



**EXPLORATION FIELDEX INC.  
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 MARS 2006 (non vérifié)**

**FIELDEX EXPLORATION INC.  
INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
THREE MONTH PERIOD ENDED MARCH 31, 2006 (unaudited)**

## **ÉTATS FINANCIERS**

À nos actionnaires  
Bilan  
État des frais d'exploration reportés  
Résultats  
Déficit  
Surplus d'apport  
Bons de souscription  
Flux de trésorerie  
Notes complémentaires

## **FINANCIAL STATEMENTS**

To our shareholders  
Balance Sheet  
Statement of Deferred Exploration Expenses  
Earnings  
Deficit  
Contributed Surplus  
Warrants  
Cash Flows  
Notes to Financial Statements



À nos actionnaires

To our shareholders

Notre société, Exploration Fieldex inc., a été particulièrement active au cours du premier trimestre de 2006. L'inscription du titre à la Bourse de Francfort le 26 janvier 2006 ainsi que l'inscription sur la Bourse de Munich et Berlin permettront à Fieldex de bénéficier d'une importante présence sur les marchés européens. Les Européens, les Allemands en particulier, apprécient beaucoup les compagnies minières canadiennes. De plus, les réactions que nous recevons d'actionnaires européens témoignent de leur confiance dans nos projets. C'est la raison pour laquelle, en ce moment, Fieldex multiplie les efforts pour augmenter sa visibilité en Europe et en Amérique du Nord. Des tournées promotionnelles au Canada et en Europe ont eu lieu en février et mai 2006 et une troisième tournée (Europe, Canada et États-Unis) est également prévue après la campagne d'exploration c'est-à-dire à l'automne 2006.

Un financement de deux millions de dollars a également été conclu vers la fin février 2006 au prix de \$0.75 l'action. Cette confiance manifestée par nos partenaires financiers torontois prouve, une fois de plus, le potentiel de notre société et leur volonté à ce que la direction de Fieldex rencontre ses objectifs en terme de capitalisation boursière ;

Janvier 2005 3 M\$ ; Janvier 2006 17 M\$ ;  
Janvier 2007 50 M\$

De plus, une importante campagne de forage aux diamants de plus de 10 000 mètres a été initiée en février 2006. Le programme de forage prévoit, dans un premier temps, 3000 mètres sur des propriétés dites «grassroots » et 7000 mètres sur nos propriétés dites « avancées ».

Le rachat des royautés sur la propriété d'or Stadacona, avec notre partenaire Cambior, est également une étape importante dans le processus d'une mise en production éventuelle de cette propriété. De plus, l'acquisition du dépôt Blondeau-Nickel, dans la région d'intérêt partagée avec FNX Mining Company, fait partie de notre stratégie de consolidation des dépôts de Cuivre/Nickel groupe Platine dans la ceinture volcanique du Témiscamingue.

Au nom de tous les actionnaires de Fieldex, je voudrais souhaiter, en cette période d'exploration estivale, la meilleure des chances à toutes nos équipes techniques (Fieldex/FNX, Fieldex/Lake Shore Gold/ et Fieldex/Cambior) qui passeront les deux prochains trimestres à travailler fort afin de trouver, qui sait, la prochaine découverte !

Fieldex Exploration Inc, has been very active in the first quarter of 2006. The company has been listed on the Frankfurt Exchange as of January 26, 2006 as well as on the Munich and Berlin Exchanges. This will give the company important awareness and visibility on European markets. Europeans, Germans in particular, have a great appreciation for Canadian mining companies. Furthermore, the positive reactions we have been receiving from European shareholders really demonstrate their confidence in our projects, thus explaining Fieldex' relentless efforts to increase its visibility for potential investors in Europe and in North America. Promotional tours have taken place in Canada and Europe in February and May 2006. Another one is scheduled in Canada, Europe and the United States in Fall 2006.

A two-million-dollar financing transaction has also been concluded in February 2006. The trust shown by our financial partners in Toronto demonstrates once again our company's great potential and their support for Fieldex' management to reach its goals in terms of market capitalization:

January 2005 \$3 M; January 2006 \$17 M;  
January 2007 \$50 M

An important diamond drilling campaign of over 10,000 meters has been initiated in February 2006. Firstly, this program foresees drilling of 3,000 meters on *grassroots* properties and secondly, drilling of 7,000 meters on *advanced stage* properties.

Royalty buyback on the Stadacona property, in partnership with Cambior, is an important step towards an eventual production. Furthermore, the acquisition of the Blondeau-Nickel deposit located in an area of common interest with FNX Mining Company, is part of our deposit consolidation strategy for Copper-Nickel-Platinum group in the Temiscamingue Volcanic Belt.

On behalf of Fieldex's shareholders, I would like to take this opportunity and extend my best wishes to all our technical teams ( Fieldex/FNX, Fieldex/Lake Shore Gold and Fieldex/Cambior) for successful summer exploration. These teams will be in the forest for the next the next 6 months in hopes of discovering our most amazing find yet!

  
Martin Dallaire, ing.  
Président & chef de la direction

  
Martin Dallaire, eng.  
President & Chief Executive Officer

**EXPLORATION FIELDEX INC.****FIELDEX EXPLORATION INC.**

BILAN	31 MARS MARCH 31, 2006	31 DÉCEMBRE DECEMBER 31, 2005	BALANCE SHEET
(non vérifié)			(unaudited)
	\$	\$ (vérifié) (audited)	
<b>ACTIF</b>			<b>ASSETS</b>
<b>Actif à court terme</b>			<b>Current assets</b>
Encaisse	278 241	110 412	Cash
Dépôt à terme	1 995 498	-	Term deposit
Autres débiteurs	4 903	2 346	Other accounts receivable
Taxes à recevoir	56 135	93 363	Taxes receivable
Droits miniers à recevoir	58 983	58 983	Mining rights receivable
Crédit d'impôt à recevoir	<u>264 667</u>	<u>264 667</u>	Tax credit receivable
	<u>2 658 427</u>	<u>529 771</u>	
Immobilisations corporelles à la valeur nette	5 773	-	Fixed assets at net value
Encaisse réservée à l'exploration	304 502	500 000	Cash reserved for exploration
Dépôt de sécurité	10 000	10 000	Security deposit
Avances à un partenaire pour frais d'exploration	150 000	-	Advance to a partner for exploration expenses
Propriétés minières (note 2)	338 913	284 628	Mining properties (Note 2)
Frais d'exploration reportés (note 3)	<u>670 282</u>	<u>474 784</u>	Deferred exploration expenses (Note 3)
	<u>4 137 897</u>	<u>1 799 183</u>	
<b>PASSIF</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>Passif à court terme</b>			<b>Current liabilities</b>
Créditeurs et frais courus	194 252	95 283	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>194 252</u>	<u>95 283</u>	
<b>AVOIR DES ACTIONNAIRES</b>			<b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>
Débetures (note 4)	93 968	234 922	Debentures (Note 4)
Capital-actions (note 5)	11 402 496	9 498 098	Capital stock (Note 5)
Bons de souscription	1 460 210	858 750	Warrants
Surplus d'apport	557 589	222 623	Contributed surplus
Déficit	<u>(9 570 618)</u>	<u>(9 110 493)</u>	Deficit
	<u>3 943 645</u>	<u>1 703 900</u>	
	<u>4 137 897</u>	<u>1 799 183</u>	

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION / ON BEHALF OF THE BOARD,  
 (signé / signed) Martin Dallaire, Administrateur - Director  
 (signé / signed) Sylvain Champagne, Administrateur - Director

**EXPLORATION FIELDEX INC.****FIELDEX EXPLORATION INC.****ÉTAT DES FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS****STATEMENT OF DEFERRED  
EXPLORATION EXPENSES  
THREE MONTH PERIOD  
ENDED MARCH 31****POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS  
TERMINÉE LE 31 MARS****2006****2005**

(non vérifié)

(unaudited)

	\$	\$	
<b>FRAIS D'EXPLORATION</b>			<b>EXPLORATION EXPENSES</b>
Géologie	47 446	24 800	Geology
Forages	141 880	100 000	Drilling
Analyses	1 474	-	Analysis
Frais généraux d'exploration	<u>4 698</u>	<u>6 556</u>	General exploration expenses
<b>AUGMENTATION DES FRAIS D'EXPLORATION</b>	195 498	131 356	<b>INCREASE OF EXPLORATION EXPENSES</b>
<b>SOLDE AU DÉBUT</b>	<u>474 784</u>	<u>23 562</u>	<b>BALANCE, BEGINNING OF PERIOD</b>
<b>SOLDE À LA FIN</b>	<u>670 282</u>	<u>154 918</u>	<b>BALANCE, END OF PERIOD</b>

**EXPLORATION FIELDEX INC.****FIELDEX EXPLORATION INC.****RÉSULTATS  
POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS  
TERMINÉE LE 31 MARS****EARNINGS  
THREE MONTH PERIOD  
ENDED MARCH 31**

(non vérifié)	2006	2005	(unaudited)
	\$	\$ (Redressé) (Restated) (note 7)	
<b>REVENU</b>			<b>INCOME</b>
Revenu d'intérêts	8 143	1 339	Interest revenue
<b>FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRE</b>			<b>ADMINISTRATIVE EXPENSES AND OTHER</b>
Honoraires des consultants	59 465	32 373	Consultant fees
Honoraires professionnels	8 322	8 986	Professional fees
Frais généraux d'administration	71 857	16 400	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	37 045	19 530	Registration, listing fees and shareholders' information
Rachat d'une royauté sur la propriété Stadacona	11 812	-	Royalty's buy back Stadacona property
Rémunération à base d'actions	261 000	27 000	Stock-based compensation
Intérêts sur une débenture (note 7)	-	1 120	Interest on a debenture (note 7)
Relations avec les investisseurs	20 265	-	Investors relation
Baisse de valeur de placements temporaires	-	3 700	Write-down of short-term investments
Amortissement des immobilisations corporelles	836	-	Depreciation of fixed assets
	<u>470 602</u>	<u>109 109</u>	
<b>PERTE NETTE</b>	<u>(462 459)</u>	<u>(107 770)</u>	<b>NET LOSS</b>
<b>PERTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE</b>	<u>(0,02)</u>	<u>(0,01)</u>	<b>BASIC AND DILUTED LOSS PER SHARE</b>

**EXPLORATION FIELDEX INC.****FIELDEX EXPLORATION INC.**

**DÉFICIT  
POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS  
TERMINÉE LE 31 MARS**

**2006**

**2005**

**DEFICIT  
THREE MONTH PERIOD  
ENDED MARCH 31**

(non vérifié)

(unaudited)

\$

\$

(redressé)

(restated)

(note 7)

<b>SOLDE AU DÉBUT</b>	(9 110 493)	(8 609 061)	<b>BALANCE, BEGINNING OF PERIOD</b>
Redressement sur un exercice antérieur	-	168 500	Prior year adjustment
Solde redressé	(9 110 493)	(8 440 561)	As restated
Perte nette	(462 459)	(107 770)	Net loss
Annulation d'intérêts sur débentures	2 334	-	Annulation of interest on debenture
<b>SOLDE À LA FIN</b>	<b>(9 570 618)</b>	<b>(8 548 331)</b>	<b>BALANCE, END OF PERIOD</b>

**EXPLORATION FIELDEX INC.****FIELDEX EXPLORATION INC.****SURPLUS D'APPORT  
POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS  
TERMINÉE LE 31 MARS****2006****2005****CONTRIBUTED SURPLUS  
THREE MONTH PERIOD  
ENDED MARCH 31**

(non vérifié)

(unaudited)

\$

\$

**SOLDE AU DÉBUT**

222 623

26 000

**BALANCE, BEGINNING OF PERIOD**

Options octroyées aux courtiers

100 266

-

Options granted to brokers

Options octroyées dans le cadre du régime

261 000

27 000

Options granted in relation with the plan

Options exercées par un courtier

(12 050)

-

Options exercised by a broker

Options exercées dans le cadre du régime

(14 250)

-

Options exercised in relation with the plan

**SOLDE À LA FIN**557 58953 000**BALANCE, END OF PERIOD**

**EXPLORATION FIELDEX INC.****FIELDEX EXPLORATION INC.****BONS DE SOUSCRIPTION  
POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS  
TERMINÉE LE 31 MARS****2006****2005****WARRANTS  
THREE MONTH PERIOD  
ENDED MARCH 31**

(non vérifié)

(unaudited)

\$

\$

**SOLDE AU DÉBUT**

858 750

115 000

**BALANCE, BEGINNING OF PERIOD**

Émission de bons de souscription

670 000

-

Warrants issued

Exercice de bons de souscription

(68 540)

Warrants exercised

**SOLDE À LA FIN**1 460 210115 000**BALANCE, END OF PERIOD**



**EXPLORATION FIELDEX INC.****FIELDEX EXPLORATION INC.****FLUX DE TRÉSORERIE  
POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS  
TERMINÉE LE 31 MARS****CASH FLOWS  
THREE MONTH ENDED  
MARCH 31**

(non vérifié)	2006	2005	(unaudited)
	\$	\$	
		(redressé) (restated)	
<b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>			<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Perte nette	(462 459)	(107 770)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Rémunération à base d'actions	261 000	27 000	Stock-based compensation
Amortissement des immobilisations corporelles	836	-	Depreciation of fixed assets
Baisse de valeur de placements temporaires	-	3 700	Write-down of short-term investments
	(200 623)	(77 070)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	141 990	(208 483)	Net change in non-cash operating working capital items
	(58 633)	(285 553)	
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>			<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Encaissement au titre de capital-actions, options et bons de souscription	2 646 825	-	Cash inflow relating to capital stock , options and warrants
Frais d'émission d'actions	(213 971)	-	Share issuance expenses
	2 432 854	-	
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>			<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Encaisse réservée à l'exploration	195 498	-	Cash reserved for exploration
Avances à un partenaire pour frais d'exploration	(150 000)	-	Advance to a partner for exploration expenses
Dépôt de sécurité	-	(10 000)	Security deposit
Acquisition d'immobilisation corporelles	(6 609)	-	Acquisition of fixed assets
Propriétés minières	(54 285)	(45 252)	Mining properties
Frais d'exploration reportés	(195 498)	(131 356)	Deferred exploration expenses
	(210 894)	(186 608)	
<b>AUGMENTATION OU DIMINUTION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE</b>	2 163 327	(472 161)	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS INCREASE OR DECREASE</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, AU DÉBUT</b>	110 412	786 807	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD</b>
<b>TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN</b>	2 273 739	314 646	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD</b>

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont composés de l'encaisse et du dépôt à terme/ Cash and cash equivalents are composed of cash and term deposit.

---

(non vérifié)

(unaudited)

**1- ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES**

Les états financiers intermédiaires au 31 mars 2006 et pour la période terminée le 31 mars 2006 ne sont pas vérifiés. Toutefois, de l'avis de la direction, tous les redressements qui sont requis pour donner une image fidèle des résultats de cette période ont été inclus. Les redressements apportés sont de nature récurrente normale. Les résultats d'exploitation intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats d'exploitation prévus pour l'exercice complet.

Ces états financiers intermédiaires ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et sont fondés sur les mêmes conventions et méthodes comptables que celles utilisées pour la préparation des plus récents états financiers annuels de la société. Cependant, ils ne comprennent pas toutes les informations qui doivent être présentées dans les états financiers annuels. Ces états financiers intermédiaires devraient donc être lus en parallèle avec les plus récents états financiers annuels de la société.

**1- INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

The interim financial statements as at March 31, 2006 and for the period ended March 31, 2006 are unaudited; however, in the opinion of management, all adjustments necessary to present fairly the results of this period have been included. The adjustments made were of a normal recurring nature. Interim results may not necessarily be indicative of results anticipated for the year.

These interim financial statements are prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and use the same accounting policies and methods used in the preparation of the company's most recent annual financial statements. All disclosures required for annual financial statements have not been included in these financial statements. These interim financial statements should be read in conjunction with the company's most recent annual financial statements.

**EXPLORATION FIELDEX INC.**
**FIELDEX EXPLORATION INC.**
**NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 MARS 2006**
**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
MARCH 31, 2006**

(non vérifié)

(unaudited)

**2- PROPRIÉTÉS MINIÈRES / MINING PROPERTIES**

	Redevances Royalties	Solde au 31 décembre 2005 Balance as at December 31, 2005	Augmentation Addition	Radiation Write-off	Solde au 31 mars 2006 Balance as at March 31, 2006
		\$	\$	\$	\$
Bousquet (100 %) (1)	0 %	-	8 567	-	8 567
Galinée (100 %) (1)	0 %	-	11 365	-	11 365
Hazeur (100 %) (1)	0 %	-	15 892	-	15 892
Carpentier (100 %) (1)	0 %	1 224	800	-	2 024
Laforce (100 %)	2 %	40 144	-	-	40 144
Scott (100 %) (1)	0 %	25 619	624	-	26 243
Hébécourt (100 %) (1)	0 %	96	3 168	-	3 264
Duparquet (100 %) (1)	0 %	1 547	410	-	1 957
Noranda-nord (option sur 50 %)	0 %	828	-	-	828
Baby-Midrim (2)	0 %	99 632	-	-	99 632
Julian (option sur 90 %)	0 %	137	2 458	-	2 595
Régionale-Témiscamingue (50 %)	0 %	115 401	11 001	-	126 402
		<u>284 628</u>	<u>54 285</u>	<u>-</u>	<u>338 913</u>

(1) Acquis par claims / acquired by claims

(2) Propriété détenue à 70 % par Aurora Platinum Corporation (maintenant FNX Mining Company Inc.) et à 30 % par la Société./ Property held at 70% by Aurora Platinum Corporation (now FNX Mining Company Inc.) and at 30% by the Company.

**3- FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS / DEFERRED EXPLORATION EXPENSES**

	Solde au 31 décembre 2005 Balance as at December 31, 2005	Augmentation Addition	Droits miniers et crédit d'impôt Mining rights and Tax credit	Radiation Write-off	Solde au 31 mars 2006 Balance as at March 31, 2006
	\$	\$	\$		\$
Laforce	6 000	6 572	-	-	12 572
Scott	6 800	1 200	-	-	8 000
Hébécourt	1 200	173 302	-	-	174 502
Duparquet	-	1 200	-	-	1 200
Noranda-nord	2 400	-	-	-	2 400
Baby-Midrim	-	4 149	-	-	4 149
Julian	716	50	-	-	766
Régionale-Témiscamingue	457 668	9 025	-	-	466 693
	<u>474 784</u>	<u>195 498</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>670 282</u>

(non vérifié)

(unaudited)

**4- DÉBENTURES / DEBENTURES**

Solde au 31 mars 2006	Solde au 31 décembre 2005
Balance as at March 31, 2006	Balance as at December 31, 2005

**Présenté à l'avoir des actionnaires / Presented in shareholders' equity**

Débetures convertibles non garanties, portant intérêt à 12 % l'an, calculé et payable semestriellement en actions ordinaires de la Société, convertible en tout temps au gré du porteur. L'échéance est le 21 avril 2008 et le prix de conversion est de 0,30 \$ l'action pour les 2 premières années et de 0,35 \$ l'action la troisième année. Aucun intérêt ne sera payable durant la première année si l'action se transige à plus de 0,45 \$ l'action durant les 20 jours précédant la date de versement d'intérêt. De plus, aucun intérêt ne sera payable les deux années suivantes si l'action se transige à plus de 0,60 \$ l'action durant les 20 jours précédant la date de versement d'intérêt. / Convertible unsecured debentures, bearing interest at 12% per annum, payable semi-annually in common shares, convertible at any time at the option of the holder. Maturing on April 21, 2008, the conversion price is \$0.30 per share for the first 2 years and \$0.35 per share for the third year. No interest will be payable during the first year if the common shares are trading at a minimum price of \$0.45 per share for the last 20 trading days preceding the interest payment date. No interest will be payable during the two remaining years if the common shares are trading at a minimum price of \$0.60 per share for the last 20 trading days preceding the interest payment date.

Frais d'émission / Issuance expenses

100 000	250 000
---------	---------

<u>(6 032)</u>	<u>(15 078)</u>
----------------	-----------------

<u>93 968</u>	<u>234 922</u>
---------------	----------------

**EXPLORATION FIELDEX INC.****FIELDEX EXPLORATION INC.****NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 MARS 2006****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
MARCH 31, 2006**

(non vérifié)

(unaudited)

**5- CAPITAL-ACTIONS / CAPITAL STOCK**

	Quantité Number	Montant Amount \$	
<b>Solde au 31 décembre 2005</b>	19 550 123	9 498 098	<b>Balance as at December 31, 2005</b>
Intérêts sur débenture	40 110	6 016	Interest on debenture
Options exercées	100 000	37 250	Options exercised
Payées en argent (1)	2 666 666	1 330 000	Paid in cash (1)
Bons de souscription	1 649 950	646 023	Warrants
Options exercées d'un courtier	185 369	58 392	Brokers options exercised
Conversion d'une débenture	500 000	140 954	Debenture convertible
Frais d'émission d'actions	-	(314 237)	Share issuance expenses
<b>Solde au 31 mars 2006</b>	<u>24 692 218</u>	<u>11 402 496</u>	<b>Balance as at March 31, 2006</b>

(1) La valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 670 000 \$.

(1) Value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$670,000.

**EXPLORATION FIELDEX INC.****FIELDEX EXPLORATION INC.**NOTES COMPLÉMENTAIRES  
31 MARS 2006NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS  
MARCH 31, 2006

(non vérifié)

(unaudited)

**6- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION****6- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS****Options d'achat d'actions / Share purchase options**

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Company share purchase options were as follows:

	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au 31 décembre 2005</b>	650 000	0,23	<b>Balance as at December 31, 2005</b>
Octroyées	500 000	0,64	Granted
Exercées	<u>(100 000)</u>	0,23	Exercised
<b>Solde au 31 mars 2006</b>	<u>1 050 000</u>	0,42	<b>Balance as at March 31, 2006</b>

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions accordées en vertu du régime.

The following table summarizes the information relating to the share purchase options granted under the plan.

<b>Options en circulation au 31 mars 2006 Options outstanding as at March 31, 2006</b>	<b>Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life</b>	<b>Prix de levée Exercise price \$</b>
200 000	3,8 ans/years	0,25
350 000	4,6 ans/years	0,21
<u>500 000</u>	4,8 ans/years	0,64
<u>1 050 000</u>		

(non vérifié)

(unaudited)

**6- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)**

**6- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

**Bons de souscription / Warrants**

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Company warrants were as follows:

	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré  Weighted average exercise price  \$	
<b>Solde au 31 décembre 2005</b>	8 900 000	0,25	<b>Balance as at December 31, 2005</b>
Octroyés	2 873 223	0,95	Granted
Octroyés suite à la conversion d'une débenture	500 000	0,35	Granted following the debenture' conversion
Exercés	<u>(1 649 950)</u>	0,35	Exercised
<b>Solde au 31 mars 2006</b>	<u>10 623 273</u>	0,43	<b>Balance as at March 31, 2006</b>

**Bons de souscription en circulation  
Warrants Outstanding**

**Prix  
Price  
\$**

**Date d'expiration  
Expiry Date**

72 500	0,35	Décembre / December 2006
1 010 000	0,35	Décembre / December 2006
124 107	0,35	Décembre / December 2006
500 000	0,35	Avril / April 2007
5 000 000	0,20	Novembre / November 2007
1 250 000	0,25	Novembre / November 2007
<u>2 666 666</u>	1,00	Février / February 2008
<u>10 623 273</u>		

(non vérifié)

(unaudited)

**6- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE  
SOUSCRIPTION (suite)**

**6- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS  
(continued)**

**Options émises aux courtiers / Options granted to brokers**

	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré  Weighted average exercise price  \$	
<b>Solde au 31 décembre 2005</b>	1 128 812	0,18	<b>Balance as at December 31, 2005</b>
Octroyées	266 666	0,75	Granted
Exercées par un courtier	<u>(185 369)</u>	0,25	Exercised by a broker
<b>Solde au 31 mars 2006</b>	<u><u>1 210 109</u></u>	0,29	<b>Balance as at March 31, 2006</b>

**Options aux courtiers en circulation  
Broker Options Outstanding**

**Prix  
Price  
\$**

**Date d'expiration  
Expiry Date**

193 443(1)	0,25	Décembre / December 2006
750 000(2)	0,15	Novembre / November 2007
<u>266 666(3)</u>	0,75	Février / February 2008
<u><u>1 210 109</u></u>		

(1) Ces options donnent le droit à leur détenteur d'acquérir une unité au prix de 0,25 \$, composée d'une action accompagnée d'un bon de souscription échéant en décembre 2006. Un bon de souscription et 0,35 \$ permettent l'achat d'une action.

(1) These options entitle their holder to acquire a unit, in consideration of \$0.25, composed of one share and one warrant expiring in December 2006. One warrant and \$0.35 are require to acquire one share.

(2) Ces options donnent le droit à leur détenteur d'acquérir une unité au prix de 0,15 \$, composée d'une action accompagnée d'un bon de souscription échéant en novembre 2007. Un bon de souscription et 0,20 \$ permettent l'achat d'une action.

(2) These options entitle their holder to acquire a unit, in consideration of \$0.15, composed of one share and one warrant expiring in November 2007. One warrant and \$0.20 are require to acquire one share.

(3) Ces options donnent le droit à leur détenteur d'acquérir une unité au prix de 0,75 \$, composée d'une action accompagnée d'un bon de souscription échéant en février 2008. Un bon de souscription et 1,00 \$ permettent l'achat d'une action.

(3) These options entitle their holder to acquire a unit, in consideration of \$0.75, composed of one share and one warrant expiring in February 2008. One warrant and \$1.00 are require to acquire one share.



(non vérifié)

(unaudited)

**Rémunération à base d'actions**

Le montant attribué aux options d'achats d'actions octroyées au cours du trimestre aux administrateurs a été calculé selon le modèle d'évaluation de Black & Scholes avec les hypothèses suivantes : durée de 5 ans, taux d'intérêt sans risque de 3,89 %, volatilité prévue de 114 % et aucun dividende prévu.

**Stock-based Compensation**

The attributed amount of share purchase options granted to the Directors during the period was estimated using the Black Scholes pricing model with the following assumptions: life of 5 years for these options, risk-free interest rate of 3,89%, expected volatility of 114% and no expected dividends.

**7- REDRESSEMENT SUR UN EXERCICE  
ANTÉRIEUR**

Les états financiers de la Société au 31 décembre 2004 ont été redressés pour comptabiliser les frais d'émission en relation avec les impôts futurs reliés aux actions accréditives. Ce redressement a eu pour effet d'augmenter les frais d'émission d'actions de 168 500 \$ et de diminuer la perte nette pour le même montant. De plus, la débenture de 20 000 \$ a été reclassée dans le passif alors qu'auparavant, elle était classée dans l'actif des actionnaires. La Société présente maintenant les intérêts sur cette débenture dans l'état des résultats et les chiffres du trimestre se terminant le 31 mars 2005 (1 120 \$) ont été redressés.

**7 - PRIOR YEAR ADJUSTMENT**

The financial statements of the Company as at December 31, 2004, have been restated to account the share issuance expenses relating to income taxes on flow-through shares. The adjustment results in a \$168,500 increase of share issuance expenses and a decrease of the net loss for the same amount. In addition, the \$20,000 debenture is reclassified in the liabilities instead of the shareholders' equity. Actually, the Company presents the interests on that debenture in the statement of earnings and figures of the quarterly ended March 31, 2005 (\$1,120) are restated.

**8- CHIFFRES COMPARATIFS**

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés pour se conformer à la présentation de l'exercice courant.

**8- COMPARATIVE FIGURES**

Certain comparative figures have been reclassified to conform with the presentation used in the current year.