

(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 du premier trimestre terminé le 31 décembre 2006. Ce rapport de gestion, daté du 28 février 2007, doit être analysé en relation avec les états financiers intérimaires de la compagnie au 31 décembre 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 mise en valeur et de réhabilitation des infrastructures souterraines de son site de Rocmec 1 (Russian Kid). Deux blocs de travail ont fait l'objet de travaux préparatoires à l'extraction par fragmentation thermique; dans le bloc C, la galerie du niveau 46 mètres a été allongée de 30 mètres et une nouvelle galerie au niveau 70 mètres a été foncée sur une distance de 40 mètres. Ces galeries sont, bien entendu, effectuées directement dans la structure minéralisée McDowell. Un deuxième bloc de travail, R-9, a fait l'objet des travaux préparatoires; au niveau 90, une galerie de 30 mètres a été foncée directement dans la structure minéralisée Talus et au cours du prochain trimestre ce bloc R-9 sera complété au niveau 46 pour ainsi être disponible pour l'extraction par fragmentation thermique. Enfin, au cours de premier trimestre, une campagne de forage au diamant à partir de la surface a été effectuée 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 (46, 90 et 130 mètres) 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

(Tous les montants sont en dollars canadiens)

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).

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 chalcopryrite 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 130m et de la veine McDowell Ouest au niveau 90m, 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
<b>TOTAL</b>	<b>62 365</b>	<b>0.16</b>	<b>370 507</b>	<b>0.20</b>	<b>691 660</b>	<b>0.28</b>	<b>1 124 529</b>

**MISE EN GARDE :** Bien que les catégories des ressources utilisées par ABBDL-Tecslult (page 60 du rapport de ABBDL-Tecslult) 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.

(Tous les montants sont en dollars canadiens)

Au cours du trimestre, la Société a cédé une option d'achat de 24 mois pour 85% restante 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 métamorphisées. 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 métamorphisées.

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)

(Tous les montants sont en dollars canadiens)

#### 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.

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 premier 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 l'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 46 mètres 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 premier trimestre, la Société s'est concentré à préparer deux blocs 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 à partir des infrastructures souterraines a été 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, 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, aux niveaux 46, 70 et 90 mètres. Cette méthode de minage est 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.

Au cours de l'exercice précédent, 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)

**CORPORATION MINIÈRE ROCMEC INC.**  
ÉTATS FINANCIERS INTÉRIMAIRES AU 31 DÉCEMBRE 2006**REVUE TRIMESTRIELLE**

	2 <sup>e</sup> 2006	3 <sup>e</sup> 2006	4 <sup>e</sup> 2006	Trimestre 1 <sup>er</sup> 2007
Revenus - frais de gestion	164	-	-	-
Rémunération à base d'actions	13 000	-	24 000	77 267
Frais généraux et d'administration	137 276	228 211	443 157	227 265
Amortissement	1 241	1 241	(208)	976
Impôt de la partie XII.6	-	-	(2 089)	-
Intérêts et frais bancaires	54 999	62 606	199 795	323 253
Honoraires de financement	7 007	17 558	406 461	157 989
Radiation de propriétés minières	-	-	336 205	1 800
Radiation de frais d'exploration et de développement reportés	(314 582)	60 849	621 633	90
Impôts futurs	(89 704)	(42 654)	(43 912)	(52 600)
<b>Perte nette</b>	<b>(190 927)</b>	<b>327 811</b>	<b>1 985 042</b>	<b>736 040</b>
<b>Frais d'émission d'actions</b>	<b>246 974</b>	<b>303 601</b>	<b>78 359</b>	<b>301 742</b>
Mouvements de trésorerie liés à l'exploitation	(928 044)	317 997	(227 908)	(2 851 874)
Investissement en immobilisations	2 400	967 279	431 588	15 414
Investissement en propriétés minières	1 182	72 172	286	1 800
Dépenses d'exploration et de développement reportés	780 170	966 328	1 486 317	1 456 936
Espèces et quasi-espèces	379 064	350 161	16 553	(16 183)
Fonds de roulement	(92 055)	(816 451)	(2 622 603)	(1 856 977)
Avoir des actionnaires	6 630 358	6 586 645	6 075 155	6 413 221
Perte nette par action	(0.005)	0.007	0.041	0.013
Moyenne pondérée d'actions en circulation	40 075 243	43 870 872	46 379 541	58 180 296
Actions en circulation	50 633 836	53 059 701	56 574 758	61 248 835

**RAPPORT DE GESTION**

(Tous les montants sont en dollars canadiens)

**CORPORATION MINIÈRE ROCMEC INC.**  
ÉTATS FINANCIERS INTÉRIMAIRES AU 31 DÉCEMBRE 2006**REVUE TRIMESTRIELLE**

	2 <sup>e</sup> 2005	3 <sup>e</sup> 2005	4 <sup>e</sup> 2005	Trimestre 1 <sup>er</sup> 2006
Revenus - frais de gestion	-	22 020	(9)	-
Rémunération à base d'actions	-	-	14 300	-
Frais généraux et d'administration	176 590	194 845	143 609	260 467
Amortissement	1 578	1 577	1 578	1 241
Impôt de la partie XII.6	-	-	14 048	-
Intérêts et frais bancaires	48 348	43 132	64 036	25 486
Honoraires de financement	-	-	15 000	35 050
Radiation de propriétés minières	-	-	-	-
Radiation de frais d'exploration et de développement reportés	20 370	118 278	133 066	345 693
Impôts futurs		-	(137 637)	(111 939)
<b>Perte nette</b>	<b>246 886</b>	<b>335 812</b>	<b>248 009</b>	<b>555 998</b>
<b>Frais d'émission d'actions</b>	<b>3 400</b>	<b>31 013</b>	<b>277 219</b>	<b>281 751</b>
Mouvements de trésorerie liés à l'exploitation	(26 349)	(202 398)	(138 480)	(519 242)
Investissement en immobilisations	294 977	198 841	14 383	11 750
Investissement en propriétés minières	3 036	11 731	2 012	84 000
Dépenses d'exploration et de développement reportés	613 466	(279 482)	(219 347)	266 735
Espèces et quasi-espèces	126 781	79 336	8 017	41 753
Fonds de roulement	(307 434)	(469 854)	(1 467 290)	(1 632 657)
Avoir des actionnaires	3 918 260	4 141 445	3 855 008	4 175 176
Perte nette par action	0.01	0.01	0.01	0.015
Moyenne pondérée d'actions en circulation	27 647 423	28 718 626	29 840 741	36 754 410
Actions en circulation	30 547 022	33 018 897	35 411 728	41 742 927

**Sommaire des résultats financiers du premier trimestre de 2007**

**Frais généraux et d'administration**

Ces frais représentent les dépenses reliées aux salaires administratifs, honoraires professionnels, frais légaux, communications, frais de bureau et autres. Ces frais sont comparables au même trimestre de l'année précédente. La ventilation des composantes des frais généraux et d'administration est inscrite aux états financiers intermédiaires 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 du premier trimestre, ces frais ont été plus élevés de 122 939 \$ comparativement au même trimestre de l'année précédente.

**Radiation des frais d'exploration et de développement reportés**

La radiation des frais d'exploration 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.

**Résultats d'exploitation**

Pour le trimestre terminé le 31 décembre 2006, les dépenses d'exploitation ont été de 788 640 \$ comparativement à 667 937 \$ pour l'année précédente, soit une augmentation de 120 703 \$.

Pour le premier trimestre, la société a enregistré une perte nette de 736 040 \$ ou 0.013 \$ par action.

La perte nette par action a été calculée selon le nombre moyen pondéré de 58 180 296 actions ordinaires en circulation au 31 décembre 2006, comparativement au nombre moyen pondéré de 36 754 410 actions ordinaires en circulation au 31 décembre 2005.

**Données sur les actions en circulation**

	31 Décembre 2006		30 Septembre 2006		30 Septembre 2005	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant
<b>Solde au début</b>	<b>56 574 758</b>	<b>12 997 688</b>	<b>35 411 728</b>	<b>8 117 588</b>	<b>21 960 022</b>	<b>5 015 294</b>
Payées en argent	320 000	64 000	3 466 276	415 479	8 484 000	1 613 994
Financement accreditif	3 704 077	749 942	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
Bons de souscription et options d'achat d'actions	650 000	132 757	150 000	34 800		
Règlement de dettes	-	-	6 867 045	1 781 593	-	-
<b>Solde à la fin</b>	<b>61 248 835</b>	<b>13 944 387</b>	<b>56 574 758</b>	<b>12 997 688</b>	<b>35 411 728</b>	<b>8 117 588</b>

**Liquidités et situation financière****Liquidités**

Au 31 décembre 2006, la compagnie possédait un découvert bancaire de 16 183 \$ et 112 527 \$ de fonds réservés aux frais d'exploration et de développement comparativement à 41 753 \$ et 345 024 \$ à la même date de l'exercice précédent.

**Crédit d'impôt à recevoir**

La société a des crédits d'impôt à recevoir totalisant 1 453 848 \$, comparativement à 488 662 \$ à recevoir à la même période l'année précédente. Au 31 décembre 2006, le montant comprend des crédits d'impôts relatifs aux ressources 2006 de 656 885 \$ et des crédits de droits sur les mines pour les exercices 2004, 2005 et 2006 au montant de 243 486 \$ et d'une estimation des crédits d'impôts relatifs aux ressources de 452 610 \$ et un crédit de droits sur les mines de 100 867 \$ accumulés au cours du présent exercice.

**Immobilisations**

Au cours du trimestre, la compagnie a acquis des équipements pour un montant de 15 414 \$ comparativement à 11 750 au cours du même trimestre de 2005. Ces acquisitions sont constituées principalement d'équipements nécessaires aux opérations.

**Propriétés minières**

Au cours du premier trimestre, la compagnie a investi 1 456 936 \$ en frais d'exploration reportés, comparativement à 266 735 \$ au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Ces investissements ont été effectués principalement sur la propriété Rocmec 1. La société a entrepris des travaux des mises en valeur de cette propriété et elle devrait continuer à investir sur celle-ci au cours des prochains trimestres.

**Actif intangible**

Au cours des exercices précédents, 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 5 736 \$ de frais relatifs à ces demandes.

**Actif**

L'actif total de société était de 13 926 506 \$ au 31 décembre 2006 soit une augmentation de 7 052 244 \$ comparativement au 31 décembre 2005. Les divers financements réalisés au cours de l'exercice ont permis à la compagnie de réaliser cette évolution.

**Insuffisance de fonds de roulement**

La Société fait face à une insuffisance de fonds de roulement au 31 décembre 2006. Afin de corriger cette situation, des financements ont été effectués après la fin du trimestre.

**Emprunts**

Au cours de l'exercice précédent, 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. Au 31 décembre 2006, le solde de l'emprunt était de 1 500 000 \$.

**Débetures**

Au cours du trimestre la Société a émis une série de débetures auprès de compagnie et individus sans lien de dépendance avec la Société. Ces débetures qui totalisent 1 500 000 \$ sont décrites aux états financiers trimestriels. Elles portent intérêts au taux annuel de 12% (taux effectifs de 28.81%), sont remboursables au 31 décembre 2008. La composante passif de ces débetures est évaluée à 1 346 000 et la composante capitaux propres à 154 000 \$.

**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.

(Tous les montants sont en dollars canadiens)

### 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 accréditives

La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditives. 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.

#### 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 31 décembre 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 intermédiaires en date du 31 décembre 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](http://www.sedar.com) dans la section des documents déposés par la Société.

Au nom du conseil d'administration

Le 28 février 2007

(s) Donald Brisebois  
Président et chef de la direction

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