

# RESSOURCES MINIÈRES AUGYVA INC. // AUGYVA MINING RESOURCES INC.

## RAPPORT DE GESTION

Période de six mois terminée le 31 août 2006

Le présent rapport de gestion est un supplément aux états financiers intermédiaires non vérifiés de la Société pour la période de six mois terminée le 31 août 2006, et vise à aider le lecteur à comprendre et à évaluer les tendances et les changements d'importance liés aux résultats et à la situation financière de Ressources Minières Augyva Inc. (la « Société »). Il présente le point de vue de la direction sur les activités courantes de la Société et sur ses résultats financiers courants et passés ainsi qu'un aperçu des activités à venir au cours des prochains mois.

Le présent rapport de gestion est conforme au règlement 51-102A des Autorités canadiennes en valeurs mobilières relatif à l'information continue. Les rapports trimestriels, le rapport annuel et des informations supplémentaires figurent sur le site de SEDAR à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### ÉNONCÉS PROSPECTIFS

À l'exception de l'information historique, le présent rapport de gestion peut contenir des énoncés prospectifs. Ces énoncés impliquent des risques, des incertitudes et autres facteurs connus et inconnus qui pourraient faire en sorte que les résultats concrets, le niveau d'activité, la performance ou les réalisations de la Société soient matériellement différents des résultats, du niveau d'activité, de la performance ou des réalisations, exprimés ou sous-entendus par les énoncés prospectifs.

### APERÇU DE LA SOCIÉTÉ

RESSOURCES MINIÈRES AUGYVA INC. (« Augyva ») est une société d'exploration minière, fondée en 1986 en vertu de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes. Ses actions se transigent sur la Bourse de croissance TSX sous le symbole AUV.

La Société se consacre à l'exploration de propriétés minières en vue de leur exploitation commerciale potentielle. La Société n'exploite présentement aucune propriété minière. Augyva est détentrice à 100% de ses propriétés situées dans les régions de la Baie James (propriétés Yasinski, Kali-lac Elmer et Duncan) et de l'Abitibi (propriétés Senneville et Malartic).

La récupération du coût des actifs miniers dépend de la capacité de découvrir et d'extraire économiquement du minerai, de l'obtention de financement nécessaire pour poursuivre l'exploration et le développement de ses propriétés et de la mise en production commerciale ou du produit de la disposition des propriétés.

## MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

Six-month period ended August 31, 2006

The purpose of this Management Discussion and Analysis (MD&A) is to complete the information included in the Company's unaudited interim financial statements for the six-month period ended August 31, 2006, and is to allow the reader to better understand and evaluate the trends and material changes related to the results and financial position of Augyva Mining Resources Inc. (the "Company"). It represents management's view of the Company's current activities and current and past financial results, as well as an overview of the activities planned for the coming months.

This MD&A complies with the requirements of Canadian Securities Administrators' National Instrument 51-102A on continuous disclosure obligations. Quarterly reports, the annual report and additional information are all available on the SEDAR website at [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### FORWARD-LOOKING STATEMENTS

Except for historical data, certain statements in the MD&A may constitute forward-looking statements. Such statements are subject to risks, uncertainty and other known and unknown factors that could result in the Company's actual results, activity level, performance and achievements being materially different from those expressed or implied by such forward-looking statements.

### OVERVIEW

AUGYVA MINING RESOURCES INC. ("Augyva") is a mining exploration company, incorporated in 1986 under the *Canada Business Corporations Act*. Its shares trade on the TSX Venture Exchange under the symbol AUV.

The Company is involved in the exploration of mining properties with a view to commercial production. The Company does not currently have any properties in production. Augyva holds 100% interests on all its properties located in the James Bay area (Yasinski, Kali-lac Elmer and Duncan) and in the Abitibi area (Senneville and Malartic).

The recovery of the cost of mining assets depends on the Company's ability to discover and profitably mine ore, obtain the financing required to pursue the exploration, development and commercial production on its properties or realize proceeds from the sale of a property.

**FRAIS GÉNÉRAUX, D'EXPLORATION ET DE DÉVELOPPEMENT**

**GENERAL EXPLORATION AND DEVELOPMENT EXPENSES**

<b>Période de six mois terminée le 31 août</b>	<b>2006 (\$)</b>	<b>2005 (\$)</b>	<b>Six-month period ended August 31</b>
Revenus d'intérêts	2 267	-	Interest
<b>Frais généraux et d'administration</b>			<b>General and administrative expenses</b>
Frais de bureau	2 820	7 141	Office fees
Frais d'inscription et de maintien	-	2 900	Exchange listing and maintenance
Frais d'agent de transfert	2 780	2 594	Transfer agent fees
Frais de dépôt de documents	5 045	3 295	Filing fees
Déplacement et représentation	2 983	7 252	Travel and promotion
Intérêts et frais bancaires	190	30	Bank interests and charges
Information aux actionnaires	3 307	1 881	Shareholder communication
Honoraires professionnels	16 780	10 134	Professional fees
Frais de vérification et comptabilité	10 500	-	Audit and accounting fees
Cotisation professionnelle	951	-	Professional adhesion
Taxes et permis	119	472	Taxes and permits
Télécommunications	525	324	Telecommunications
<b>Total</b>	<b>43 733</b>	<b>36 023</b>	<b>Total</b>
Commission sur placements privé	95 225	-	Commission on private placement
Droits de financement	14 862	-	Financing fees

<b>Frais d'exploration et de développement reportés</b>	<b>2006 (\$)</b>	<b>2005 (\$)</b>	<b>Deferred exploration and development charges</b>
Consultants	36 733	6 570	Consultant
Coupe de lignes	13 830	7 697	Line cutting
Compilation	18 625	-	Compilation
Cartographie	15 116	-	Mapping
Levés litho-géochimiques	35 270	-	Litho-geochemical surveys
Levés pédo-géochimiques	29 350	-	Pedo-geochemical surveys
Levés géophysiques	6 750	-	Geophysical surveys
Analyses	13 485	-	Analysis
Location d'équipements	122 670	2 800	Equipment Rental
Transport	17 634	-	Transportation
Permis	19 622	3 253	Permits
Autres	17 643	2 069	Other
<b>Total</b>	<b>346 728</b>	<b>22 389</b>	<b>Total</b>

**RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

La Société a subi une perte nette de 43 733 \$ au 31 août 2006, comparativement à une perte nette de 36 023 \$ pour la même période l'année dernière. La différence s'explique principalement par une augmentation de 10 500 \$ des frais de vérification et de comptabilité et de 6 600 \$ des frais d'honoraires professionnels. On peut expliquer ces augmentations par des normes réglementaires de plus en plus strictes exigées par les organismes de réglementation pour la production des rapports financiers et des documents financiers et pour la production de documents relatifs aux placements privés.

Des commissions totalisant 95 225 \$ ont été payées à un intermédiaire et des droits de financement totalisant 14 862 \$ ont été payés aux organismes de réglementation dans le cadre de trois placements privés.

**OPERATING RESULTS**

The Company incurred a net loss of \$43,733 as at August 31, 2006 compared to a net loss of \$36,023 for the same period last year. This difference is explained in part by an increase of \$10,500 in the audit and accounting fees and of \$6,600 in the professional fees. This rise can be explained by the increasingly strict regulatory standards required by regulatory authorities for producing financial reports and financial documents and for documents related to private placements.

Commissions totalizing \$95,225 have been paid to an intermediate and financing fees totalizing \$14,862 have been paid to regulatory authorities concerning three private placements

**Frais d'exploration et de développement par propriété pour la période de six mois terminée le 31 août 2006**

**Deferred exploration and development charges by property for the six-month period ended August 31, 2006**

	YASINSKI \$	KALI (Lac Elmer) \$	DUNCAN \$	SENNEVILLE \$	MALARTIC \$	TOTAL \$	
Consultants	25 984	6 445	4 024	140	140	36 733	Consultant
Coupe de lignes	5 550	8 280	-	-	-	13 830	Line cutting
Compilation	11 725	5 200	1 700	-	-	18 625	Compilation
Cartographie	11 688	2 600	829	-	-	15 116	Mapping
Levés litho-géochimiques	22 538	5 800	6 933	-	-	35 270	Litho-geochemical surveys
Levés pédogéochimiques	21 225	8 125	-	-	-	29 350	Pedo-geochemical surveys
Levés géophysiques	-	6 750	-	-	-	6 750	Geophysical surveys
Analyses	13 485	-	-	-	-	13 485	Analysis
Location d'équipements	95 220	27 450	-	-	-	122 670	Equipment Rental
Transport	8 828	8 806	-	-	-	17 634	Transportation
Permis	1 464	12 156	6 002	-	-	19 622	Permits
Autres	8 073	7 602	1 966	-	-	17 643	Other
<b>Total</b>	<b>225 780</b>	<b>99 214</b>	<b>21 454</b>	<b>140</b>	<b>140</b>	<b>346 728</b>	<b>Total</b>

**RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS**

**ANALYSIS OF QUARTELY RESULTS**

Résumé des principaux éléments financiers des huit derniers trimestres.

Summary of the main financial items for the last eight quarters.

	2007		2006				2005			
	2006-08 T2 / Q2	2006-05 T1 / Q1	2006-02 T4 / Q4	2005-11 T3 / Q3	2005-08 T2 / Q2	2005-05 T1 / Q1	2005-02 T4 / Q4	2004-11 T3 / Q3		
Revenu	2 267	489	-	-	-	-	-	-	Income	
Perte nette	(43 733)	(18 800)	(83 402)	8 965	(25 414)	(10 609)	(390 877)	(10 139)	Net loss	
Perte nette de base et diluée par action	(0.01)	(0.00)	(0.02)	(0.00)	(0.00)	(0.00)	(0.04)	(0.00)	Basic and diluted net loss per share	
Actif total	3 566 289	2 469 135	1 761 917	1 750 555	1 744 578	1 745 083	1 756 098	1 298 044	Total assets	
Avoir des actionnaires	3 322 045	2 164 931	1 443 456	1 504 582	1 459 617	1 485 031	1 495 640	1 265 780	Shareholders' Equity	

**SITUATION FINANCIÈRE**

**FINANCIAL SITUATION**

En cours de la période terminée le 31 août 2006, le capital-actions de la Société a augmenté de 7,473,484 actions ordinaires. Cette augmentation fait suite aux événements résumés dans le tableau suivant.

During the period ended August 31, 2006, the Company issued 7,473,484 shares as described hereunder

CAPITAL-ACTIONS	Quantité émise / Number issued	Montant / Amount (\$)	SHARE CAPITAL
Solde au 28 février 2006	12 362 255	2 963 686	Balance as at February 28, 2006
Placement privé (mars 2006)	4 166 667	250 000	Private placement (March 2006)
Placement privé (mai 2006)	1 000 000	500 000	Private placement (May 2006)
Placement privé (juillet 2006)	1 100 000	1 210 000	Private placement (July 2006)
Règlement d'une dette	1 206 817	72 409	Debt settlement
Solde à la fin de la période	19 835 739	4 996 095	Balance, end of the period

En mars 2006, la Société a réalisé un placement privé d'un montant de 250 000 \$ impliquant l'émission de 4 166 667 actions et de 243 124 bons de souscription. En mai 2006, la Société a réalisé un financement de 500 000 \$ impliquant l'émission de 1 000 000 actions et de 1 000 000 bons de souscription. Finalement, en juillet 2006, la Société a réalisé un financement de 1 210 000 \$ impliquant l'émission de 1 100 000 actions ordinaires accréditives. Il est prévu que la Société pourrait au cours de l'exercice 2007, recourir encore à ce mode de financement.

In March 2006, the Company completed a \$250,000 private placement involving the issuance of 4,166,667 shares and 243,124 warrants. In May 2006, the Company completed a \$500,000 private placement involving the issuance of 1,000,000 shares and 1,000,000 warrants. Finally, in July 2006, the company completed a \$1,210,000 private placement involving the issuance of 1,100,000 flow through shares. The Company may deem it appropriate to resort to this type of financing again in fiscal year 2007.

Le 1<sup>er</sup> février 2006, la Société a signé des ententes avec des administrateurs et une société contrôlée par des administrateurs afin de régler un compte fournisseur à une société contrôlée par des administrateurs d'un montant de 23 409 \$ et des salaires à payer à des administrateurs de 49 000 \$ par l'émission de 1 206 817 actions au prix de 0,06 \$ l'action. La Société a obtenu les approbations des autorités réglementaires ainsi que des actionnaires lors de son assemblée annuelle du 16 août 2006.

On February 1<sup>st</sup>, 2006, the Company signed agreements with directors and with a company controlled by directors in order to settle an account payable to a company controlled by directors for an amount of \$23,409 and salaries payable to directors for an amount of \$49,000 by issuing 1,206,817 shares at a price of \$0.06 per share. The Company obtained approvals from regulatory authorities and by the shareholders at its annual meeting held on August 16, 2006.

Actions ordinaires en circulation au 27 oct. 2006: 19 835 739

Outstanding common shares as at October 27, 2006: 19,835,739

#### Options attribuées et exerçables

#### Options granted and exercisable

NOMBRE D'OPTIONS / NUMBER OF OPTIONS	PRIX DE LEVÉE / EXERCISE PRICE	DATE D'EXPIRATION / EXPIRY DATE
1 424 000	0,10 \$	Février / February 2011

Options en circulation au 27 octobre 2006: 1 424 000 à 0,10 \$

Outstanding options as at Octobre 27, 2006: 1,424,000 at \$0,10

#### Bons de souscription

#### Warrants

Les bons de souscription en circulation au 27 octobre 2006 permettent à leur détenteur de souscrire à un nombre équivalent d'actions ordinaires comme suit:

Outstanding common share purchase warrants, as at October 27, 2006, entitle their holders to subscribe to an equivalent number of common shares, as follows:

NOMBRE DE BONS / NUMBER OF WARRANTS	PRIX DE LEVÉE / EXERCISE PRICE	DATE D'EXPIRATION / EXPIRY DATE
243 124	0,10 \$	9 mars 2008 / March 9, 2008
1 000 000	0,70 \$	17 mai 2007 / May 17, 2007

Bons de souscription en circulation au 27 octobre 2006: 243 124 au prix de 0,10 \$ et 1 000 000 au prix de 0,70 \$

Outstanding warrants as at October 27, 2006 : 243,124 at \$0.10 and 1,000,000 at \$0.70

#### OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

#### RELATED PARTY TRANSACTIONS

La Société est apparentée à une autre société en raison du fait qu'elle est contrôlée par des administrateurs de Ressources minières Augyva inc. Les opérations conclues avec cette société apparentée au cours de la période sont les suivantes :

The Company is related with an other company because it is controlled by directors of Augyva Mining Resources inc. The main operations concluded with this related company during the period are as follows:

	2006	
Frais d'exploration reportés	232 492 \$	Deferred exploration charges
Frais de comptabilité	9 000 \$	Accounting fees

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées en fonction de leur valeur d'échange, soit le montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

#### **ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES**

La valeur reconduite des propriétés en exploration dépend directement de la découverte de ressources indiquées économiquement exploitables, de l'habileté de la compagnie pour obtenir les financements adéquats pour en compléter le développement et d'une production future profitable ou autrement à l'habileté de la compagnie de disposer de ses propriétés d'une manière avantageuse. Des changements de conditions futures pourraient engendrer la réduction de la valeur. La direction étudie ponctuellement le portefeuille de propriétés afin de déterminer si des ajustements sont requis. Certaines évaluations et hypothèses sont basées sur la durée de vie utile de biens matériels. Même si la direction considère que ces évaluations et hypothèses sont réalistes, la valeur réelle peut varier.

#### **INSTRUMENTS FINANCIERS**

La juste valeur des instruments financiers de la Société se rapproche de la valeur comptable sauf indication contraire dans les notes.

#### **RISQUES ET INCERTITUDES**

De par la nature de ses activités, la Société encoure de nombreux risques liés à ses différents projets. Parmi ces risques, figurent les risques liés à l'exploration et à l'extraction. La découverte, le développement et l'acquisition de propriétés minières sont souvent des événements imprévisibles.

#### **Risques liés à l'exploration et à l'extraction**

L'entreprise d'exploration et d'extraction minière comporte un degré de risque élevé. Peu de propriétés explorées atteignent en dernier lieu le stade de mise en production. Des formations inhabituelles ou imprévues, des incendies, des pannes de courant, des conflits de travail, des inondations, des explosions, des éboulements, des glissements de terrain et l'impossibilité d'obtenir de la main-d'œuvre, de la machinerie ou de l'équipement approprié ou adéquat sont d'autres risques que comportent les activités d'extraction ainsi que l'exécution des programmes d'exploration.

La mise en valeur de propriétés de ressources est tributaire de nombreux facteurs, dont le coût d'exploitation, les variations de la matière extraite, la fluctuation des marchés des ressources naturelles et des changes, le coût de l'équipement de traitement et d'autres facteurs comme les réclamations des autochtones, la réglementation gouvernementale, notamment la réglementation portant sur

These transactions are carried out in the Corporation's normal course of business and are evaluated on the basis of their exchange value, that is the value of the counterpart agreed to between the parties to the transaction.

#### **CRITICAL ACCOUNTING ESTIMATES**

The recoverability of the carrying values of exploration properties is dependent upon the discovery of economically recoverable reserves, the ability of the Company to obtain necessary financing to complete the development and future profitable production there from or alternatively upon the Company's ability to dispose of its interest on an advantageous basis. Changes in future conditions could require material write-downs of the carrying values. Management conducts periodic reviews of its material properties to determine if write-downs are required. Significant estimates and assumptions include also those related to the estimated useful lives of capital assets. While management believes that these estimates and assumptions are reasonable, actual results could vary significantly.

#### **FINANCIAL INSTRUMENTS**

The fair value of the Company's financial instruments approximates the accounting value unless otherwise indicated in the notes to the financial statements.

#### **RISKS AND UNCERTAINTIES**

By the very nature of its activities, the Corporation encounters many risks in connection with its various failures, labour disputes, floods, explosions, subsidence, projects. Among these, are risks related to exploration and extraction. The discovery, development and acquisition of mineral properties often entail unforeseeable events.

#### **Exploration and Mining Risks**

The exploration and mining business entails a high degree of risk. Few properties explored ever reach the production stage. Unusual or unexpected formations, fires, power landslides and difficulty in obtaining appropriate or adequate manpower, machinery and equipment are all risks related to mining and exploration activities.

The development of a resource property depends on a number of factors, including operating costs, variations in the material mined, fluctuations in natural resource and exchange markets, the cost of processing equipment and other factors, such as aboriginal claims and government regulations, particularly those involving royalties, authorized production, importation and exportation of natural resources, and environmental protection. Depending on the price of the natural resource produced, the Company may decide that commercial production is not warranted. There can be no assurance that the expenses

les redevances, la production autorisée, l'importation et l'exportation de ressources naturelles et la protection de l'environnement. Selon le prix des ressources naturelles produites, la Société peut déterminer qu'il n'est pas opportun d'entreprendre ou de poursuivre la production commerciale. Il n'y a aucune certitude que les dépenses que la Société engagera dans l'exploration de ses propriétés donneront lieu à des découvertes de quantités commerciales de minerai. La plupart des projets d'exploration ne débouchent pas sur la découverte de gisements de minerai commercialement exploitables.

### **Risques financiers**

Une partie importante des activités de la Société est considérée 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 société sont encore au stade de l'exploration et de la mise en valeur, la rentabilité 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 des métaux.

### **Risques liés au financement et à la mise en valeur**

La mise en valeur des propriétés de la Société dépend de l'aptitude de cette dernière d'obtenir le financement additionnel lui permettant de réaliser des programmes d'exploration sur ses propriétés. Rien ne saurait garantir que la Société dans le futur réussira à obtenir le financement requis pour continuer le développement de ses propriétés. De plus, la Société possède une expérience limitée dans la mise en production de propriété de ressources et son aptitude en ce sens dépendra de l'utilisation des services d'un personnel dûment expérimenté ou encore de la conclusion d'ententes avec d'autres grandes sociétés de ressources qui peuvent fournir cette expertise.

### **Réglementation environnementale et autre réglementation**

La législation, les règlements et les mesures actuels possibles ou futurs en matière d'environnement pourraient entraîner des frais, des dépenses en immobilisations, des restrictions et des retards additionnels dans les activités de la Société dont on ne peut prévoir l'étendue. Avant que la production ne puisse débuter sur l'une des ses propriétés, la Société devra obtenir les approbations des autorités de réglementation et les approbations gouvernementales et,

incurré par la Société pour explorer ses propriétés donneront lieu à des découvertes de quantités commerciales de minerai. La plupart des projets d'exploration ne débouchent pas sur la découverte de gisements de minerai commercialement exploitables.

### **Financial Risks**

Exploration is considered to be a significant part of the Company's activities. The Company must therefore continually find new sources of financing in order to pursue its exploration and development activities. While it has always succeeded in doing so in the past, there can be no assurance that it will continue to do so in the future.

The Company's properties are still at the exploration and development stage. The Company's long-term profitability is tied in part to the cost and success of its exploration and subsequent development programs, which are subject to a variety of factors. Such factors include the quality and quantity of resources, the cost of developing production infrastructure, the cost of financing and the market value of the metals.

### **Financing and Development Risks**

The development of the Company's properties depends on its ability to obtain the additional financing required to conduct its exploration programs on its properties. There can be no assurance that the Company will succeed in the future in obtaining the financing required to continue developing its properties. Furthermore, the Company has limited experience in putting a property into production, and its ability to do so depends on the use of the services of appropriately qualified personnel or the conclusion of agreements with other resource companies who are able to provide such expertise.

### **Environmental and Other Regulations**

Present, possible or future environment legislation, regulations or other measures could entail additional costs, capital expenditures, restrictions and delays in the Company's activities which are impossible to assess. Environmental regulatory requirements and standards are constantly being reviewed and could be considerably tightened, which could have a material impact on the Company's business and its ability to economically develop its properties. Before production can begin on any one of the properties, the Company must obtain environmental and other regulatory approvals. There can

compte tenu des exigences qui sont en constante évolution, rien ne saurait garantir que ces approbations seront obtenues ou qu'elles le seront à temps. Le coût relié à l'analyse des changements dans la réglementation gouvernementale peut réduire la rentabilité de l'exploitation ou empêcher entièrement la mise en valeur économique d'une propriété. La Société est d'avis qu'elle est en conformité avec la législation environnementale, quant à ces aspects importants.

### **Cours des métaux**

Des facteurs indépendants de la volonté de la Société peuvent influencer sur la valeur marchande de l'or, des métaux de base ou de tout autre minerai découvert. Les cours des ressources ont fluctué considérablement, particulièrement durant les dernières années. Les répercussions de ces facteurs ne peuvent être prévues avec précision.

### **Risques non-assurés**

La Société peut devenir assujettie à la responsabilité découlant des éboulements, de la pollution ou d'autres risques contre lesquels elle ne peut s'assurer ou choisit de ne pas le faire en raison du coût élevé des primes ou pour d'autres motifs. Le paiement de ces responsabilités diminuerait ou pourrait éliminer les fonds disponibles pour les activités d'exploration et d'extraction.

### **AVERTISSEMENT DE LA DIRECTION**

Certains énoncés dans cette analyse peuvent constituer des énoncés prospectifs qui impliquent des risques et des incertitudes. Les résultats actuels et la performance de la Société peuvent être essentiellement différents de ceux anticipés par ces énoncés.

### **CONTRÔLES ET MESURES DE LA COMMUNICATION DE L'INFORMATION**

Le Chef de la direction et la personne exerçant des fonctions analogues au Chef des finances, sont les personnes responsables pour évaluer l'efficacité des procédures et contrôles de communication de l'information et ont conclu que ces procédures et contrôles étaient efficaces et fiables à la fin de l'exercice visé par les documents.

### **PERSPECTIVES**

La société prévoit entreprendre un financement au cours de l'année 2006-2007 dans le but de poursuivre ses programmes d'exploration. Les travaux d'exploration sur la propriété Yasinski, Kali et Duncan se poursuivent en 2006-2007. Une campagne d'échantillonnage sur les propriétés Yasinski et Duncan a débuté en mai 2006 et sur la propriété Kali (Lac Elmer) en juillet. Plusieurs échantillons sont présentement analysés et les résultats attendus bientôt. Les travaux d'échantillonnage se poursuivent et des travaux de géologie ont été entrepris.

be no assurance that such approvals will be obtained, or that they will be obtained in a timely manner. The cost related to assessing changes in government regulations may impact the profitability of an operation or altogether prevent a property from being developed. The Company is of the opinion that it is in compliance with the material aspects of environmental legislation.

### **Metal Prices**

The market prices of gold, base metals and any other mineral discovered are influenced by factors beyond the Company's control. Resource prices have fluctuated considerably, particularly in recent years. The impact of such factors cannot be precisely forecast.

### **Non-Insured Risks**

The Corporation could be liable for damages resulting from landslides, pollution or other risks against which it either cannot obtain insurance or chooses not to do so given the prohibitive cost of the premiums or for yet other reasons. Payment of these damages could significantly reduce or even eliminate funds set aside for exploration and extraction.

### **MANAGEMENT NOTICE**

Please note that certain statements made in these analyses may constitute prospective statements which imply risks and uncertainties. The Corporation's present performance and results could be significantly different from those anticipated in these statements.

### **DISCLOSURE MEASURES AND CONTROLS**

The chief executive officer and the person fulfilling the duties of chief financial officer are responsible for assessing the adequacy of the disclosure procedures and controls. They have concluded that such procedures and controls were adequate and reliable as at the end of the fiscal year discussed in this document.

### **FUTURE PROSPECTS**

The Company will seek for private placements during 2006-2007 in order to expand its exploration work. Exploration work is continuing on Yasinski, Kali and Duncan properties in 2006-2007. A sampling campaign has started in May 2006 on Yasinski and Duncan properties, and in July on the Kali (Lac Elmer) property. Many of the samples have already been assayed, and the results will be available shortly. The sampling campaign is continuing and geological work have also started.

Propriété / Property	Travaux prévus en 2006-2007 / Exploration forecasts for 2006-2007	BUDGET \$	Prochaine étape / Next movement
YASINSKI	Compilation, géologie, géophysique, forage / Compilation, geology, geophysics, drilling	850 000	Géologie, géophysique, forage / Geology, geophysics, drilling
KALI (Lac Elmer)	Géologie, géophysique, forage / Geology, geophysics, drilling	700 000	Géophysique, forage / Geophysics, drilling
MALARTIC	Réévaluation en cours / Under reevaluation	Sera décidé en 2006-2007 / To be decided in 2006-2007	Sera décidé en 2006-2007 / To be decided in 2006-2007
SENNEVILLE	Compilation, géologie, géophysique / Compilation, geology, geophysics	30 000	Compilation, géologie, géophysique / Compilation, geology, geophysics
DUNCAN	Compilation, géologie, géophysique / Compilation, geology, geophysics	25 000	Compilation, géologie, géophysique / Compilation, geology, geophysics

Le 27 octobre 2006 // October 27, 2006

(s) Georges-Yvan Gagnon  
Président / President

(s) Lynda Paulin  
Secrétaire-trésorière / Secretary-treasurer