

RAPPORT DE GESTION

(Tous les montants sont en dollars canadiens)

Le présent rapport sur la situation financière et les résultats d'exploitation de Corporation minière Rocmec inc. (« Rocmec ») constitue une revue de la direction concernant les différents éléments qui ont influencé la performance des opérations et des résultats financiers de la compagnie au cours l'exercice financier terminé le 30 septembre 2006. Ce rapport de gestion, daté du 29 janvier 2007, doit être analysé en relation avec les états financiers annuels vérifiés de la compagnie au 30 septembre 2006 et 2005, incluant les notes complémentaires aux états financiers. Tous les chiffres inclus dans le présent document sont en dollars canadiens, à moins d'indication contraire.

PROFIL DE L'ENTREPRISE

Stratégie et objectifs

Avec sa licence exclusive de fragmentation thermique, Rocmec concentre ses activités sur la fragmentation thermique dans les gisements filoniens sur ses propres sites, en partenariat avec d'autres producteurs et en transfert technologique auprès de sociétés minières.

L'échantillonnage en vrac de 44 000 tonnes en cours sur son site minier Rocmec 1 (Russian Kid), situé près de Rouyn-Noranda en Abitibi, va permettre à la Société d'utiliser la méthode de minage par fragmentation thermique afin qu'elle puisse servir de vitrine technologique de sa nouvelle méthode, brevetée, d'extraction du minerai.

Ses propriétés sont situées dans le Nord-Ouest québécois et dans la région de Québec. Sa place d'affaires est située à Pointe-Claire au Québec.

Au cours de l'exercice, Rocmec a poursuivi son objectif de mettre en marché son procédé exclusif d'extraction de minerai par fragmentation thermique dans les gisements de type filonien. La Société a effectué des travaux de réhabilitation des infrastructures souterraines de son site de Rocmec 1 (Russian Kid). Après le dénoyage, les services air, eau, électricité et ventilation ont été installés, la réhabilitation d'une partie des niveaux 150 et 300 a été effectuée et l'échantillonnage en vrac a débuté au cours du quatrième trimestre de l'exercice. Enfin, au cours de premier trimestre du prochain exercice, une campagne de forage au diamant à partir de la surface a débuté et celle-ci permettra d'effectuer un calcul de ressources minérales selon la Norme 43-101. Une firme spécialisée dans ce domaine a d'ailleurs été mandatée pour effectuer ce calcul.

Avec le début des travaux à Rocmec 1 (Russian Kid), la Société va miser sur la démonstration de sa nouvelle technologie et ainsi poursuivre ses efforts d'introduction de la fragmentation thermique dans l'industrie minière.

Propriétés

Rocmec 1 (Russian Kid)

Infrastructures : La propriété comprend un puits vertical à deux compartiments d'une profondeur de 100 mètres, une rampe de 844 mètres donnant accès à trois niveaux (150, 300 et 425 pieds) sur lesquels plus de 1700 mètres de travers-bancs et de galeries ont été foncées. Le gisement Rocmec 1 (Russian Kid) a été défini par forage au diamant, échantillonné et miné à certains endroits (Veine McDowell).

Géologie : La minéralisation est associée à un système de fractures/cisaillements E-O, plus ou moins parallèles, déphasés en plusieurs endroits par des failles transverses avec le plus souvent de faibles déplacements. Certaines de ces failles transversales, plus importantes, ont cependant produit des déplacements relatifs de plus de 30 mètres (ex : faille El Coco). L'orientation des structures minéralisées varie de N070° à N090° avec des pendages de 55° à 80° vers le sud. Les dislocations provoquées par les failles transverses jumelées à des efforts de cisaillement sont la cause de la nature discontinue de la minéralisation. Des fractures et veines de tensions se sont également développées aux abords des zones cisailées. Celles-ci sont fortement silicifiées, très bien foliées et sont caractérisées par des textures cataclastiques à mylonitiques à grains très fins contenant des fragments visibles ou pulvérisés.

Les veines aurifères de la propriété Rocmec 1 (Russian Kid) sont donc des filons de quartz-carbonates encaissés dans des roches intrusives différenciées qui renferment du quartz ou qui montrent une texture granophyrique. Les filons peuvent être confinés à de telles unités en raison de la nature plus compétente de celles-ci et étant donné que leur riche teneur en fer est favorable à la précipitation de l'or. Les filons de quartz-carbonates forment généralement des amas tabulaires à lenticulaires dans les portions centrales des zones de cisaillement à comportement fragile-ductile, soit parallèles à la structure hôte, soit légèrement obliques (Hogson, 1989; Poulsen et Robert, 1989).

RAPPORT DE GESTION

(Tous les montants sont en dollars canadiens)

Comme ce type de gisement est pauvre en sulfures, la stratégie d'exploration devrait reposer davantage sur des critères géologiques que géophysiques. Il faut donc mettre l'accent sur les segments des zones de cisaillement qui recoupent ou qui suivent les contacts des roches hôtes favorables telles les roches ignées riches en fer. La cartographie par la technique de coloration des minéraux de la répartition des divers minéraux carbonatés est un moyen simple de repérer les zones favorables.

Minéralisation : La minéralisation est composée de 2 à 10 % de pyrite fine à grenue disséminée dans les zones de cisaillement et de brèches affectant la diorite. De nombreuses veines de quartz, de quelques centimètres à près de 60 cm d'épaisseur, se rencontrent fréquemment dans ces zones. Ces veines sont légèrement pyritisées et contiennent occasionnellement de la chalcopyrite ou de l'or visible. Les teneurs en argent sont généralement quatre à cinq fois inférieures à celles de l'or.

La veine McDowell est la structure aurifère la plus persistante rencontrée sur la propriété. En assumant que les veines McDowell Ouest, McDowell et Russian Kid ne forment qu'un seul et même filon, elle a été suivie ou interceptée sur une distance de 940 mètres à une largeur pondérée de un (1) mètre. Il faut également noter la présence de nombreuses failles transversales tardives qui ont disloqué les veines de quartz-carbonates. Ces dislocations, jumelées aux efforts de cisaillement verticaux, sont la cause de la nature discontinue de la minéralisation.

Essais métallurgiques et traitement du minerai : En 1983, deux lots de 45 kg provenant de la veine Beaudoin au niveau 425m et de la veine McDowell Ouest au niveau 300m, ont subi des essais de traitement au Centre de Recherches Minérales (CMR) du gouvernement du Québec.

Les teneurs en or des veines Beaudoin et McDowell Ouest étaient respectivement de 12.8 et 30.3 gr/t Au. Le taux de récupération de l'or de la veine Beaudoin, obtenus avec les essais de cyanuration des concentrés de flottation, a atteint un maximum de 95% en utilisant un temps de rebroyage de 25 minutes. Par contre, le taux de récupération de l'or contenu dans la veine McDowell Ouest était de 91-92% sans recourir au rebroyage du concentré.

Tableau des ressources

Veine	Catégorie Prouvée		Catégorie Probable		Catégorie Possible		TOTAL
	Tonnes métriques	Teneur* (oz/t)	Tonnes métriques	Teneur* (oz/t)	Tonnes métriques	Teneur* (oz/t)	Tonnes
McDowell	34 862	0.16	146 654	0.17	222 942	0.19	404 458
Talus	9 960	0.15	50 650	0.17	72 340	0.22	132 950
McDowell Ouest	14 835	0.16	27 035	0.15	19 510	0.27	61 380
Talus Ouest	0	0	56 720	0.25	109 955	0.24	166 675
Shaft	1 458	0.20	18 458	0.23	7 790	0.18	27 706
Beaudoin	1 250	0.15	34 431	0.27	248 990	0.39	284 671
Lachance	0	0	6 420	0.19	1 500	0.15	7 920
Claude Ouest	0	0	7 370	0.65	0	0	7 370
Russian Kid	0	0	22 766	0.18	8 633	0.18	31 399
TOTAL	62 365	0.16	370 507	0.20	691 660	0.28	1 124 529

MISE EN GARDE : Bien que les catégories des ressources utilisées par ABBDL-Tecsult (page 60 du rapport de ABBDL-Tecsult) ne répondent pas à la norme NI43-101, elles sont utilisées dans ce document dans le seul but de permettre au lecteur d'apprécier le poids relatif de chacune des zones minéralisées en fonction du tonnage global et de la teneur du gisement. Les auteurs n'ont pas tenu compte des 200 000 tonnes de ressources « géologiques » assignées à la veine Talus parce qu'elles nécessitent des travaux d'exploration supplémentaires.

Denain, propriété située à Louvicourt tout près de Val-D'Or, est un des sites sur lesquels la compagnie a effectué des travaux de mise en valeur afin de déterminer son potentiel futur. La veine Sud, la principale, a été interceptée sur près de 400 mètres de longueur. Elle a été identifiée jusqu'à 100 mètres en profondeur. Le rapport technique préparé par un géologue consultant rapporte des ressources mesurées, indiquées de 9 570 onces et inférées de 31 185 onces. De plus, une autre structure minéralisée a été identifiée, soit la veine Nord; aucun calcul de ressources n'a été effectué pour le moment sur celle-ci. La compagnie Texas T. Minerals inc. possède 15% de la propriété.

RAPPORT DE GESTION

(Tous les montants sont en dollars canadiens)

Au cours du premier trimestre de l'exercice présentement en cours, la Société a cédé une option d'achat de 24 mois pour 85% de la propriété, à la compagnie Ressources Autanabi inc. L'entente comprend les termes suivants : le paiement comptant d'une somme de 5 000 \$ à la signature de l'entente, l'émission de 100 000 actions ordinaires au cours de la première année, l'émission de 300 000 actions ordinaires supplémentaires avant le 18e mois suivant la signature de l'entente et un paiement comptant de 2 400 000 \$ 24 mois après la signature de l'entente. De plus, une royauté de 2.5 % NSR est incluse à l'entente.

Montauban, propriété située à environ 80 km au sud-ouest de Québec, appartient à la compagnie depuis sa fondation en 2000. Peu de travaux ont été effectués sur ce site au cours de la dernière année.

La Société a été approchée par certains groupes afin que ceux-ci acquièrent une option importante de Montauban. Des discussions sont en cours actuellement afin que la Société donne une option qui serait attaché à une entente de partenariat. Pour l'instant il est très difficile pour les dirigeants de prévoir le dénouement de cette entente. Si aucune entente n'est intervenue d'ici là, la Société prévoit débiter des travaux d'extraction par fragmentation thermique sur cette propriété au cours de l'été 2007.

Sur la propriété Montauban de Rocmec, les roches supracrustales du Groupe de Montauban constituent la majorité des aires affleurantes et sont représentées par quatre (4) principales lithologies : les gneiss à biotite, les amphibolites, les quartzites et le gneiss à biotite-hornblende. Cependant, sur la propriété Montauban, comme dans la région immédiate, le gneiss à biotite est la roche prédominante. Il est à noter que d'une façon générale, les minéralisations se retrouvent généralement à l'interface entre les deux lithologies décrites précédemment, c'est-à-dire, les gneiss à biotite et sillimanite et les amphibolites.

Le gîte polymétallique de Montauban, localisé sur la propriété Montauban, a été exploité du début du siècle passé jusqu'à sa fermeture en 1990. Il a été extrait de ce gîte deux types de minerais, l'un aurifère dont 800 000 tonnes de minerai à 3.55 g/t Au et 17.72 g/t Ag ont été extraites et l'autre de type polymétallique avec une production de 2.5 M tonnes à 6.8% Zn, 2.27%Pb, 131 g/t Ag et 1.3 g/t Au. Ce gîte est considéré comme syngénétique relié à des exhalites plutôt proximales dans un contexte volcanique. La minéralisation est essentiellement sous forme de sphalérite, de galène, de chalcopryrite dans un niveau de marbre ou de gneiss à anthophyllite-cordiérite-gahnite associé à des gneiss nodulaires à sillimanite et à des gneiss quartziques. Selon certains auteurs, il s'agirait d'une zone d'altération de sulfures massifs volcanogènes métamorphosées. L'or et l'argent étaient récupérés comme sous-produits lors de l'exploitation du secteur sud de la zone minéralisée, tandis que l'exploitation et l'exploration de la zone nord étaient concentrées sur les métaux précieux. Les travaux récents appuient l'idée d'une classification du gîte Montauban comme sulfure massif aurifère associé à des roches volcaniques fortement métamorphosées.

Les minéralisations aurifères de la propriété Montauban montrent une certaine continuité latérale. Elles seraient contrôlées par une ou plusieurs structures qui s'étendent au-delà du secteur immédiat de la mine. Ainsi, l'indice Saint-Thomas qui se situe à plus de 3 kilomètres au sud, se présente comme étant une minéralisation à or libre à l'intérieur d'un stockwerk de quartz. Les auteurs appuient l'hypothèse soulevée par certains auteurs du fait que la minéralisation aurifère à Montauban serait tardive et recoupe à peu près toutes les lithologies y compris les amphibolites. Suite à leurs travaux, Les Explorations Muscocho Ltée avait pour sa part interprété une minéralisation se retrouvant sous un niveau particulier d'amphibolite, cependant l'auteur croit que la minéralisation suit un corridor qui devient subhorizontal vers le sud. Cette hypothèse est valide pour la propriété (Montauban) par la présence d'une lithologie similaire dans un même contexte structural. De plus, sur la propriété Montauban, les zones minéralisées Nord et Sud montrent une excellente continuité en surface observée par les décapages et les tranchées aux 30 mètres ainsi qu'à proximité en profondeur comme le démontrent bien les sondages nombreux anciens et récents forés en moyenne tous les 30 mètres. L'épaisseur des zones varie en moyenne de 1 à 3 mètres, mais peut localement atteindre 10 mètres et plus. Les teneurs varient de 1 à 6 grammes par tonne Au.

Évaluation de la ressource

Méthode par estimation de bloc :

Zone 1 Sud

Nous évaluons la ressource minérale indiquée du pilier de surface non exploité de cette zone à 114 473 tonnes à une teneur de 6,1 g/t Au et 94 g/t AG, soit un total de 22 281 onces d'or et de 347 086 onces d'argent.

En utilisant un ratio d'équivalence correspondant à 73 g Ag/1 on obtient une teneur équivalant or de 7,3 g/t eqAu (82 % Au et 18 % Ag)

Pour la zone 1 Nord

Nous comptabilisons une ressource indiquée totale de 274 500 tonnes à une teneur de 2,8 g/t Au et 15 g/t Ag., soit 24 917 onces d'or et 133 912 onces d'argent. La teneur en équivalent or est de 3.0 g/t eqAu (93 % Au et 7 % Ag) en considérant un ratio de 73 g Ag pour 1 g Au.

RAPPORT DE GESTION

(Tous les montants sont en dollars canadiens)

Cependant, mentionnons que dans ce secteur 113 284 tonnes à une teneur de 3.1 g/t Au et 19 g/t Ag (3.4 g/t eqAu), sont disponibles dans les 10 premiers mètres. Cette masse correspond à 46 % de la valeur du pilier de surface.

Les informations ci-haut mentionnées sont tirées d'un rapport technique préparé par Jacques Marchand ingénieur Géologue conseil et daté de juin 2003.

Courville-Maruska et **Vauquelin**, sont les deux autres propriétés appartenant à Rocmec. Pour l'instant, celles-ci sont au stade de l'exploration. Très peu de travaux sont prévus sur ces propriétés au cours de la prochaine année et les dirigeants ne peuvent pas se prononcer à quel moment l'exploration débutera.

ASPECTS FINANCIERS

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations ainsi que la formulation d'hypothèses ayant un effet important sur les postes des revenus et dépenses, ainsi que sur les montants des éléments d'actif et de passif. Les éléments des états financiers qui requièrent davantage l'utilisation d'estimations incluant la durée de vie utile des éléments d'actif, le calcul de l'amortissement, le calcul des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations et celui des impôts sur le bénéfice et des impôts futurs. Par conséquent, les résultats futurs peuvent être différents de ces estimations.

Résumé des activités trimestrielles

Au cours du quatrième trimestre, les activités de la Société se sont concentrées principalement à la préparation du site de Rocmec 1 (Russian Kid) et au financement des travaux prévus pour la prochaine année. Afin de vérifier les teneurs, un permis d'échantillonnage en vrac de 44 000 tonnes a été obtenu du ministère des Ressources Naturelles. Des blocs de travail ont d'abord été préparés au niveau 150 afin de permettre des travaux de fragmentation thermique. Ceux-ci ont permis à la société de se familiariser avec la géologie du site et à s'assurer qu'elle pouvait atteindre des productions suffisantes pour continuer les travaux prévus. Au cours du trimestre la Société s'est concentré à préparer les endroits de travail afin de permettre de procéder aux travaux d'extraction planifié dans son programme d'échantillonnage en vrac. L'installation des services air, eau, électricité et ventilation, le nettoyage de galeries, la pose de boulons et de grillage et l'installation de la ventilation mécanique ont été effectués. Du forage au diamant s'est réalisé sur une base très régulière afin de connaître le pendage et les teneurs des blocs de travail et ainsi pouvoir planifier les travaux à effectuer au cours des prochains mois.

Au cours du premier trimestre de l'exercice en cours, des travaux de fonçage de galeries dans le minerai ont débutés. Ces galeries permettront l'utilisation de la méthode d'extraction par fragmentation thermique d'un niveau à l'autre : soit, du niveau 150 au niveau 220; méthode préconisée par la Société afin de maximiser la productivité et minimiser les coûts d'extraction.

La Société prévoit dépenser au cours des prochains mois les sommes nécessaires pour continuer la préparation de nouveaux blocs de travail planifiés pour son échantillonnage en vrac. Du forage au diamant et de l'excavation de galeries d'exploration permettront de procéder à la préparation de ceux-ci. Les financements réalisés depuis la fin du trimestre et ceux en cours permettront de réaliser les travaux planifiés.

À la fin du deuxième trimestre de l'exercice, la Société a annoncé par communiqué qu'elle a obtenu son brevet canadien de l'Office de la propriété intellectuelle du CANADA, Ce brevet immatriculé au nom de Rocmec International inc. donne à la Société le droit d'utilisation exclusif de la technologie de fragmentation thermique tel que prévu à son contrat de licence. Le brevet porte le numéro 2,495,143. De plus, la société a obtenu le 14 juillet 2006, le brevet couvrant l'Afrique du Sud. Ce brevet immatriculé au nom de Rocmec International inc. donne à la Société le droit d'utilisation exclusif de la technologie de fragmentation thermique tel que prévu à son contrat de licence. Le brevet porte le numéro 2005-4251 et il est en vigueur pour une période de 25 ans à compter de la date de dépôt international soit le 26 novembre 2003. Ces brevets s'ajoutent au brevet américain reçu le 5 juillet 2005 (U.S. 6,913,320) et au brevet marocain du 3 octobre 2005 (# 27552).

RAPPORT DE GESTION

(Tous les montants sont en dollars canadiens)

REVUE TRIMESTRIELLE 2006

	1 ^{er}	2 ^e	3 ^e	Trimestre 4 ^e	Année
Revenus - frais de gestion	-	164	-	-	164
Rémunération à base d'actions	-	13 000	-	24 000	37 000
Frais généraux et d'administration	260 467	137 276	228 211	443 157	1 069 111
Amortissement	1 241	1 241	1 241	(208)	3 515
Impôt de la partie XII.6	-	-	-	(2 089)	(2 089)
Intérêts et frais bancaires	25 486	54 999	62 606	199 795	342 886
Honoraires de financement	35 050	7 007	17 558	406 461	466 076
Radiation de propriétés minières	-	-	-	336 205	336 205
Radiation de frais d'exploration et de développement reportés	345 693	(314 582)	60 849	621 633	713 593
Impôts futurs	(111 939)	(89 704)	(42 654)	(43 912)	(288 209)
Perte nette	555 998	(190 927)	327 811	1 985 042	2 677 924
Frais d'émission d'actions	281 751	246 974	303 601	78 359	910 685
Mouvements de trésorerie liés à l'exploitation	(519 242)	(928 044)	317 997	(227 908)	(1 357 197)
Investissement en immobilisations	11 750	2 400	967 279	431 588	1 413 017
Investissement en propriétés minières	84 000	1 182	72 172	286	157 640
Dépenses d'exploration et de développement reportés	266 735	780 170	966 328	1 486 317	3 499 550
Espèces et quasi-espèces	41 753	379 064	350 161	16 553	16 553
Fonds de roulement	(1 632 657)	(92 055)	(816 451)	(2 622 603)	(2 622 603)
Avoir des actionnaires	4 175 176	6 630 358	6 586 645	6 075 155	6 075 155
Perte nette par action	0.015	(0.005)	0.007	0.041	0.058
Moyenne pondérée d'actions en circulation	36 754 410	40 075 243	43 870 872	46 379 541	46 379 541
Actions en circulation	41 742 927	50 633 836	53 059 701	56 574 758	56 574 758

RAPPORT DE GESTION

(Tous les montants sont en dollars canadiens)

REVUE TRIMESTRIELLE 2005

	1 ^{er}	2 ^e	3 ^e	Trimestre 4 ^e	Année
Revenus - frais de gestion	-	-	22 020	(9)	22 011
Rémunération à base d'actions	-	-	-	14 300	14 300
Frais généraux et d'administration	218 105	176 590	194 845	143 609	733 149
Amortissement	1 577	1 578	1 577	1 578	6 310
Impôt de la partie XII.6	-	-	-	14 048	14 048
Intérêts et frais bancaires	31 044	48 348	43 132	64 036	186 560
Honoraires de financement	-	-	-	15 000	15 000
Radiation de frais d'exploration et de développement reportés	2 643	20 370	118 278	133 066	274 357
Impôts futurs	-	-	-	(137 637)	(137 637)
Perte nette	253 369	246 886	335 812	248 009	1 084 076
Frais d'émission d'actions	454 854	3 400	31 013	277 219	766 486
Mouvements de trésorerie liés à l'exploitation	(604 946)	(26 349)	(202 398)	(138 480)	(972 173)
Investissement en immobilisations	199 608	294 977	198 841	14 383	707 809
Investissement en propriétés minières	592	3 036	11 731	2 012	17 371
Dépenses d'exploration et de développement reportés	501 300	613 466	(279 482)	(219 347)	615 937
Espèces et quasi-espèces	1 092 446	126 781	79 336	8 017	8 017
Fonds de roulement	885 835	(307 434)	(469 854)	(1 467 290)	(1 467 290)
Avoir des actionnaires	4 168 546	3 918 260	4 141 445	3 855 008	3 855 008
Perte nette par action	0.01	0.01	0.01	0.01	0.04
Moyenne pondérée d'actions en circulation	24 908 685	27 647 423	28 718 626	29 840 741	29 840 741
Actions en circulation	30 347 022	30 547 022	33 018 897	35 411 728	35 411 728

RAPPORT DE GESTION

(Tous les montants sont en dollars canadiens)

Sommaire des résultats financiers 2006

Frais généraux et d'administration

Ces frais représentent les dépenses reliées aux salaires administratifs, honoraires professionnels, frais légaux, communications, frais de bureau et autres. Au cours du quatrième trimestre la Société a inscrit une provision pour mauvaises créances au montant de 270 478 \$. Cette provision sur compte à recevoir est relative aux travaux de démarrage effectués et déboursés pour l'usine de Granada appartenant à Consolidated Big Valley Resources inc et dont la Société demande remboursement. Outre cette provision pour mauvaises créances les frais généraux et d'administration sont plus élevés de 65 484 \$ comparativement à l'année précédente. La ventilation des composantes des frais généraux et d'administration est inscrite aux états financiers annuels vérifiés déposés sur SEDAR.

Intérêts et frais bancaires

Les intérêts sur les débetures et le prêt d'or contractés en cours des derniers trimestres constituent une partie importante des dépenses d'intérêts.

Honoraires de financement

Les honoraires de financement représentent les frais encourus dans le cadre des activités de financement par emprunts, débetures et équité. Au cours de l'exercice ces frais ont été plus élevés de 451 076 \$ comparativement à l'exercice précédent.

Radiation de propriétés minières

La radiation de propriétés minières représente les coûts d'acquisition relatifs à des propriétés pour lesquelles la Société n'a pas l'intention de poursuivre ses travaux d'exploration. Au cours du quatrième trimestre, la Société n'a pas renouvelé ses droits d'exploitation relatifs à la propriété Lac Rose, ayant comme conséquence qu'elle a dû radier les coûts d'acquisitions pour cette propriété d'un montant de 204 190 \$. De plus, Rocmec n'ayant pas l'intention de poursuivre pour l'instant les travaux d'exploration de la propriété Vauquelin elle a radié les coûts d'acquisition de celle-ci pour un montant de 132 015 \$.

Radiation des frais d'exploration et de développement reportés

La radiation des frais d'exploration et de développement reportés représente les frais relatifs à des propriétés pour lesquelles la Société n'a pas l'intention de poursuivre ses travaux d'exploration. Au cours du quatrième trimestre, la Société n'a pas renouvelé ses droits d'exploitation relatifs à la propriété Lac Rose, ayant comme conséquence qu'elle a dû radier les frais d'exploration et de développés reportés pour cette propriété d'un montant de 530 980 \$.

Résultats d'exploitation

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2006, les dépenses d'exploitation ont été de 2 678 088 \$ comparativement à 1 084 076 \$ l'année précédente, soit une augmentation de 1 594 012 \$. Cette augmentation est due principalement aux radiations de propriétés et de frais d'exploration et de développement reportés, aux honoraires de financement, à la provision pour mauvaises créances et aux intérêts sur emprunts et débetures.

Pour l'exercice terminé le 30 septembre 2006, la société a enregistré une perte nette de 2 677 924 \$ ou 0.058 \$ par action comparativement à une perte de 1 084 076 \$ ou 0.04 \$ par action au cours de l'exercice précédent. La perte nette par action a été calculée selon le nombre moyen pondéré de 46 379 541 actions ordinaires en circulation au 30 septembre 2006, comparativement au nombre moyen pondéré de 29 840 741 actions ordinaires en circulation au 30 septembre 2005.

RAPPORT DE GESTION

(Tous les montants sont en dollars canadiens)

Données sur les actions en circulation

	30 Septembre 2006		30 Septembre 2005		30 Septembre 2004	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant
Solde au début	35 411 728	8 117 588	21 960 022	5 015 294	15 977 965	3 487 093
Payées en argent	3 466 276	415 479	8 484 000	1 613 994	1 250 000	376 750
Financement accreditif	9 804 709	2 511 600	2 607 706	942 000		
Émission pour acquisition de propriétés minières	875 000	136 628	2 360 000	546 300	1 300 000	447 000
Bons de souscription et options d'achat d'actions	150 000	34 800			3 432 057	704 451
Règlement de dettes	6 867 045	1 781 593	-	-	-	-
Solde à la fin	56 574 758	12 997 688	35 411 728	8 117 588	21 960 022	5 015 294

Liquidités et situation financière

Liquidités

Au 30 septembre 2006, la compagnie possédait 16 553 \$ de liquidités et 503 069 \$ de fonds réservés aux frais d'exploration et de développement comparativement à 8 017 \$ et 95 000 \$ respectivement à la même date à la fin de l'exercice précédent.

Crédit d'impôt à recevoir

La société a des crédits d'impôt à recevoir totalisant 901 287 \$, comparativement à 488 662 \$ à recevoir à la même période l'année précédente. Au 30 septembre 2006, le montant comprend des crédits de droits sur les mines pour les exercices 2004 et 2005 au montant de 85 892 \$ et d'une estimation des crédits d'impôts relatifs aux ressources de 656 885 \$ et un crédit de droits sur les mines de 158 510 \$ accumulés au cours du présent exercice.

Immobilisations

Au cours de l'exercice, la compagnie a acquis des équipements pour un montant de 1 413 017 \$ comparativement à 707 809 au cours de l'exercice précédent. Entre autre, la Société s'est porté acquéreur des équipements qu'elle louait antérieurement à Rocmec International inc et de certains équipements nécessaires aux opérations.

Propriétés minières

Au cours de l'exercice, la compagnie a investi 3 657 190 \$ en acquisition de propriétés et en frais d'exploration et de développement reportés, comparativement à 3 016 166 \$ au cours de l'exercice précédent. Ces investissements ont été effectués principalement sur la propriété Rocmec 1 (Russian Kid). La société a entrepris des travaux des mises en valeur de cette propriété et elle devrait continuer à investir sur celle-ci au cours du prochain exercice.

Actif intangible

Au cours de l'exercice précédent, la société a déposé, au nom de Rocmec International inc., des demandes de brevet dans 7 pays dont le Canada. Les frais relatifs à ces demandes de brevet sont capitalisés comme actif intangible. Au cours de l'exercice, la Société a encouru 8 979 \$ de frais relatifs à ces demandes. De plus, la Société a conclu, une nouvelle entente de licence exclusive de fragmentation thermique avec Rocmec International inc. De par cette nouvelle entente, les redevances ont été diminuées de façon substantielle et les redevances minimales garanties ont été éliminées. Le coût réputé de la contrepartie assumée pour cette transaction a été établi à 1 273 302 \$ et a été comptabilisé dans l'actif intangible.

Actif

L'actif total de société était de 12 386 828 \$ au 30 septembre 2006 soit une augmentation de 6 107 702 \$ comparativement au 30 septembre 2005. Les divers financements réalisés au cours de l'exercice et la transaction avec Rocmec International inc ont permis à la compagnie de réaliser cette évolution.

RAPPORT DE GESTION

(Tous les montants sont en dollars canadiens)

Insuffisance de fonds de roulement

La Société fait face à une insuffisance de fonds de roulement au 30 septembre 2006. Afin de corriger cette situation, des financements ont été effectués après la fin du trimestre.

Emprunts

Au cours de l'exercice la Société a contracté des emprunts totalisant 2 000 000 \$ auprès de compagnie et individus sans lien de dépendance avec la Société. Ces emprunts qualifiés de prêts d'or portent intérêts au taux mensuel de 1% et sont remboursables trimestriellement à compter du 30 novembre 2006. Le remboursement se fera par versement d'onces d'or auprès des prêteurs.

Débetures

Au cours de l'exercice la Société a émis une série de débetures auprès de compagnie et individus sans lien de dépendance avec la Société et de sociétés de financement de type institutionnelle. Ces débetures qui totalisent 2 050 000 \$ sont décrites aux états financiers annuels vérifiés. Elles portent intérêts au taux annuel de 12% (taux effectifs de 40% à 58%), sont remboursables à diverses échéances variant de 30 à 54 mois. Des débetures émises un montant de 1 200 000 \$ sont convertibles à des prix de conversion variant de 0.22 \$ à 0.28 \$. La composante passif de ces débetures est évaluée à 693 917 et la composante capitaux propres à 620 944 \$.

Arrangement hors bilan

La société n'a aucun arrangement hors bilan.

Opérations entre apparentés

La société n'a effectué aucune opération avec des apparentés au cours de l'exercice.

Modification de conventions comptables

La société a utilisé les mêmes conventions comptables qu'au cours des exercices précédents.

Impôts sur le bénéfice et impôts futurs

Notons que les impôts sur le bénéfice et les impôts futurs ont été comptabilisés à la fois à l'actif et au passif, étant donné que les montants proviennent de différents paliers d'imposition, tels que le fédéral, le provincial et les impôts miniers.

RISQUES ET INCERTITUDES

Risques financiers

Une partie importante des activités de la société sont considérées comme de l'exploration. Elle doit donc obtenir du financement régulièrement afin de poursuivre ses activités d'exploration et de mise en valeur. Malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

Les propriétés de la compagnie sont encore au stade de l'exploration et de la mise en valeur, la profitabilité à long terme de la société sera liée en partie aux coûts et aux succès des programmes d'exploration et de mise en valeur subséquents, lesquels pourront également être influencés par différents facteurs. Parmi ces facteurs, il faut considérer la qualité et la quantité des ressources, les coûts de développement d'une infrastructure de production, les coûts de financement et la valeur marchande de l'or.

Risques environnementaux

La compagnie est sujette à différents incidents environnementaux qui peuvent survenir lors des travaux d'exploration et de mise en valeur. La société maintient un programme de gestion de ces risques qui comprend des plans et des pratiques opérationnelles.

Actions accréditatives

La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditatives. Cependant, il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadien, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet.

Politique de dividende

Depuis la date de sa constitution, la société n'a déclaré ni versé aucun dividende sur ses actions ordinaires. Toute décision de verser des dividendes aux détenteurs d'actions ordinaires sera prise par le conseil d'administration selon son évaluation de sa situation financière, tout en tenant compte des besoins de financement pour assurer la croissance future et d'autres facteurs pertinents dans les circonstances.

RAPPORT DE GESTION

(Tous les montants sont en dollars canadiens)

Évaluation et efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information

La Société a établi et maintient des contrôles et procédures de communication de l'information financière. Les dirigeants ont évalué l'efficacité des contrôles et procédures de communication de l'information de l'émetteur au 30 septembre, 2006 et ont conclu que ces procédures sont adéquates et efficaces pour assurer une divulgation exacte et complète des documents annuels.

Autres informations

Cette discussion et l'analyse des résultats financiers en date du 30 septembre 2006 devraient être lu en parallèle avec les états financiers annuels vérifiés pour l'exercice terminé le 30 septembre 2006 et 2005. Des renseignements supplémentaires peuvent être obtenus au site web www.sedar.com dans la section des documents déposés par la Société.

Au nom du conseil d'administration

Le 29 janvier 2007

(s) Donald Brisebois
Président et chef de la direction

(s) Daniel Gilbert c.a.
Vice-président finance