

(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 mars 2008. Ce rapport de gestion, daté du 29 mai 2008, doit être analysé en relation avec les états financiers intermédiaires de la compagnie au 31 mars 2008 et 2007, 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, situé près de Rouyn-Noranda en Abitibi, permet 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, en plus de permettre la vérification des teneurs contenues dans les structures minéralisées.

Au cours du deuxième trimestre, 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 développement des infrastructures souterraines de son site de Rocmec 1. Les travaux de récupération de la structure minéralisée par méthode de fragmentation thermique des blocs de travail préparés au cours des trimestres précédents ont débuté au cours du deuxième trimestre. Ces travaux permettent maintenant de démontrer plus clairement, aux visiteurs de l'industrie, le mode de fonctionnement de sa nouvelle méthode d'extraction.

En plus des travaux d'extraction par fragmentation thermique, la société continue d'effectuer des travaux qui permettront de définir le plein potentiel aurifère de la propriété Rocmec 1. Le forage au diamant d'abord en surface, puis souterrain a permis d'intercepter la structure Boucher à plusieurs reprises et ainsi permettre de déterminer plus clairement son pendage et son orientation. Au cours du deuxième trimestre, Rocmec a effectué, tel que planifié, le forage au diamant des trous RU 01-08, RU 02-08 et RU 03-08. Ces trous ont interceptés la structure Boucher à différentes élévations et sur différentes sections et les résultats de ces forages ont été publiés par communiqué.

Avec les travaux à Rocmec 1, 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. La Société vise principalement à obtenir des contrats de services auprès de producteurs miniers exploitant des gisements filoniens à haute teneur en métaux précieux. Le marché des producteurs miniers exploitant en Amérique du Nord et en Amérique de Sud représente la cible privilégiée. Au cours du deuxième trimestre, Rocmec a poursuivi ses discussions afin d'en venir à une entente de partenariat avec une ou plusieurs compagnies. De plus, Rocmec continue ses démarches de sollicitation auprès d'importants producteurs de métaux précieux afin de sensibiliser l'industrie minière et d'étendre l'utilisation de sa technologie à travers celle-ci.

Afin de pouvoir exploiter le plein potentiel de sa nouvelle méthode de minage, la Société a l'intention de rechercher un projet aurifère de type filonien actuellement en opération ou sur le point de le devenir afin d'y introduire sa nouvelle technologie. Que ce soit par acquisition, coparticipation ou toute autre forme de partenariat, Rocmec désire analyser des projets situés soit en Amérique du Nord ou en Amérique du Sud. Au cours du premier trimestre de l'exercice, Rocmec a signé un option d'achat de 6 concessions minières dans la région d'Arequipa au Pérou. Elle procède présentement à la vérification diligente de l'information géologique de ces concessions et a jusqu'au 30 mai 2008 pour compléter l'acquisition de celles-ci.

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

Brevets

La Société possède les droits exclusifs d'utilisation d'un 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 au cours du trimestre les brevets Mexicain portant le numéro PA/a/2005/005613 daté du 25 mai 2005 et Russe portant le numéro 2005120014 daté du 24 juin 2006. Ces brevets immatriculés au nom de Rocmec

RAPPORT DE GESTION

(Tous les montants sont en dollars canadiens)

International inc. donnent à la Société le droit d'utilisation exclusif de la technologie de fragmentation thermique tel que prévu à son contrat de licence. Ces brevets s'ajoutent au brevet américain reçu le 5 juillet 2005 (U.S. 6,913,320), au brevet américain reçu le 27 mars 2007 (U.S. 7,195,320 B2), au brevet marocain du 3 octobre 2005 (#27552) et au brevet Sud Africain du 14 juillet 2006 (2005-4251).

Propriétés**Rocmec 1**

Infrastructures : La propriété comprend un puits vertical à deux compartiments d'une profondeur de 100 mètres, une rampe de 844 mètres donnant accès à quatre niveaux (50, 90, 110 et 130 mètres) sur lesquels plus de 2000 mètres de travers-bancs et de galeries ont été foncées. Le gisement Rocmec 1 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. 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 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).

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 aurifère de la propriété Rocmec 1 est orientée Est / Nord-Est, avec des veines de quartz large de centimètre à mètre, ayant un faible pendage vers le Sud, comprise dans un kilomètre de long par 600 mètres de large de gabbro contenu dans de la granodiorite intrusive. Il y a au moins 6 systèmes majeurs de veines identifiés sur la propriété; cependant les récents travaux souterrains effectués par la compagnie ont confirmé que plusieurs veines font probablement partie du même système, étant simplement déviées par des failles tendant vers le Nord. Les veines sont en parties divergentes / convergentes / ou en système de fracture anastomosée qui sont incluses sous forme de cisaillements, altérations (silice, chlorite, séricite, épidotite et carbonate) ainsi que 2 à 10 % de pyrite disséminée contenue dans des largeurs excédant 30 mètres.

Le système de veine le mieux connu est nommé Zone McDowell, celle-ci peut contenir 3 différentes veines, elle a été identifiée sur 1 660 mètres en ligne droite, jusqu'à une profondeur de 317 mètres, contenant une teneur moyenne de 6.07 gr/t d'or coupé à 45 gr/t et sur une largeur de plus de 0.82 mètre horizontale.

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 90 m, 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 g/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 re-broyage 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 re-broyage du concentré.

Tableau des ressources

VARIATIONS DE TONNAGE ET TENEURS SELON 2 TENEURS DE COUPURE*										
	RESSOURCES MESURÉES			RESSOURCES INDIQUÉES				RESSOURCES INFÉRÉES		
Teneur de coupure (g/t)	Tonnes	Teneur (g/t Au)	Onces	Tonnes	Teneur (g/t Au)	Onces		Tonnes	Teneur (g/t Au)	Onces
3.0	91 600	6.72	19 800	274 200	6.37	56 100		955 200	10.37	318 450
0.1	107 800	6.06	21 000	414 000	4.92	65 550		² 250 000	6.32	456 900

*Les calculs sont présentés en unités métriques avec des résultats arrondis pour refléter la nature réelle des estimés. Les ressources minérales ne sont pas des réserves minérales, puisque les réserves minérales ont une viabilité économique démontrable. Système Géostat International inc a vérifié et n'est au courant d'aucune contrainte concernant l'environnement, les permis, les mines minières, les taxes, les politiques sociales, la publicité et autres, qui pourraient affectées l'estimation des ressources.

Après plus d'un an de travaux d'exploration et de développement, la Société possède, maintenant, un calcul de ressources minérales conforme à l'Instrument National 43-101 pour sa propriété Rocmec 1. La Société estime qu'il y a aussi une opportunité significative d'étendre les ressources de base du corridor aurifère, long d'un kilomètre, de la propriété.

Tel que défini par les normes de l'Instrument National 43-101, la personne qualifiée responsable de l'estimation des ressources est Monsieur Claude Duplessis, P. Eng., de Système Géostat International inc. Les ressources minérales aurifères sont estimées par blocs réguliers sur des sections longitudinales en utilisant la méthode de l'inverse des distances. Les zones aurifères sont: Front West, McDowell, Talus, Shaft, Boucher et Boucher 2. La largeur vraie moyenne des zones aurifères varie de 0.61 mètre à 2.32 mètres. Les hautes teneurs ont été coupées à 45 g/t d'or. La minéralisation connue se trouve maintenant de la surface jusqu'à une profondeur de 400 mètres et est délimitée sur une longueur d'approximativement 1.66 kilomètres et une largeur individuelle d'un peu plus de 4.10 mètres. Le rapport technique complet selon l'Instrument National 43-101 de Système Géostat International inc, est publié sur SEDAR (www.sedar.com) sous Corporation Minière Rocmec inc.

Denain,

La 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.

Montauban,

La propriété située à environ 80 km au sud-ouest de la ville 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. Cependant, au cours du trimestre en cours, un mandat a été accordé à une firme de consultant externe afin qu'elle effectue une évaluation des ressources thermiques. Ces travaux permettront ainsi à Rocmec de préparer l'extraction par fragmentation thermique sur ce site.

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.

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 millions tonnes à 6,8% Zn, 2.27% Pb, 131 g/t Ag et 1,3 g/t Au. La minéralisation est essentiellement sous forme de sphalérite, de galène, de

(Tous les montants sont en dollars canadiens)

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 : Pour la Zone 1 sud, la Société évalue 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 équivalent or de 7,3 g/t eqAu (82 % Au et 18 % Ag). Pour la Zone 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,

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.

Résumé des activités trimestrielles

Au cours du deuxième trimestre, les activités de la Société se sont concentrées principalement à continuer ses travaux de mise en valeur sur son site de Rocmec 1 et au financement des travaux prévus. Le fonçage de galeries, des travaux de fragmentation thermique, la préparation du bloc A aux niveaux 110 et 130, le début de la récupération de la structure minéralisée du Bloc A et le forage au diamant ont constitué les principales activités effectuées sur le site.

De l'extraction par fragmentation thermique a été effectué dans le Bloc C aux niveaux 50, 70 et 90 et dans le bloc A aux niveaux 90, 110 et 130. L'éclatement s'est réalisé en faisant la récupération autant vers le bas que vers le haut. Afin de récupérer au maximum le minerai de ces blocs, des travaux de minage, avec un contrôle de dilution très serré, ont été effectués. Ceci va permettre la récupération du minerai entre ces niveaux.

La Société a continué son programme de forage au diamant souterrain. Ce forage est effectué en direction de la structure Boucher. Chacun des 3 trous effectués au cours du trimestre a intercepté la structure Boucher et les résultats de ces forages ont été publiés par communiqués. La compagnie prévoit forer plusieurs trous au cours du prochain trimestre et ainsi mieux définir les structures aurifères comprises entre la veine McDowell et la veine Boucher.

Enfin, quelques visites ciblées ont été organisées, et les représentants de l'industrie minière présents à celles-ci, ont démontré un vif intérêt face à la nouvelle méthode de minage. Les discussions entreprises avec quelques producteurs miniers se sont continuées et celles-ci ont permis d'avancer les négociations pour introduire cette nouvelle méthode de minage dans leur site minier. Ces dernières démarches sont entreprises afin d'offrir des contrats de services d'extraction par fragmentation thermique à divers producteurs de l'industrie.

RAPPORT DE GESTION

(Tous les montants sont en dollars canadiens)

CORPORATION MINIÈRE ROCMEC INC.
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 31 MARS 2008**REVUE TRIMESTRIELLE**

	3 ^e 2007	4 ^e 2007	1 ^{er} 2008	Trimestre 2 ^e 2008
Rémunération à base d'actions	21 819	-	52 284	-
Frais généraux et d'administration	204 556	162 206	283 523	270 951
Amortissement	1 819	2 086	1 925	1 871
Impôt de la partie XII.6	-	-	-	42 208
Intérêts et frais bancaires	344 805	391 195	217 046	209 025
Honoraires de financement	2 553	43 919	4 026	17 033
Gain sur évaluation des métaux précieux	1 450	(511)	12 511	4 306
Radiation de propriétés minières	-	212 331	-	800
Radiation de frais d'exploration et de développement reportés	-	25 182	-	-
Impôts futurs	(415 113)	906 181	(123 284)	1 944 056
(Bénéfice net) Perte nette	161 889	839 952	694 599	(1 410 369)
Frais d'émission d'actions	903 568	(562 649)	(713 849)	2 212 558
Mouvements de trésorerie liés à l'exploitation	(468 321)	2 284 001	(397 076)	(479 726)
Investissement en immobilisations	15 670	67 964	116 592	4 560
Investissement (cession) en propriétés minières	1 675	(4 575)	81 788	192 993
Dépenses d'exploration et de développement reportés	1 802 820	1 460 244	1 209 089	1 288 960
Espèces et quasi-espèces	(749 750)	-	-	-
Fonds de roulement	(1 294 114)	(1 475 701)	(472 688)	(2 922 307)
Avoir des actionnaires	10 343 986	9 936 126	13 758 092	13 619 629
(Bénéfice net) Perte nette par action	0.002	0.022	0.006	(0.006)
Moyenne pondérée d'actions en circulation	66 249 991	71 610 419	112 534 367	116 063 759
Actions en circulation	86 970 167	90 470 166	118 569 745	122 529 539

RAPPORT DE GESTION

(Tous les montants sont en dollars canadiens)

CORPORATION MINIÈRE ROCMEC INC.
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 31 MARS 2008**REVUE TRIMESTRIELLE**

	Trimestre			
	3 ^e 2006	4 ^e 2006	1 ^{er} 2007	2 ^e 2007
Rémunération à base d'actions	-	24 000	77 267	31 756
Frais généraux et d'administration	228 211	443 157	227 267	8 458
Amortissement	1 241	(208)	975	1 661
Impôt de la partie XII.6	-	(2 089)	-	-
Intérêts et frais bancaires	62 606	199 795	323 259	280 229
Honoraires de financement	17 558	406 461	157 989	29 091
Gain sur évaluation des métaux précieux	-	-	(7)	(3 396)
Radiation de propriétés minières	-	336 205	1 800	96
Radiation de frais d'exploration et de développement reportés	60 849	621 633	90	-
Impôts futurs	(42 654)	(43 912)	(52 600)	22 467
Perte nette	327 811	1 985 042	736 040	370 362
Frais d'émission d'actions	303 601	124 072	301 742	374 618
Mouvements de trésorerie liés à l'exploitation	317 997	(1 515 283)	(2 846 974)	(1 373 507)
Investissement en immobilisations	967 279	431 588	15 414	69 948
Investissement en propriétés minières	72 172	286	1 351	1 393
Dépenses d'exploration et de développement reportés	966 328	1 486 317	1 456 936	944 708
Espèces et quasi-espèces	350 161	16 553	(16 183)	7 460
Fonds de roulement	(816 451)	(2 622 603)	(1 856 977)	(817 162)
Avoir des actionnaires	6 586 645	6 075 155	6 413 221	8 246 838
Perte nette par action	0.007	0.041	0.012	0.006
Moyenne pondérée d'actions en circulation	43 870 872	46 379 541	58 180 296	61 474 358
Actions en circulation	53 059 701	56 574 758	61 248 835	72 697 881

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.

Sommaire des résultats financiers du deuxième trimestre de 2008**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 même trimestre de l'année précédente la Société a inscrit une mauvaise créance recouvrée au montant de 267 058 \$. Outre ce recouvrement de provision pour mauvaises créances les frais généraux et d'administration sont moins élevés de 4 565 \$ comparativement au même trimestre de 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 contractés en cours de l'exercice terminé le 30 septembre 2006 et du premier trimestre de 2007 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 trimestre, ces frais ont été de 17 033 \$ comparativement à 29 091 \$ 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 mars 2008, les dépenses d'exploitation ont été de 546 194 \$ comparativement à 347 895 \$ pour l'année précédente, soit une augmentation de 198 299 \$.

Pour le deuxième trimestre, la société a enregistré un bénéfice net de 1 410 369 \$ ou 0.012 \$ par action.

Le bénéfice net par action a été calculée selon le nombre moyen pondéré de 116 063 756 actions ordinaires en circulation au 31 mars 2008, comparativement au nombre moyen pondéré de 61 474 358 actions ordinaires en circulation au 31 mars 2007.

Données sur les actions en circulation

	31 mars 2008		30 Septembre 2007		30 Septembre 2006	
	Nombre	Montant	Nombre	Montant	Nombre	Montant
Solde au début	90 470 166	19 216 927	56 574 758	12 997 688	35 411 728	8 117 588
Payées en argent	1 179 676	123 059	13 813 810	2 336 269	3 466 276	415 479
Financement accreditif	30 291 776	4 076 377	19 061 977	3 666 258	9 804 709	2 511 600
Émission pour acquisition de propriétés minières	-	-	-	-	875 000	136 628
Bons de souscription et options d'achat d'actions	-	-	650 000	132 757	150 000	34 800
Règlement de dettes	587 921	105 554	319 621	68 000	6 867 045	1 781 593
Exercice d'options d'achat d'actions	-	-	50 000	15 955		
Solde à la fin	122 529 539	23 521 917	90 470 166	19 216 927	56 574 758	12 997 688

Liquidités et situation financière

Liquidités

Au 31 mars 2008, la compagnie avait des liquidités de 362 057 \$ de fonds réservés aux frais d'exploration et de développement comparativement à 100 655 \$ de fonds réservés aux frais d'exploration et de développement à la même date de l'exercice précédent.

Crédit d'impôt à recevoir

La société a des crédits d'impôt à recevoir totalisant 977 058 \$, comparativement à 2 640 039 \$ à recevoir à la même période l'année précédente. Au 31 mars 2008, le montant comprend un crédit de droits sur les mines pour l'exercice 2007 au montant de 448 986 \$ et d'une estimation des crédits d'impôts relatifs aux ressources de 431 835 \$ et un crédit de droits sur les mines de 96 237 \$ accumulés au cours du présent exercice.

Immobilisations

Au cours du trimestre, la compagnie a acquis des équipements pour un montant de 4 560 \$ comparativement à 69 948 au cours du même trimestre de 2007. Ces acquisitions sont constituées principalement d'équipements nécessaires aux opérations. La compagnie a disposé d'une pièce d'équipement faisant partie de son usine de gravimétrie pour la somme de 127 250 \$.

Propriétés minières

Au cours du deuxième trimestre, la compagnie a investi 1 288 960 \$ en frais d'exploration reportés, comparativement à 944 708 \$ au cours du trimestre correspondant de l'exercice précédent. Ces investissements ont été effectués sur la propriété Rocmec 1. La société effectue des travaux de mise 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 du trimestre, la Société a encouru 3 711 \$ de frais relatifs à ces demandes.

Actif

L'actif total de société était de 19 812 017 \$ au 31 mars 2008 soit une augmentation de 4 442 414 \$ comparativement au 31 mars 2007. 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 mars 2008. Afin de corriger cette situation, des financements ont été effectués après la fin du trimestre.

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.

Arrangement hors bilan

La société n'a aucun arrangement hors bilan.

Opérations entre apparentés

Au cours du trimestre, la Société a encouru des dépenses de géologie au montant de 6 000 \$ avec une société contrôlée par un administrateur de la Société. Ces transactions ont été conclues dans le cours normal des activités et ont été mesurées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

Nouvelles conventions comptables

La société a adopté en date du 1er octobre 2006, les énoncés du chapitre 1530 et 3855 publié par l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA), soit « Résultat étendu » et « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation ». Le résultat étendu (chapitre 1530) représente la variation dans l'actif net de la société provenant de transactions de sources autres que des actionnaires de la société et inclus des éléments qui ne seraient habituellement pas inclus dans le calcul du bénéfice net, tel que les gains ou pertes non réalisés sur des placements disponibles à la vente. Les instruments financiers – comptabilisation et évaluation (chapitre 3855) requièrent que tous les actifs financiers, à l'exception de ceux qui sont classés comme étant détenus jusqu'à leur échéance, ainsi que les instruments financiers dérivés soient présentés à leur juste valeur. Les passifs financiers doivent être évalués à leur juste valeur lorsqu'ils sont classés comme étant détenus à des fins de transaction, sinon ils doivent être présentés au coût. L'impact de l'adoption des chapitres 1530 et 3855 n'a eu aucun effet sur le solde au 1er octobre 2006 du résultat étendu accumulé.

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.

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 mars 2008 et ont conclu que ces procédures sont adéquates et efficaces pour assurer une divulgation exacte et complète des documents annuels.

Déclarations prospectives

Le présent rapport de gestion renferme des déclarations prospectives qui comportent des risques et des incertitudes. Dans ce rapport, l'emploi des termes « estimer », « projeter », « anticiper », « prévoir », « viser », « croire », « espérer », « pouvoir » et des expressions semblables, de même que d'autres verbes au futur a pour but d'identifier des déclarations prospectives. Les déclarations prospectives sont fondées sur nos attentes actuelles et ne représentent qu'un mode temporel. Elles comportent des risques, des incertitudes et d'autres facteurs qui, dans certains cas, ont affecté les résultats que nous avons atteints dans le passé, et pourraient faire en sorte qu'à l'avenir, les résultats réels diffèrent de manière significative des résultats prévus dans les déclarations prospectives mentionnées dans le présent rapport. Les facteurs importants qui pourraient causer de telles différences sont énumérés dans ce rapport de gestion, plus particulièrement dans la section intitulée « Risques et incertitudes ». Vous êtes priés de ne pas vous appuyer indûment sur les déclarations prospectives.

Les facteurs pouvant causer une différence importante entre les résultats réels et ceux indiqués dans les déclarations prospectives incluent, la teneur du minerai extrait et des difficultés imprévues dans les activités minières pouvant influencer sur les revenus et sur les coûts de production. D'autres éléments, telles des incertitudes en matière de réglementation gouvernementale, pourraient également modifier les résultats. Nous ne nous engageons pas à mettre à jour ou à réviser les déclarations prospectives, qu'il s'agisse de résultats émanant de nouveaux renseignements, d'événements futurs ou autrement.

Autres informations

Cette discussion et l'analyse des résultats financiers intérimaires en date du 31 mars 2008 devraient être lues en parallèle avec les états financiers annuels vérifiés pour les exercices terminés les 30 septembre 2007 et 2006. 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 mai 2008

(s) Donald Brisebois
Président et chef de la direction

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