et ses coentreprises.

### 2. MODIFICATIONS DES CONVENTIONS COMPTABLES

#### **Modification au chapitre 3855, Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation**

En juin 2009, le chapitre 3855, Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation a été modifié pour clarifier l'application de la méthode de détermination de l'intérêt réel à la suite d'une perte de valeur d'un investissement dans un instrument d'emprunt. Cette précision s'applique aux placements dans des instruments d'emprunts classifiés comme détenus jusqu'à leur échéance et à ceux disponibles à la vente. Cette modification est entrée en vigueur pour la Compagnie en 2010 et n'a pas eu d'incidence sur les états financiers consolidés de la Compagnie.

### 3. CONVENTIONS COMPTABLES FUTURES

#### **(a) Chapitre 1582, Regroupements d'entreprises; Chapitre 1601, États financiers consolidés; Chapitre 1602, Participations ne donnant pas le contrôle; et modifications au Chapitre 3251, Capitaux propres.**

L'ICCA a émis trois nouvelles normes comptables en janvier 2009 : le chapitre 1582, Regroupements d'entreprises, le chapitre 1601, États financiers consolidés et le chapitre 1602, Participations ne donnant pas le contrôle, et des modifications au chapitre 3251, Capitaux propres. Ces nouvelles normes entreront en vigueur pour la Compagnie en 2011 et l'adoption anticipée au début d'un exercice est permise. La Compagnie évalue actuellement les exigences de ces nouvelles normes.

Le chapitre 1582 remplace le chapitre 1581 et établit les normes de comptabilisation d'un regroupement d'entreprises. Il fournit l'équivalent canadien de la norme internationale d'information financière IFRS 3R, Regroupements d'entreprises.

Les chapitres 1601 et 1602 combinés remplacent le chapitre 1600, États financiers consolidés. Le chapitre 1601 établit les normes relatives à la préparation des états financiers consolidés. Le chapitre 1602 établit les normes de comptabilisation d'une participation ne donnant pas le contrôle dans une filiale dans les états financiers consolidés à la suite d'un regroupement d'entreprises en convergence aux dispositions correspondantes de la norme internationale d'information financière IAS 27, États financiers consolidés et individuels.

Les modifications apportées au chapitre 3251 s'appliquent aux entités qui ont adopté le chapitre 1602 et qui nécessitent une présentation séparée aux états des résultats et du résultat étendu des résultats attribuables aux propriétaires de la Compagnie et de ceux attribuables aux participations ne donnant pas le contrôle. Les modifications requièrent aussi que les participations ne donnant pas le contrôle soient présentées séparément comme un élément des capitaux propres.

#### **(b) Modification au chapitre 3855, Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation**

En juin 2009, le chapitre 3855, Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation, a été modifié afin de clarifier la situation lorsque l'option de règlement anticipé incorporée est étroitement liée et ainsi n'est pas séparée de l'instrument d'emprunt hôte à des fins de constatation. Cette modification entrera en vigueur pour la Compagnie en 2011. La Compagnie évalue actuellement les exigences de cette nouvelle norme.

**4. LINGOTS D'OR**

		<b>30 septembre 2010</b>	31 décembre 2009
Onces détenues	(oz)	<b>99 999</b>	99 999
Moyenne pondérée du coût d'acquisition	(\$/oz)	<b>404</b>	404
Coût d'acquisition	(en milliers \$)	<b>40 408</b>	40 408
Prix de l'or au marché à la fin de la période	(\$/oz)	<b>1 307</b>	1 088
Valeur au marché à la fin de la période	(en milliers \$)	<b>130 699</b>	108 749

**5. STOCKS**

		<b>30 septembre 2010</b>	31 décembre 2009
		<b>\$</b>	\$
Stocks de production aurifère		<b>56 047</b>	43 548
Stocks de production de niobium		<b>9 644</b>	7 436
Stocks de concentré		<b>694</b>	703
Empilements de minerai – court terme		<b>29 647</b>	26 408
Fournitures minières		<b>108 102</b>	83 938
		<b>204 134</b>	162 033

Au 30 septembre 2010, la Compagnie avait aussi des empilements de minerai à long terme représentant un montant total de 84 395 000 \$ inclus dans les autres actifs à long terme—(70 370 000 \$ au 31 décembre 2009). Le montant des stocks reconnu comme dépense est compris dans les coûts d'exploitation minière à l'état des résultats consolidés. Le coût des stocks imputé à la dépense représente tous les coûts d'exploitation minière et l'amortissement des actifs miniers.

## 6. INSTRUMENTS FINANCIERS

Le tableau suivant présente les valeurs comptables et les justes valeurs estimées des instruments financiers de la Compagnie.

	30 septembre 2010		31 décembre 2009	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
	\$	\$	\$	\$
<b>Actifs financiers</b>				
Trésorerie et équivalents <sup>(1)</sup>	112 655	112 655	191 374	191 374
Débiteurs inclus dans les débiteurs et autres	54 309	54 309	62 229	62 229
Dérivés – Contrats de change	-	-	142	142
Dérivés – Contrats d’option d’achat de mazout et accords de swap	625	625	2 723	2 723
Dérivés – Contrats d’option d’achat d’aluminium	-	-	186	186
Titres de placement	58 889	58 889	46 407	46 407
Bons de souscription détenus à des fins d’investissement	3 690	3 690	1 382	1 382
<b>Passifs financiers</b>				
Fournisseurs et frais courus	(173 998)	(173 998)	(175 320)	(175 320)
Dérivés – Contrats d’option sur l’or	(8 358)	(8 358)	-	-
Dérivés – Contrats de change	(319)	(319)	-	-
Autre passif à long terme – dérivé intégré	(1 402)	(1 402)	(1 108)	(1 108)

<sup>(1)</sup> Les revenus d’intérêts reliés totalisaient 30 000 \$ au troisième trimestre de 2010 comparativement à 233 000 \$ au cours du troisième trimestre de 2009 (135 000 \$ aux cours des neuf premiers mois de 2010 comparativement à 607 000 \$ aux cours des premiers neuf mois de 2009).

### Risques

La Compagnie est assujettie à différents risques financiers qui pourraient avoir un impact important sur la rentabilité, le niveau des flux de trésorerie liés à l’exploitation et les conditions financières. Les conditions actuelles des marchés financiers pourraient affecter les taux d’intérêt, les prix de l’or et les taux de change.

La Compagnie est exposée à des risques de crédit, de marché et de liquidité liés à ses instruments financiers et gère ces risques de la façon suivante :

#### Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu’une entité éprouve des difficultés à honorer ses engagements liés à des passifs financiers qui sont réglés par la remise de trésorerie ou d’un autre actif financier.

Au 30 septembre 2010, la trésorerie, les équivalents et la position en lingots d’or de la Compagnie évaluée au prix du marché de l’or à la fin du trimestre totalisaient 243 354 000 \$ (300 123 000 \$ au 31 décembre 2009). Des renseignements supplémentaires concernant le capital sont présentés à la note 9.

#### Risque de crédit

Le risque de crédit est celui qu’une partie à un instrument financier manque à l’une de ses obligations et amène de ce fait l’autre partie à subir une perte financière. Le risque de crédit est associé à la trésorerie et aux équivalents, aux débiteurs et aux dérivés. La Compagnie place la trésorerie et ses équivalents dans des institutions financières jouissant d’une cote de solvabilité élevée et n’a aucun papier commercial adossé à des actifs. Le risque de crédit associé aux débiteurs et aux instruments dérivés de la Compagnie est considéré comme étant minime.

## Risque du marché

Le risque de marché est le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des prix du marché. Pour les activités de couverture, il s'agit du risque que la juste valeur d'un dérivé subisse l'effet négatif d'une variation des prix sous-jacents des marchandises ou des taux de change et par ricochet qu'il y ait un impact négatif sur la situation financière de la Compagnie. La Compagnie atténue le risque de marché en établissant et en surveillant des paramètres qui limitent les types et le niveau de risque qui peuvent être pris.

Le risque de marché comprend trois types de risque :

- Le risque du prix de l'action, du prix de l'or et du prix des marchandises sur le marché;
- Le risque de change; et
- Le risque lié aux taux d'intérêt.

### Titres de placement, bons de souscription détenus à des fins d'investissement et risque relié aux cours du marché

Au troisième trimestre de 2010, un gain non réalisé relié aux fluctuations du prix du marché des titres de placement classés comme disponibles à la vente de 23 459 000 \$ a été enregistré dans les autres éléments du résultat étendu comparativement aux 7 864 000 \$ au cours du troisième trimestre de 2009 (gain non réalisé de 24 786 000 \$ au cours des neuf premiers mois de 2010 par rapport aux 14 427 000 \$ au cours des neuf premiers mois de 2009). La Compagnie a vendu certains titres de placement au cours du troisième trimestre de 2010. Un gain de 922 000 \$ au cours du troisième trimestre de 2010 (7 394 000 \$ au cours des neuf premiers mois de 2010), initialement inclus dans le résultat étendu, a été transféré à l'état des résultats. À la fin de septembre 2010, la Compagnie a révisé la valeur des titres de placement pour déterminer s'il y avait une perte de valeur durable selon des critères quantitatifs et qualitatifs et a déterminé qu'il n'y avait aucune perte de valeur à enregistrer, comme aux neuf premiers mois de 2009.

Une perte non réalisée de 1 730 000 \$ reliée à la variation de la juste valeur des bons de souscription détenus à des fins d'investissement et classés comme étant détenus à des fins de transaction, a été enregistrée au troisième trimestre de 2010 en comparaison du gain de 316 000 \$ au cours du troisième trimestre de 2009 (gain non réalisé de 2 223 000 \$ au cours des neuf premiers mois de 2010 par rapport à 715 000 \$ aux neuf premiers mois de 2009).

Au 30 septembre 2010, l'impact d'une variation de 10 % de la juste valeur au marché des titres de placement et des bons de souscription détenus à des fins d'investissement aurait respectivement entraîné une variation du gain ou de la perte non réalisé net d'impôt de 4 855 000 \$, qui aurait été inclus dans les autres éléments du résultat étendu et une variation de 316 000 \$ dans le bénéfice net.

### Risque lié au prix du marché de l'or

Les contrats sur l'or sont reliés uniquement à la production de la mine Mupane en vue de soutenir les flux de trésorerie positifs provenant des activités d'exploitation. Au 30 septembre 2010, les options fournissaient une protection sur 13 200 onces de production aurifère sur le reste de l'année 2010 à des prix allant de 1 000 \$ à 1 325 \$ par once, sur 52 800 onces en 2011 à des prix allant de 1 000 \$ à 1 400 \$ par once et sur 54 000 onces en 2012 à des prix allant de 1 000 \$ à 1 500 \$ par once. Le total de ces contrats d'option couvre 86 % de la production prévue jusqu'en 2013.

Au cours du troisième trimestre de 2010, des contrats d'option sur 10 000 onces d'or ont expiré sans avoir été exercés (25 200 onces au cours des neuf premiers mois de 2010) tandis que des contrats d'option sur 3 200 onces ont été exercés. Toutes les onces d'or ont été vendues au prix du marché à l'exception de celles livrées conformément aux contrats d'option qui ont été vendues aux prix d'exercice de l'option.

Des ajustements de la juste valeur au montant de 939 000 \$ ont été constatés au cours du troisième trimestre de 2010 et enregistrés comme perte non réalisée sur instrument dérivé (8 358 000 \$ au cours des neuf premiers mois de 2010).

Au 30 septembre 2010, l'évaluation des contrats résiduels d'option sur l'or a été établie selon un prix de l'or de 1 307 \$ par once et, selon l'hypothèse d'une augmentation ou d'une diminution de 100 \$, aurait été comme suit :

	<b>30 septembre 2010</b> <b>1 307 \$/oz</b>	Augmentation de 100 \$/oz à 1 407 \$/oz	Diminution de 100 \$/oz à 1 207 \$/oz
	<b>Juste valeur</b>	Juste valeur	Juste valeur
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Contrats d'option sur l'or	<b>(8 358)</b>	(15 296)	(2 710)

#### Risque des taux de change

Au début de 2010, la Compagnie a conclu des contrats d'option pour couvrir une partie de l'exposition au dollar canadien pour le reste de 2010. L'objectif de la Compagnie est de couvrir son exposition au dollar canadien en raison des coûts en immobilisations nécessaires à l'avancement du projet Westwood et les coûts d'exploitation et d'immobilisations de la mine Niobec. Au 30 septembre 2010, les contrats résiduels pour acheter 30 000 000 \$ CA (équivalent à 28 418 000 \$) représentaient une couverture de 46 % des besoins de la Compagnie en dollar canadien pour le reste de 2010. Ces contrats expirent tous en 2010 et ne répondent pas aux critères de la comptabilité de couverture.

Les coûts en immobilisations et d'exploitation nécessaires à l'exploitation du site minier Essakane nécessiteront des sommes en euros de la part de la Compagnie. Au 30 septembre 2010, les contrats résiduels pour acheter 4 500 000 € (soit l'équivalent de 6 300 000 \$), représentaient une couverture de 33 % des besoins d'Essakane en euros pour le reste de 2010. Ces contrats expirent tous en 2010 et ne répondent pas aux critères de la comptabilité de couverture.

Juste valeur	<b>30 septembre 2010</b>	31 décembre 2009
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Dollar canadien	<b>(257)</b>	-
€uro	<b>(62)</b>	290
Rand	-	(148)
Total	<b>(319)</b>	142

Des ajustements de la juste valeur au montant de 1 611 000 \$ ont été constatés et enregistrés comme perte non réalisée sur instrument dérivé au cours du troisième trimestre de 2010 (une perte de 319 000 \$ au cours des neuf premiers mois de 2010).

De plus, en avril 2010, une des filiales de la Compagnie a conclu un contrat de change avec son institution financière pour atténuer l'impact de change sur une prime d'émission qui devrait être payée en euros en mai 2010. Le prix à terme convenu était de 1 € pour 1,3570 \$ et, le jour de l'échéance, le taux de change était de 1 € pour 1,2201 \$ résultant en une perte réalisée sur instrument dérivé de 2 396 000 \$ au cours du deuxième trimestre de 2010.

La juste valeur au 30 septembre 2010 et l'impact de la variation de la juste valeur en fonction d'une augmentation ou d'une diminution de 10 % du taux de change par rapport au dollar américain aurait été comme suit :

Juste valeur	<b>30 septembre 2010</b>	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 %
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Dollar canadien	<b>(257)</b>	1 443	(928)
€uro	<b>(62)</b>	551	(675)
Total	<b>(319)</b>	1 994	(1 603)

### Contrats d'options d'achat de mazout et risque relié au prix du marché du carburant

En 2009, la Compagnie a conclu des contrats d'option supplémentaires au coût de 1 630 000 \$ couvrant 8 610 000 gallons ou 36 % des besoins prévus en carburant pour 2010. Ces contrats expirent en 2010 et ne répondent pas aux critères de la comptabilité de couverture. Au deuxième trimestre de 2010, la Compagnie a conclu des accords additionnels de swap sans frais pour 3 360 000 gallons.

Au 30 septembre 2010, il y avait des contrats d'option et des accords de swap résiduels en circulation pour un total de 3 360 000 gallons de mazout, ou 50 % de la consommation résiduelle prévue en carburant en 2010 pour les exploitations de Rosebel, Mupane, Sadiola, Yatéla et Essakane en 2010.

La juste valeur est comprise dans les débiteurs et autres au bilan consolidé. Au 30 septembre 2010, la juste valeur des contrats en vigueur était comme suit :

Juste valeur	Nombre de gallons	30 septembre 2010	31 décembre 2009
		\$	\$
Contrats d'option sur le mazout et accords de swap	3 360 000	625	2 723

Au 30 septembre 2010, l'évaluation de ces contrats était établie selon le prix du mazout se situant entre 1,45 \$ et 2,21 \$ le gallon et une prime nette de 0,19 \$ le gallon. La juste valeur établie en fonction d'une augmentation ou d'une diminution de 10 % se serait détaillée comme suit :

Juste valeur	30 septembre 2010	Augmentation de 10 %	Diminution de 10 %
	\$	\$	\$
Contrats d'option sur le mazout et accords de swap	625	1 272	(186)

Les variations des justes valeurs ont entraîné une perte (un gain) sur instruments dérivés se détaillant comme suit :

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009
	\$	\$	\$	\$
Perte non réalisée sur les contrats expirant en 2009	-	315	-	880
Perte (gain) non réalisée sur les contrats expirant en 2010	(634)	-	867	-
Perte réalisée	332	-	314	-
Total inclus dans la perte (gain) sur instruments dérivés	(302)	315	1 181	880

### Contrats d'option d'achat d'aluminium et risque du prix de marché

La Compagnie utilise des contrats d'option pour atténuer les risques liés au prix de l'aluminium pour la mine Niobec. Ces contrats ne répondent pas aux critères de la comptabilité de couverture et expiraient tous à la fin de septembre 2010. Les variations des justes valeurs ont entraîné une perte sur instruments dérivés comme suit :

	Troisième trimestre terminés le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009
	\$	\$	\$	\$
Perte non réalisée sur les contrats expirant en 2010	-	-	186	-
Gain réalisé	-	-	(79)	-
Total inclus dans la perte sur instruments dérivés	-	-	107	-

## 7. CAPITAL-ACTIONS

### (a) Autorisé

Nombre illimité d'actions privilégiées de premier rang pouvant être émises en séries  
 Nombre illimité d'actions privilégiées de deuxième rang pouvant être émises en séries  
 Nombre illimité d'actions ordinaires

### (b) Actions ordinaires émises et en circulation

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre 2010		Neuf mois terminés le 30 septembre 2010	
	Nombre d'actions	Montant \$	Nombre d'actions	Montant \$
Émises et en circulation au début de la période	371 823 883	2 245 018	368 887 211	2 203 269
Actions accréditives <sup>(c)</sup>	403 064	8 950	1 978 064	34 479
Exercice de bons de souscription <sup>(d)</sup>	160 000	2 446	160 000	2 446
Levée d'options <sup>(e)</sup>	352 053	3 673	1 649 014	19 348
Régime de bonification en actions et régime d'actions différé <sup>(f)(g)</sup>	4 000	71	68 711	616
<b>Émises et en circulation à la fin de la période</b>	<b>372 743 000</b>	<b>2 260 158</b>	<b>372 743 000</b>	<b>2 260 158</b>

### (c) Actions ordinaires accréditives

En vertu de la législation fiscale, la Compagnie doit payer un montant équivalent au produit reçu de l'émission des actions ordinaires accréditives au titre des frais relatifs aux ressources prescrites. En septembre 2010, la Compagnie a émis 406 064 actions ordinaires accréditives supplémentaires au prix de 24,81 \$ CA par action, pour un produit totalisant 10 000 000 \$ CA pour financer des dépenses en ressources prescrites du projet Westwood s'ajoutant aux 1 575 000 actions ordinaires accréditives supplémentaires au prix de 20 \$ CA par action, pour un produit totalisant 31 500 000 \$ CA.

Au 30 septembre 2010, la somme résiduelle non dépensée s'élevait à 7 860 000 \$ (8 091 000 \$ CA). À la fin de septembre 2010, la Compagnie n'avait pas encore déposé auprès du fisc les documents de renonciation aux crédits d'impôt associés aux dépenses de 2010. La Compagnie entend respecter ses engagements au cours des prochains trimestres, conformément à l'entente de souscription et aux exigences des lois fiscales fédérales canadiennes en vigueur plus tard au début de 2011.

Les documents exigés pour renoncer aux crédits d'impôt associés aux dépenses de 2009 ont été déposés par la Compagnie au cours du premier trimestre de 2010, et la Compagnie a enregistré un passif d'impôts futurs et un montant correspondant à l'avoir des actionnaires de 2 829 000 \$ au premier trimestre de 2010.

### (d) Bons de souscription

À l'acquisition d'Orezone Resources Inc. (« Orezone ») au premier trimestre de 2009, 2 000 000 de bons de souscription ont été émis, pouvant être exercés pour 160 000 actions d'IAMGOLD au prix de 14,79 \$ CA chacun expirant le 29 août 2010 et évalués en utilisant un taux d'intérêt sans risque de 1,27 % et un rendement de dividende de 0,76 %. Ces bons de souscription ont été exercés en août 2010 pour un produit net de 2 298 000 \$. De plus, la valeur de ces bons de souscription de 148 000 \$ a été transférée aux actions ordinaires.

**(e) Régime d'options sur actions**

Au 30 septembre 2010, le nombre total d'actions réservées à l'octroi d'options sur actions était de 20 257 401. Au 30 septembre 2010, 8 491 887 actions demeuraient en réserve. Les options émises à l'acquisition de Repadre Capital Corporation (en 2003) et Cambior (en 2006) sont exclues du nombre en réserve.

Les changements apportés au régime d'options sur actions au cours de 2010 sont présentés ci-dessous. Tous les prix d'exercice sont libellés en dollars canadiens. Les taux de change entre le dollar américain et le dollar canadien au 30 septembre 2010 et au 31 décembre 2009 étaient de 1,0294 et 1,0491 respectivement.

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre 2010		Neuf mois terminés le 30 septembre 2010	
	Options	Prix moyen pondéré d'exercice (\$ CA)		Prix moyen pondéré d'exercice (\$ CA)
En circulation au début de la période	5 120 645	10,73	5 413 233	9,75
Octroyées	15 000	19,07	1 096 689	13,96
Levées	(352 053)	7,87	(1 649 014)	8,97
Annulées	(41 117)	11,83	(118 433)	11,34
En circulation à la fin de la période	4 742 475	10,96	4 742 475	10,96
Pouvant être levées, à la fin de la période			1 530 041	10,62

La juste valeur des options octroyées a été estimée à la date de l'octroi à l'aide du modèle Black-Scholes d'évaluation du prix des options en utilisant les hypothèses moyennes pondérées suivantes. La durée moyenne pondérée estimative de ces options varie entre un an et huit ans selon la durée de vie des options. La juste valeur estimative de ces options est enregistrée en dépense sur la période d'acquisition de trois ans ou quatre ans des options.

	2010
Taux d'intérêt sans risque	2 %
Volatilité	60%
Dividende	0,45%
Durée de vie moyenne pondérée des options émises (années)	3,75
Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution (\$ CA par action)	5,96

**(f) Régime de bonification en actions**

La Compagnie possède un régime de bonification en actions pour les employés prévoyant l'allocation d'un maximum de 600 000 actions ordinaires. Au 30 septembre 2010, 335 554 actions demeuraient en réserve.

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre 2010	Neuf mois terminés le 30 septembre 2010
	Nombre	Nombre
En circulation au début de la période	12 500	37 500
Octroyées	4 000	12 000
Émises	(4 000)	(37 000)
En circulation à la fin de la période	12 500	12 500

**(g) Régime d'actions différé**

La Compagnie a instauré un régime d'actions différé à l'intention des employés par lequel un maximum de 500 000 actions ordinaires peut être attribué. Au 30 septembre 2010, 436 915 actions demeuraient en réserve.

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre 2010	Neuf mois terminés le 30 septembre 2010
	<b>Nombre</b>	<b>Nombre</b>
En circulation au début de la période	63 417	95 125
Émises	-	(31 708)
En circulation à la fin de la période	63 417	63 417

**(h) Régime d'achat d'actions**

La Compagnie possède un régime d'achat d'actions selon lequel la Compagnie contribue à 75 % des premiers 5 % du salaire versé en contribution par l'employé à l'égard de l'achat d'actions sur le marché libre. Aucune action n'est émise à partir de la trésorerie conformément au présent plan. Certaines actions achetées sur le marché n'ont pas été distribuées aux employés en raison de la mise à pied ou de la démission de ces derniers avant la date de distribution. Au cours du deuxième trimestre de 2010, la Compagnie a revendu ces actions sur le marché, entraînant un gain de 429 000 \$ comptabilisé dans le surplus d'apport.

**(i) Rémunération à base d'actions**

La Compagnie impute à la dépense la juste valeur de toute rémunération à base d'actions émises durant la période d'acquisition.

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009
	\$	\$	\$	\$
Options d'achat d'actions	1 527	1 536	5 753	3 800
Régime de bonification en actions	78	51	241	410
Régime d'actions différé	36	(251)	150	194
	1 641	1 336	6 144	4 404

(j) Résultats par action

**Calcul du bénéfice de base par action**

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009
Numérateur :	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	40 752	64 862	135 309	161 488
Dénominateur :	Nombre	Nombre	Nombre	Nombre
Moyenne pondérée des actions en circulation	372 080 314	367 523 351	370 920 475	347 893 369
Bénéfice net de base par action	0,11	0,18	0,36	0,46

**Calcul du bénéfice dilué par action**

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009
Numérateur :	\$	\$	\$	\$
Bénéfice net	40 752	64 862	135 309	161 488
Dénominateur :	Nombre	Nombre	Nombre	Nombre
Moyenne pondérée des actions en circulation	372 080 314	367 523 351	370 920 475	347 893 369
Effet dilutif des options sur actions	1 703 094	1 938 545	1 842 363	1 485 595
Effet dilutif du régime de bonification en actions et du régime d'actions différé	68 532	-	88 272	-
Moyenne totale des actions ordinaires en circulation	373 851 940	369 461 896	372 851 110	349 378 964
Bénéfice net dilué par action	0,11	0,18	0,36	0,46

Les instruments de capitaux propres exclus du calcul du résultat dilué par action qui pourraient avoir un effet dilutif ultérieur étaient comme suit :

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre		Neuf mois terminés le 30 septembre	
	2010	2009	2010	2009
Options d'achat d'actions	Nombre	Nombre	Nombre	Nombre
Bons de souscription	254 456	275 856	363 856	352 656
	-	160 000	-	160 000
	254 456	435 856	363 856	512 656

## 8. CUMUL DES AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT ÉTENDU

	Écart de conversion cumulé	Gain (perte) non réalisé sur titres de placement	Impact fiscal	Cumul des autres éléments du résultat étendu
	\$	\$	\$	\$
Solde au 31 décembre 2009	47 481	17 952	(2 769)	62 664
Variation au premier trimestre de 2010	19 783	(6 722)	1 342	14 403
Solde au 31 mars 2010	67 264	11 230	(1 427)	77 067
Variation au deuxième trimestre de 2010	(31 221)	1 577	(227)	(29 871)
Solde au 30 juin 2010	36 043	12 807	(1 654)	47 196
Variation au troisième trimestre de 2010	23 934	22 537	(2 844)	43 627
Solde au 30 septembre 2010	59 977	35 344	(4 498)	90 823

## 9. INFORMATIONS À FOURNIR CONCERNANT LE CAPITAL

La Compagnie gère son capital en suivant les éléments suivants :

	30 septembre 2010	31 décembre 2009
	\$	\$
Trésorerie et équivalents	112 655	191 374
Lingots d'or (valeur marchande 130 699 \$; au 31 décembre 2009 : 108 749 \$)	40 408	40 408
Facilité de crédit	-	-
Actions ordinaires	2 260 158	2 203 269

Il n'y a eu aucun changement dans l'approche de la gestion du capital par la Compagnie au cours du trimestre.

La structure financière de la Compagnie a été modifiée au cours des neuf premiers mois de 2010 en vue de financer les objectifs de croissance de la Compagnie. Le 25 mars 2010, la Compagnie a augmenté sa facilité de crédit renouvelable garantie de 140 000 000 \$ à une facilité de crédit renouvelable non garantie de 350 000 000 \$. Au 30 septembre 2010, aucun fonds n'avait été tiré sur cette facilité de crédit. De plus, le 23 avril 2010, la Compagnie a conclu une facilité renouvelable de 50 000 000 \$ visant l'émission de lettres de crédit. Au 30 septembre 2010, il y avait 17 739 000 \$ en lettres de crédit émises pour garantir certaines obligations liées à la mise hors service d'immobilisations. La nouvelle facilité de crédit prévoit une marge d'intérêt au-dessus du taux TIOL, du taux d'acceptation bancaire et du taux de base variant en fonction du ratio de la dette principale. Les frais liés à la facilité de crédit reliée aux lettres de crédit et au droit d'usage varient aussi en fonction du ratio de la dette principale. Cette facilité de crédit est garantie par les principales filiales de la Compagnie et par un nantissement des participations de la Compagnie dans ses filiales. La date d'échéance de la nouvelle facilité de crédit est le 24 mars 2013 et comprend une disposition visant à prolonger la date d'échéance pour une période d'un an. La Compagnie satisfait aux clauses restrictives de la facilité de crédit.

En septembre 2010, la Compagnie a émis des actions ordinaires accréditatives supplémentaires au prix de 24,81 \$ CA par action, pour un produit totalisant 10 000 000 \$ CA pour financer des dépenses en ressources prescrites du projet Westwood s'ajoutant aux actions accréditatives émises antérieurement au prix de 20,00 \$ CA par action, pour un produit totalisant 31 500 000 \$ CA. Les bons de souscription de la Compagnie ont été exercés en août 2010 entraînant l'émission de 160 000 actions à 14,79 \$ CA par action pour un produit brut de 2 366 000 \$ CA.

La Compagnie a versé en 2009 un dividende annuel de 0,06 \$ par action, ce qui représente 22 133 000 \$ payés le 12 janvier 2010.

#### 10. FRAIS D'INTÉRÊTS NETS

	Troisième trimestre terminé le 30 septembre 2010		Neuf mois terminés le 30 septembre 2010	
	2010	2009	2010	2009
	\$	\$	\$	\$
Frais d'intérêts sur la facilité de crédit	110	114	324	639
Frais de la facilité de crédit	931	191	2 403	639
Autre	8	36	34	45
Frais d'intérêts totaux	1 049	341	2 761	1 323
Revenus d'intérêts sur la trésorerie et équivalents	(30)	(233)	(135)	(607)
Autres intérêts créditeurs	-	-	(15)	(70)
Revenus d'intérêts totaux	(30)	(233)	(150)	(677)
Frais d'intérêts nets	1 019	108	2 611	646

#### 11. PERTE (GAIN) SUR INSTRUMENTS DÉRIVÉS

	Note	Troisième trimestre terminé le 30 septembre 2010		Neuf mois terminés le 30 septembre 2010	
		2010	2009	2010	2009
Variation non réalisée de la juste valeur de :		\$	\$	\$	\$
Dérivés – Contrats d'option sur l'or et contrats à terme	6	939	422	8 358	1 050
Dérivés – Contrats de change	6	(1 611)	(92)	319	(862)
Dérivés – Contrats d'option d'achat de mazout et accords de swap	6	(634)	315	867	880
Dérivés – Contrats d'option d'achat d'aluminium	6	-	(44)	186	(44)
Autres (bons de souscription détenus à des fins d'investissement et dérivés intégrés)		(1 665)	(316)	(1 930)	(3 527)
Perte (gain) non réalisée sur instruments dérivés		(2 971)	285	7 800	(2 503)
Perte (gain) réalisée sur :					
Dérivés – Contrats de change	6	-	(820)	2 396	(2 890)
Dérivés – Contrats d'option d'achat de mazout	6	332	(12)	314	(12)
Dérivés – Contrats d'option d'achat d'aluminium	6	-	-	(79)	-
Perte (Gain) réalisée sur instruments dérivés		332	(832)	2 631	(2 902)
Perte (gain) sur instruments dérivés		(2 639)	(547)	10 431	(5 405)

## 12. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

### (a) Réclamations

La Compagnie fait l'objet de diverses réclamations, poursuites en justice, réclamations potentielles et plaintes dans le cours normal de ses activités. La Compagnie est aussi assujettie à la possibilité de nouvelles cotisations d'impôts sur les bénéfiques et d'impôts miniers pour certains exercices. La Compagnie ne croit pas que des décisions défavorables dans quelque procédure en suspens ou menace de procédure relative à quelque cotisation éventuelle ou à quelque montant qu'elle devrait verser, le cas échéant, auraient une incidence défavorable sur la situation financière de la Compagnie. Aucun montant à titre de provision n'a été inclus aux états financiers.

### (b) Projet Camp Caïman

Au premier trimestre de 2008, le gouvernement français a indiqué son refus d'accorder les permis nécessaires au commencement de la construction du projet Camp Caïman. La Compagnie a répondu en entamant deux actions en justice distinctes au cours du deuxième semestre de 2009, auprès du tribunal administratif de la Guyane française, la première contestant la légalité de la décision du gouvernement français et la seconde demandant un dédommagement de 275 000 000 € pour les dommages résultant de cette décision.

En réponse à la décision du tribunal administratif rendue le 27 mai 2010 en vertu de la première action, laquelle a annulé la décision du gouvernement refusant un permis d'exploitation minière dans le cadre du projet Camp Caïman et lui a ordonné de rendre une nouvelle décision à propos de la demande de permis de la Compagnie, le gouvernement français, par l'entremise du Préfet de la Guyane française, a annoncé sa nouvelle décision le 26 août 2010 et a refusé encore une fois le permis d'exploitation minière du projet Camp Caïman en invoquant des raisons environnementales davantage détaillées que celles indiquées dans la décision annulée à l'appui des conclusions.

La Compagnie a déposé un appel de cette nouvelle décision le 26 octobre 2010, avec l'aide d'experts environnementaux et elle déposera aussi du matériel supplémentaire relié à la deuxième action en justice réclamant un dédommagement de 275 000 000 € en réponse au matériel déposé par le Préfet le 13 août 2010 à ce sujet. Aucun montant à titre de provision n'a été inclus aux états financiers.

### (c) Projet Quimsacocha en Équateur

La Compagnie a obtenu les permis nécessaires autorisant l'utilisation d'eau captée en réservoir pour les travaux d'exploration et de faisabilité au projet Quimsacocha en Équateur. Les efforts se poursuivent afin d'obtenir deux permis d'eau additionnels en regard de l'utilisation de l'eau de ruisseau pour le forage et la production.

La Compagnie entretient des contacts et un dialogue régulier avec les hauts fonctionnaires du gouvernement dans le but d'obtenir des éclaircissements concernant des points fiscaux et autres. Un modèle de contrat minier, qui devrait clarifier certaines de ces questions, est en cours d'élaboration par le gouvernement équatorien.

L'évaluation de la viabilité financière du projet se poursuit parallèlement aux efforts de la Compagnie d'obtenir les autres permis d'eau et de clarifier des aspects fiscaux primordiaux et autres aspects pertinents. La valeur comptable du Projet Quimsacocha comprise dans les actifs capitalisés d'exploration et de mise valeur s'élevait à 25 850 000 \$ au 30 septembre 2010.

### 13. INFORMATION SECTORIELLE

Le secteur des mines aurifères de la Compagnie est divisé par régions géographiques telles que décrites ci-dessous :

- Suriname :
  - Mine Rosebel (95 %)
- Canada :
  - Division Doyon comprenant la mine Doyon, fermée en décembre 2009, la mine Mouska et le projet Westwood
- Botswana :
  - Mine Mupane
- Mali :
  - Coentreprise dans la mine Sadiola; le 29 décembre 2009, l'acquisition d'une participation supplémentaire de 3 % a porté la participation totale dans la coentreprise à 41 %
  - Coentreprise dans la mine Yatéla (40 %)
- Ghana :
  - Participation directe dans la mine Tarkwa (18,9 %)
  - Participation directe dans la mine Damang (18,9 %)

Les secteurs de la Compagnie incluent aussi des activités non aurifères pour la mine Niobec au Canada, l'exploration et la mise en valeur ainsi que l'administration générale, y compris les droits de redevances au Canada.

**Troisième trimestre terminé le 30 septembre 2010**

	<b>Mines aurifères</b>					
	<b>Suriname</b>	<b>Canada</b>	<b>Botswana</b>	<b>Mali</b>	<b>Ghana</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus	119 373	3 689	19 410	46 836	-	189 308
Amortissement et épuisement	13 340	16	3 166	2 370	-	18 892
Revenus provenant des participations directes	-	-	-	-	15 103	15 103
Frais d'exploration et de mise en valeur	30	1 044	(99)	498	-	1 473
Frais (revenus) d'intérêts nets	-	(6)	-	-	-	(6)
Autres dépenses (revenus)	-	(236)	-	-	-	(236)
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers (recouvrement)	21 006	(4)	-	2 293	-	23 295
Bénéfice net (perte nette)	35 997	520	(551)	8 159	15 103	59 228
Dépenses en immobilisations pour les actifs miniers et exploration et mise en valeur	13 968	18 625	621	2 049	-	35 263
Augmentation (diminution) des écarts d'acquisition	-	3 140	-	-	-	3 140

	<b>Exploration et</b>				<b>Total</b>
	<b>Total Mines Aurifères</b>	<b>Niobium</b>	<b>Mise en valeur</b>	<b>Général</b>	
	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus	189 308	40 426	22 711	1 667	254 112
Amortissement et épuisement	18 892	5 202	9 256	2 994	36 344
Revenus provenant des participations directes	15 103	-	-	-	15 103
Frais d'exploration et de mise en valeur	1 473	-	10 644	-	12 117
Frais (revenus) d'intérêts nets	(6)	22	(7)	1 010	1 019
Autres dépenses (revenus)	(236)	(18)	(2 651)	3 300	395
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers (recouvrement)	23 295	1 097	(1 802)	7 586	30 176
Bénéfice net (perte nette)	59 228	14 187	(789)	(31 874)	40 752
Dépenses en immobilisations pour les actifs miniers et d'exploration et mise en valeur	35 263	14 372	6 955	-	56 590
Augmentation (diminution) des écarts d'acquisition	3 140	-	(1 674)	-	1 466

**Troisième trimestre terminé le 30 septembre 2009**

	Mines aurifères					Total
	Suriname	Canada	Botswana	Mali	Ghana	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus	104 688	29 876	8 675	50 830	-	194 069
Amortissement et épuisement	14 603	6 946	3 057	4 476	-	29 082
Revenus provenant des participations directes	-	-	-	-	9 120	9 120
Frais d'exploration et de mise en valeur	187	617	-	1 032	-	1 836
Frais (revenus) d'intérêts nets	-	190	-	-	-	190
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers (recouvrement)	16 227	(3 854)	-	8 533	-	20 906
Bénéfice net (perte nette)	28 129	10 054	(2 389)	15 931	9 120	60 845
Dépenses en immobilisations pour les actifs miniers et exploration et mise en valeur	18 315	24 882	1 478	682	-	45 357
Augmentation (diminution) des écarts d'acquisition	-	8 502	-	-	-	8 502

	Total Mines Aurifères	Niobium	Exploration et Mise en valeur	Général	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus	194 069	39 689	-	1 435	235 193
Amortissement et épuisement	29 082	6 131	651	3 582	39 446
Revenus provenant des participations directes	9 120	-	-	-	9 120
Frais d'exploration et de mise en valeur	1 836	-	9 110	-	10 946
Perte de valeur	-	-	-	-	-
Frais (revenus) d'intérêts nets	190	8	-	(90)	108
Autres dépenses (revenus)	-	-	(811)	(2 941)	(3 752)
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers (recouvrement)	20 906	16 645	(150)	(16 024)	21 377
Bénéfice net (perte nette)	60 845	(2 996)	(21 585)	28 598	64 862
Dépenses en immobilisations pour les actifs miniers et exploration et mise en valeur	45 357	7 240	73 580	-	126 177
Augmentation (diminution) des écarts d'acquisition	8 502	(603)	-	833	8 732

**Neuf mois terminés le 30 septembre 2010**

	<b>Mines aurifères</b>					
	<b>Suriname</b>	<b>Canada</b>	<b>Botswana</b>	<b>Mali</b>	<b>Ghana</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus	337 919	11 103	52 003	160 213	-	561 238
Amortissement et épuisement	37 809	36	10 486	16 863	-	65 194
Revenus provenant des participations directes	-	-	-	-	38 719	38 719
Frais d'exploration et de mise en valeur	175	3 093	100	1 773	-	5 141
Frais (revenus) d'intérêts nets	-	309	-	-	-	309
Autres dépenses (revenus)	-	(824)	-	-	-	(824)
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers (recouvrement)	53 268	(969)	-	23 573	-	75 872
Bénéfice net (perte nette)	95 439	(1 638)	(6 379)	29 007	38 719	155 148
Dépenses en immobilisations pour les actifs miniers et exploration et mise en valeur	41 344	67 451	1 886	7 181	-	117 862
Augmentation (diminution) des écarts d'acquisition	-	1 875	-	-	-	1 875
<b>Au 30 septembre 2010 :</b>						
Participation directes, droits de redevance, actifs miniers, exploration et mise en valeur, et actifs incorporels	430 260	355 495	20 846	24 658	181 517	1 012 776
Actifs totaux	671 465	496 415	48 742	146 080	240 677	1 603 379

	<b>Total Mines Aurifères</b>	<b>Niobium</b>	<b>Exploration et Mise en valeur</b>	<b>Général</b>	<b>Total</b>
	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus	561 238	119 543	22 711	4 670	708 162
Amortissement et épuisement	65 194	14 950	9 407	7 886	97 437
Revenus provenant des participations directes	38 719	-	-	-	38 719
Frais d'exploration et de mise en valeur	5 141	-	26 866	-	32 007
Frais (revenus) d'intérêts nets	309	36	(15)	2 281	2 611
Autres dépenses (revenus)	(824)	(18)	(3 922)	(5 042)	(9 806)
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers (recouvrement)	75 872	10 854	(2 407)	(4 726)	79 593
Bénéfice net (perte nette)	155 148	36 006	(11 651)	(44 194)	135 309
Dépenses en immobilisations pour les actifs miniers et exploration et mise en valeur	117 862	55 111	134 509	-	307 482
Augmentation (diminution) des écarts d'acquisition	1 875	-	(3 678)	-	(1 803)
<b>Au 30 septembre 2010 :</b>					
Participation directes, droits de redevance, actifs miniers, exploration et mise en valeur, et actifs incorporels	1 012 776	398 643	778 858	98 147	2 288 424
Actifs totaux	1 603 379	439 109	892 706	277 195	3 212 389

## Neuf mois terminés le 30 septembre 2009

	Mines aurifères					Total
	Suriname	Canada	Botswana	Mali	Ghana	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus	267 245	86 925	34 089	150 505	-	538 764
Amortissement et épuisement	37 091	19 078	9 679	16 584	-	82 432
Revenus provenant des participations directes	-	-	-	-	24 476	24 476
Frais d'exploration et de mise en valeur	489	2 733	23	2 181	-	5 426
Frais (revenus) d'intérêts nets	-	190	-	-	-	190
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers (recouvrement)	40 547	(98)	-	23 373	-	63 822
Bénéfice net (perte nette)	72 303	17 233	(6 393)	42 857	24 476	150 476
Dépenses en immobilisations pour les actifs miniers et exploration et mise en valeur	58 835	58 745	2 221	1 613	-	121 414
Augmentation (diminution) des écarts d'acquisition	-	12 406	-	-	-	12 406

	Total mines aurifères	Niobium	Exploration et mise en valeur	Général	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Revenus	538 764	106 508	-	3 780	649 052
Amortissement et épuisement	82 432	16 731	817	10 520	110 500
Revenus provenant des participations directes	24 476	-	(491)	-	23 985
Frais d'exploration et de mise en valeur	5 426	-	22 772	-	28 198
Perte de valeur	-	-	9 255	-	9 255
Frais (revenus) d'intérêts nets	190	43	-	413	646
Autres dépenses (revenus)	-	-	1 916	(2 944)	(1 028)
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers (recouvrement)	63 822	14 711	(1 503)	2 730	79 760
Bénéfice net (perte nette)	150 476	25 852	(34 878)	20 038	161 488
Dépenses en immobilisations pour les actifs miniers et exploration et mise en valeur	121 414	17 250	191 368	-	330 032
Augmentation (diminution) des écarts d'acquisition	12 406	(603)	-	177	11 980

## Au 31 décembre 2009

	Mines aurifères					Total
	Suriname	Canada	Botswana	Mali	Ghana	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Participations directes, droits de redevance, actifs miniers, exploration et mise en valeur et actifs incorporels	426 812	282 532	29 445	27 252	173 279	939 320
Actifs totaux	661 769	404 640	54 866	182 901	232 438	1 536 614

	Total mines aurifères	Niobium	Exploration et mise en valeur	Général	Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Participations directes, droits de redevance, actifs miniers, exploration et mise en valeur et actifs incorporels	939 320	351 485	653 711	105 250	2 049 766
Actifs totaux	1 536 614	394 422	939 421	126 332	2 996 789