

# *Ressources Explor inc.*

## **Rapport de gestion (pour la période de six mois se terminant le 31 octobre 2007)**

---

Ce rapport de gestion présente une analyse de nos résultats d'opération et de notre situation financière afin de permettre au lecteur d'évaluer les variations importantes du deuxième trimestre terminé le 31 octobre 2007 comparativement à la même période de l'année précédente. Ce rapport de gestion, préparé en date du 21 décembre 2007, sert de complément à nos états financiers. Ce rapport de gestion et nos états financiers sont destinés à fournir aux investisseurs une base raisonnable pour l'évaluation de nos résultats d'opération et de notre rendement financier.

Ressources Explor inc., constituée en vertu de la Loi *canadienne sur les sociétés par actions (Alberta)*, est une société d'exploration dont les activités se situent au Canada. Elle détient des propriétés en Ontario (Eastford Lake, Carnegie, Kidd Township, Pyne, Montrose et Carnegie-Kidd), au Québec (Launay, East Bay, Duparquet, Opawica, Destor et Nelligan) et en Saskatchewan (Pipestone Bay, Jepson Lake, Bielby Lake, Scriver Lake).

### **PROPRIÉTÉS MINIÈRES**

#### **EASTFORD LAKE (ONTARIO)**

En octobre 2005, la Société a conclu deux ententes d'options en vertu desquelles, elle a acquis une participation de 100 % (une redevance NSR de 2 %) dans les « claims de Eastford Lake » (claims aurifères), situés dans les cantons Kerr, Warden et Nelligan, près de Matheson, en Ontario. En considération pour cette option, la Société a versé un total de 18 000 \$ et a émis 450 000 actions. La Société a réalisé un sondage de 1 149 mètres en avril 2006.

Le 10 septembre 2007, la Société a acquis par jalonnement 57 claims miniers contigus (912 hectares) dans les cantons Kerrs, Warden, Milligan et dans la région du lac Rayner en Ontario dans le célèbre camp minier de Timmins-Porcupine. La propriété Eastford Lake comprend maintenant 170 claims miniers et à une superficie de 3 104 hectares.

Un programme de forages complété en avril 2006, a confirmé la présence de roches contenant de l'or et de structures typiques de camps miniers aurifères de classe mondiale. Le forage a confirmé la présence de roches mafiques et ultramafiques, de même que de nombreuses intrusions de porphyres de quartz-feldspar. Deux zones de cisaillements pyrétiques ont été interceptées avec des valeurs en or anormales. Les levés géophysiques ont identifié six cibles le long d'une structure importante de type « faille » de direction est nord-est allant jusqu'à la partie centrale de la propriété. La faille importante qui a été interceptée coïncide avec le recoupement d'un méandre nord-est ou « up-ice » d'importantes anomalies géochimiques dans le sol, d'or et de mercure.

La phase III du programme de forage au diamant a débuté le 1<sup>er</sup> juin 2007. La foreuse a été mobilisée et a commencé le premier sondage afin de tester l'origine interprétée de la source rocheuse de minéraux d'altération d'un porphyre de quartz carbonisé fragile et friable et de

minéraux d'altération ultramafiques, d'altérations fuchsitiques, situés à l'intérieur de l'extrémité nord-ouest de l'alignement de blocs glaciaires d'or et de quartz, découverts précédemment. La présence d'une épaisse couche d'alluvions et de mort-terrain de recouvrement (jusqu'à 90 m) a rendu la découverte et l'exploration de cette structure de type « faille » difficile.

Le programme de forages a complété 6 sondages totalisant 3 200 mètres. Les sondages ont été forés dans la partie sud-ouest de la propriété sur des cibles géophysiques interprétées et des cibles géochimiques correspondantes. Les trous ont été forés à un écart de 200 mètres chacun et des valeurs anormales ont été observées dans les sondages. Les valeurs augmentent en direction nord-est de 0,4 g/t Au à 0,8 g/t Au et finalement à 1,3 g/t Au, sur une longueur de 1 mètre. De plus, une large structure de porphyre a été observée jusqu'à 200 mètres et dans certains cas, au-dessus de 200 mètres d'épaisseur, et la structure est ouverte vers le nord-est. Au nord-est de la propriété, des ultramafiques en bandes dans l'axe d'un pli anticlinal (avec des intersections d'or connues) se dirigent vers la partie nord-est de notre propriété. Ces deux conditions nous ont amenés à réaliser un réseau nord-est où les lignes se rejoignent le long de l'axe d'un pli anticlinal et où l'on retrouve l'augmentation des valeurs anormales en or.

La phase IV du programme d'exploration a été complétée. Elle consistait à faire de la coupe de lignes, de la géochimie et des levés géophysiques afin d'identifier des cibles pour le programme de forage au diamant qui est prévu pour janvier 2008.

### **CARNEGIE (ONTARIO)**

Le 2 mars 2007, la Société a conclu une entente pour se porter acquéreur de sept claims miniers situés dans le canton Carnegie dans la division minière de Porcupine, dans le district de Cochrane, province de l'Ontario. Explor a versé à la signature 15 000 \$ et a émis 200 000 actions ordinaires et devra verser 10 000 \$ et émettre 100 000 actions ordinaires au cours de la prochaine année afin d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété Carnegie. Les vendeurs ont conservé une redevance NSR de 2 % dans la propriété.

Le 22 mars 2007, la Société signait une seconde entente pour acquérir deux claims miniers additionnels dans la propriété. En considération pour cette option, Explor a émis 100 000 actions ordinaires de la Société. Les vendeurs ont conservé une redevance NSR de 2 % dans la propriété.

Le 29 juin 2007, la Société signait une troisième entente pour acquérir 3 claims miniers additionnels dans la propriété. En considération de cette option, Explor a payé 5 000 \$ et a émis 100 000 actions ordinaires de la Société. Les vendeurs ont conservé une redevance NSR de 2 % dans la propriété.

La propriété Carnegie est située dans la partie centrale du canton Carnegie à environ 1,5 kilomètres au nord du site de la mine Kidd Creek. La propriété est à environ 20 kilomètres au nord de la ville de Timmins, Ontario. La propriété est facilement accessible grâce à la route 655. La propriété est à environ 1 km de la route 655. La caractéristique topographique la plus évidente du secteur est la mine à ciel ouvert de Kidd Creek située à environ 1,5 km au sud de la propriété de même qu'une série d'eskers de sable.

La propriété est située dans une ceinture de roches vertes se composant principalement de séquences de roches méta-volcaniques recoupées par des failles et des zones de déformation s'étendant en direction nord-ouest - sud-est. Il y a également plusieurs séries de roches intrusives mafiques.

Une série d'anomalies aériennes non vérifiées ont été observées sur la propriété. La mine Kidd Creek qui est située au sud de la propriété est reconnue pour sa production de Cu-Zn-PB et Ag. La mine Kidd Creek a produit 130 000 000 tonnes de métaux de base depuis le début de la production en 1966. La présence de roches mafiques et felsiques avec des valeurs en zinc et en cuivre anormales en font une propriété d'exploration de qualité. Une vérification des données existantes révèle une série d'anomalies structurales intéressantes.

Explor a l'intention de mener un programme d'exploration en deux phases. La phase I servira à déterminer la localisation des cibles structurales par le biais de levés magnétiques et max-min. La Phase II, prévu pour l'hiver 2008, consistera à forer au diamant les cibles identifiées.

### **KIDD TOWNSHIP (ONTARIO)**

En mai 2007, la Société a signé une convention d'option afin d'obtenir un intérêt de 100 % dans les 5 claims miniers de la propriété Kidd Township. En considération de cette acquisition, la Société a versé 25 000 \$ et a émis 200 000 actions ordinaires de la Société. Les vendeurs ont conservé une redevance NSR de 2 % dans la propriété.

En mai 2007, la Société a signé une deuxième convention d'option afin d'obtenir un intérêt de 100 % dans 4 claims miniers additionnels. En considération de cette acquisition, Explor a versé 6 000 \$ et a émis 100 000 actions ordinaires de la Société. Les vendeurs ont conservé une redevance NSR de 2 % dans la propriété.

En novembre 2007, la Société a signé une troisième convention d'option afin d'obtenir un intérêt de 100 % dans 6 claims miniers situés dans les cantons Wark, Kidd, Prosser et Murphy, dans la province de l'Ontario. En considération de cette acquisition, Explor a versé 6 000 \$ et a émis 150 000 actions ordinaires de la Société. Les vendeurs ont conservé une redevance NSR de 2 % dans la propriété.

En novembre 2007, la Société a signé une quatrième convention d'option afin d'obtenir un intérêt de 100 % dans 5 claims miniers situés dans les cantons Wark et Kidd, dans la province de l'Ontario. En considération de cette acquisition, Explor a versé 10 000 \$ et a émis 140 000 actions ordinaires de la Société. Le vendeur a conservé une redevance NSR de 2 % dans la propriété.

La propriété Kidd Township est située au sud de la partie centrale du canton Kidd à 1,5 kilomètre au sud-est du site de la mine Kidd Creek. La propriété est à environ 20 kilomètres au nord de la ville de Timmins, Ontario. La propriété est facilement accessible par la route 655 qui chevauche la propriété. La propriété couvre une superficie d'environ 1 818 hectares. La caractéristique topographique la plus évidente du secteur est la mine à ciel ouvert Kidd Creek à environ 2,5 kilomètres au nord-ouest de la propriété, de même qu'une série d'eskers de sable. La propriété est située dans une ceinture de roches vertes se composant principalement de séquences de roches

méta-volcaniques recoupées par des failles et des zones de déformation s'étendant en direction nord-ouest - sud-est. Il y a également plusieurs séries de roches volcaniques mafiques.

Explor a l'intention de mener un programme d'exploration en deux phases. La phase I servira à déterminer la localisation des cibles structurales par le biais de levés magnétiques et de relevés géophysiques. La Phase II, prévu pour l'hiver 2008, consistera à forer au diamant les cibles identifiées.

### **PYNE (ONTARIO)**

Le 5 juillet 2007, la Société a signé une convention d'option afin d'acquérir un intérêt de 100 % dans six claims miniers situés dans le canton de Pyne, dans le camp minier de Larder Lake, dans le district de Cochrane, Ontario. En considération de cette acquisition, la Société a payé 8 000 \$ et a émis 200 000 actions ordinaires de la Société. Le vendeur a conservé une redevance NSR de 2 % dans la propriété.

La propriété est située à environ 60 km au nord-est de la ville de Timmins, Ontario et à 35 km au sud-est de la ville de Cochrane, Ontario, dans la partie sud du canton Pyne. La propriété est facilement accessible par la route 574 à partir de Cochrane et est située à environ 0,5 km à l'ouest d'Arpin. Les 6 claims miniers couvrent une superficie d'environ 1 230 hectares.

La propriété est située dans une ceinture de roches vertes se composant principalement de séquences de roches méta-volcaniques recoupées par des failles et des zones de déformation. La propriété est située à l'intérieur du Stock de Potter et dans une faille reconnue comme la « Faille de Potter », où l'orientation varie d'une dominante est-ouest à une inclinaison de 70° et coïncide avec la limite de la ceinture de l'Abitibi et s'étend le long de l'axe d'une ceinture archéenne de sédiments. Le « Nickel Offset » (650 000 t à 0,17 oz/t) et le gisement aurifère Franklin (310 000 t à 0,23 oz/t) sont associés et à proximité de la Faille de Potter. Une vérification des données existantes révèle une série d'anomalies structurales intéressantes, interprétées et non vérifiées.

Explor a l'intention de mener un programme d'exploration en deux phases. La phase I servira à déterminer la localisation des cibles structurales par le biais de l'interprétation des anomalies magnétiques, EM, GEOTEM et géochimiques existantes. La Phase II consistera à forer au diamant les cibles identifiées.

Nous avons reçu l'approbation du ministère des ressources naturelles pour traverser un ruisseau et nous avons obtenu leur approbation afin d'installer un pont temporaire vers la fin de décembre 2007. L'analyse des données géophysiques est complétée et le forage des cibles identifiées est prévu pour l'hiver 2008.

### **MONTROSE (ONTARIO)**

Le 17 juillet 2007, la Société a acquis un lot de 150 unités minières consistant en onze (11) claims miniers, situés dans les cantons Montrose et Midlothian dans le camp minier de Larder Lake, dans le district de Cochrane, province de l'Ontario. Explor versera un total de 62 000 \$ CDN et émettra 600 000 actions ordinaires au cours d'une période de deux ans afin d'acquérir un

intérêt de 100 % dans les claims miniers des cantons Montrose et Midlothian. Le vendeur a conservé une redevance NSR de 2 % dans la propriété.

Les claims sont situés dans la partie sud du canton Montrose et dans la partie nord du canton Midlothian à environ 8 kilomètres au nord-ouest de la ville de Matachewan. La propriété est située à environ 64 km à l'ouest de la ville de Kirkland Lake, Ontario. La propriété est facilement accessible par la route 66 à partir de Kirkland Lake. Les claims miniers couvrent une superficie d'environ 2 429 hectares. La caractéristique la plus évidente du secteur est la mine Young Davidson située à 10 km à l'est de la propriété. Northgate dépense actuellement 5 000 000 \$ en travaux d'exploration sur la mine Young Davidson, selon le site web de Northgate.

La propriété est située dans une ceinture de roches vertes se composant principalement de séquences de roches métasédimentaires similaires dans leur description aux roches métasédimentaires de Temiscaming qu'on retrouve dans le secteur de Kirkland Lake. Le secteur est caractérisé par une large zone de déformation et de cisaillement nord-est. Les claims sont situés dans une zone avec très peu de mort terrain de recouvrement. La géologie de la propriété est similaire à celle de la mine Young-Davidson qui a été acquise par Northgate. Une série d'anomalies aériennes non vérifiées a été observée sur la propriété.

Explor a l'intention de mener un programme d'exploration en deux phases. La phase I servira à mieux déterminer la localisation des cibles structurales via l'étude de l'information technique déjà existante, l'exploration au sol, l'échantillonnage des affleurements et de la géophysique. La phase II consistera à forer au diamant les cibles identifiées.

### **CARNEGIE-KIDD (ONTARIO)**

Le 24 juillet 2007, la Société a signé une convention d'option afin d'acquérir quatre (4) claims miniers (22 unités) situés dans les cantons Carnegie et Kidd, dans la division minière de Porcupine, dans le district de Cochrane, province de l'Ontario. Explor a versé 15 000 \$ CDN et a émis 150 000 actions ordinaires afin d'acquérir un intérêt de 100 % dans les claims miniers additionnels des cantons Carnegie et Kidd. Le vendeur a conservé une redevance NSR de 2 % dans la propriété.

La propriété Carnegie-Kidd est située dans la partie sud et au centre du canton Kidd à 1,5 kilomètres au sud-est du site de la mine Kidd Creek et à environ 20 km au nord de la ville de Timmins, Ontario. Elle est facilement accessible par la route 655. Douze (12) des unités de la propriété Carnegie-Kidd sont adjacentes à la propriété Kidd Township dont l'acquisition a été annoncée le 6 juin dernier. Ces unités sont situées de façon stratégique et couvrent une superficie d'environ 355 hectares, ce qui accroît la position d'Explor dans le secteur à 1 003,2 hectares. La caractéristique topographique la plus évidente du secteur est la mine à ciel ouvert Kidd Creek située à environ 2,5 km au nord – nord-ouest de la propriété, de même qu'une série d'eskers de sable. La propriété est située dans une ceinture de roches vertes se composant principalement de séquences de roches méta-volcaniques recoupées par des failles et des zones de déformation qui s'étendent en direction NO-SE. Il y a également plusieurs suites de roches mafiques volcaniques.

Explor a l'intention de mener un programme d'exploration en deux phases. La phase I servira à mieux déterminer la localisation des cibles structurales via des levés magnétiques et géophysiques max-min. La phase II, prévu pour l'hiver 2008, consistera à forer au diamant les cibles identifiées.

### **LAUNAY (QUÉBEC)**

En septembre 2006, la Société a signé une convention d'option afin d'obtenir un intérêt de 100 % pour cinq claims miniers sur la propriété Launay. La Société devra verser 25 000 \$ CDN et émettre 200 000 actions ordinaires au cours d'une période de deux ans. Le vendeur a conservé une redevance de 2 % dans la propriété.

En avril 2007, la Société a signé une deuxième convention d'option afin d'obtenir un intérêt de 100 % dans 48 claims additionnels situés dans le canton Launay, Québec. En considération de cette option, la Société a payé 10 000 \$ et a émis 500 000 actions ordinaires de la Société. Le vendeur a conservé une redevance de 2 % dans la propriété.

La propriété Launay est située dans la partie nord du canton de Launay, à environ 6 km du village de Launay, Québec. La propriété consiste en 53 claims miniers couvrant une superficie d'environ 2 249,46 hectares. La propriété est facilement accessible par un chemin forestier qui relie la route de Launay – Guyenne à la propriété, à environ 4,5 km du village de Launay.

La caractéristique topographique la plus évidente du secteur, est le Lac Doyon, situé à environ 1,3 km à l'ouest de la propriété de même qu'une série de collines légèrement ondulées formées d'affleurements et d'eskers. La propriété est à proximité d'un important gisement de nickel de basse teneur, jadis détenue par Dumont Nickel Corporation et maintenant détenue par Royal Nickel inc. La propriété Royal Nickel comprend 56 claims dans les cantons Launay et Trecesson, à 17 km à l'ouest d'Amos, avec une ressource indiquée de 400 000 000 tonnes d'une teneur de 0,325 % Ni, tel que mentionné dans le « Canadian Mines Handbook de 1988-1989 » de Northern Miner (Northern Miner, 2 janvier 1971 : 455 000 000 à une teneur de 0,324 % Ni). Royal Nickel inc., une compagnie privée, effectue actuellement un programme de forage de 10 000 mètres sur la propriété.

La minéralisation est contenue dans des veines de carbonates-tourmaline-quartz à l'intérieur d'une zone de cisaillement et de failles à séricite recoupant des porphyres de feldspar quartzifères intermédiaires. Entre 1966 et aujourd'hui, des travaux de coupes de lignes, de levés magnétiques, de relevés électromagnétiques, de même que des sondages de cartographie de surface et de prospection ont été réalisés par différentes compagnies.

La faille comprend des veines de carbonates quartzifères et des veinules de quartz recoupant des dykes porphyriques de feldspar quartzifères en contact entre les roches volcaniques et la diorite qui ont été altérées de façon importante en schistes séricites.

Les levés géophysiques ont révélé une zone de cisaillement le long d'un corridor d'une largeur d'environ 300 pieds et d'une longueur de plusieurs milliers de pieds. Plusieurs cibles primaires et secondaires de polarisation provoquée ont été identifiées et un programme de forage au diamant a été élaboré afin de vérifier les cibles géophysiques. Un programme de forage a été

complété et 10 sondages ont été conduits sur la propriété au cours du mois de novembre 2006 et les résultats nous ont permis d'augmenter notre connaissance géologique du secteur malgré qu'aucune valeur économique n'ait été obtenue. Cependant, des valeurs en or intéressantes furent obtenues dans un forage. Ce résultat inattendu nous motive à refaire une nouvelle interprétation géologique du secteur afin de s'assurer que notre programme d'exploration n'ait pas raté quelque chose d'important. En fait, le secteur est propice à la découverte de minéralisation aurifère. D'autres entreprises sont actives dans le secteur et notre équipe de géologie a préparé un modèle géologique important.

La propriété Launay a été évaluée et on a établi que la propriété avait du potentiel pour le nickel. La propriété elle-même enveloppe la portion nord-ouest du projet Royal Nickel Dumont. Le gisement Royal Nickel a été réputé contenir 175 millions tonnes titrant 0,47 % nickel. La signature géophysique indique que la structure géologique qui contient le gisement de Royal Nickel passe à travers le milieu du projet Launay de nickel d'Explor.

### **EAST BAY (QUÉBEC)**

Le 7 février 2007, la Société a fait l'acquisition de seize (16) claims miniers situés dans le canton Duparquet dans le camp minier de Rouyn-Noranda, province de Québec. En considération pour cette acquisition, Explor a versé 15 360 \$ CDN pour acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété East Bay. Le vendeur a conservé une redevance NSR de 1% dans la propriété.

Le 3 octobre 2007, la Société a fait l'acquisition de 17 claims miniers situés dans le canton Duparquet dans le camp minier de Rouyn-Noranda, province de Québec. En considération de cette acquisition, Explor a émis 51 429 actions ordinaires à la signature de l'entente pour acquérir un intérêt de 100 %. Le vendeur a conservé une redevance NSR de 2 % dans la propriété. Ces claims couvrent une superficie de 293,5 hectares et sont adjacents à la propriété East Bay.

La propriété East Bay est située dans la partie centrale à l'ouest du canton de Duparquet à environ 1 km à l'ouest de la ville de Duparquet, Québec. La propriété est facilement accessible grâce à une route pavée de 2 km environ qui relie la propriété à la route 101 qui va de Matheson, Ontario à Rouyn-Noranda, Québec. La propriété couvre une superficie d'environ 541,5 hectares. Le détail topographique le plus évident du secteur est l'île Beattie sur le lac Duparquet.

La minéralisation sur la propriété est présente sur l'île Beattie sur le lac Duparquet et appartient à l'unité théolitique de Destor du groupe de la rivière Blake. La minéralisation est associée à des intercalations de sédiments volcaniques entre les coulées andésites et les sills dioritiques. L'altération consiste de silicification, de carbonisation et d'enrichissement considérable de sulphides. L'or survient avec des pyrites-chalcopyrites dans des veines de quartz dans des pendages en gouffre qui traverse la stratigraphie. Des échantillons historiques de chenaux réalisés par Lacana Mining Corporation en 1982 comprennent 0,81 oz/t sur 5 pieds, 0,165 oz/t sur 6 pieds et 0,10 oz/t sur 10 pieds.

La propriété est située à environ 0,5 km directement à l'ouest des anciennes mines d'or Consolidated Beattie et Donchester qui ont produit plus de 1,0 million d'onces d'or entre 1933 et 1956. La minéralisation semble être située à l'extérieur de la zone de la Faille de Porcupine-Destor.

Explor a l'intention de mener un programme d'exploration en deux phases. La Société a complété une étude et une compilation des travaux complétés dans le passé. La première phase de la coupe de ligne, de levés magnétiques et de VLF pour déterminer la localisation des cibles structurales est complétée. La Phase II du programme d'exploration consistera à forer au diamant les cibles identifiées et on prévoit la compléter dans la première moitié de l'année 2008.

### **DUPARQUET (QUÉBEC)**

Le 12 octobre 2007, la Société a signé une convention d'option afin d'acquérir onze (11) claims miniers situés dans le canton Duparquet dans le camp minier de Rouyn-Noranda, province de Québec. En considération de cette acquisition, la Société a payé 5 000 \$ et émis 100 000 actions ordinaires pour acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété Duparquet. Les vendeurs ont conservé une redevance NSR de 2 % dans la propriété. Cette propriété couvre une superficie de 262,69 hectares et est adjacente à la propriété East Bay.

Le 26 octobre 2007, la Société a signé une seconde convention d'option afin d'acquérir six (6) claims miniers situés dans le canton Duparquet dans le camp minier de Rouyn-Noranda, province de Québec. En considération de cette acquisition, la Société a payé 3 000 \$ et émis 90 000 actions ordinaires à la signature pour acquérir un intérêt de 100 % dans les claims additionnels de la propriété Duparquet. Les vendeurs ont conservé une redevance NSR de 2 % dans la propriété. Cette propriété est adjacente à la propriété East Bay.

La propriété Duparquet est située dans la partie centrale à l'ouest du canton de Duparquet à environ 1 km à l'ouest de la ville de Duparquet, Québec. La propriété est facilement accessible grâce à une route pavée de 2 km environ qui relie la propriété à la route 101 qui va de Matheson, Ontario à Rouyn-Noranda, Québec. Le détail topographique le plus évident du secteur est l'île Beattie sur le lac Duparquet. En combinant la propriété East Bay et la propriété Duparquet, Explor possède maintenant 1 008,96 hectares dans le canton Duparquet et plus de 3 km de terrains le long de la faille de Porcupine-Destor dans le camp minier de Duparquet. La propriété est adjacente à l'ancienne mine Beattie/Donchester.

La minéralisation sur la propriété Duparquet est interprétée comme étant similaire à celle qui est présente sur l'île Beattie sur le lac Duparquet et qui appartient à l'unité théolitique de Destor du groupe de la rivière Blake. La minéralisation est associée à des intercalations de sédiments volcaniques entre les coulées andésite et les sills dioritiques. L'altération consiste de silification, de carbonisation et d'enrichissement considérable de sulphides.

La propriété est située à environ 0,5 km directement à l'ouest des anciennes mines d'or Consolidated Beattie et Donchester qui ont produit plus de 1 million onces d'or entre 1933 et 1956. La minéralisation a l'air d'être située à l'extérieur de la zone de la faille de Porcupine Destor.

Explor a l'intention de mener un programme d'exploration en deux phases. La phase 1 servira à déterminer la localisation des cibles structurales par le biais de levés magnétiques et de VLF. La Phase II consistera à forer au diamant les cibles identifiées.

## **DESTOR (QUÉBEC)**

Le 9 février 2007, Explor a conclu une entente pour l'acquisition de dix (10) claims miniers situés dans le canton Destor dans le camp minier de Rouyn-Noranda, province de Québec. En considération de cette acquisition, la Société a versé 5 000 \$ CDN et a émis 100 000 actions ordinaires et s'engage à réaliser des travaux pour 200 000 \$ avant le 31 décembre 2009 afin d'acquérir un intérêt de 100% dans la propriété Destor. Les vendeurs ont conservé une redevance NSR de 2,5 % dans la propriété.

La propriété Destor est située dans la partie centrale du canton de Destor à environ 42 kilomètres au nord de la ville de Rouyn-Noranda, Québec. La propriété est facilement accessible grâce à la route 393 qui traverse la partie nord de la propriété et qui la relie à la ville de Duparquet, Québec. La propriété comprend une superficie d'environ 279 hectares.

La propriété est située dans la ceinture de roches vertes à environ 1 km au nord de la Faille de Porcupine-Destor, une structure importante qui est reliée à plusieurs gisements aurifères importants. De nombreuses failles, cisaillements et autres caractéristiques structurales reliés à la zone de la Faille de Porcupine-Destor se retrouvent dans le groupe de claims. Les deux plus importantes failles présentes dans le groupe de claims sont la Faille de Duquesne et la Faille du Lac Lépine.

La propriété est située à mi-chemin entre l'ancienne mine d'or Beattie et la Mine Aiguebelle. La partie sud de la propriété Destor est l'hôte de cisaillements et de failles de porphyres de feldspath qui étaient l'hôte de l'ancienne mine Duquesne située à un mille vers l'est.

Explor a l'intention de mener un programme d'exploration en deux phases. La phase I servira à déterminer la localisation des cibles structurales par le biais de levés magnétiques et de VLF. La Phase II consistera à forer au diamant les cibles identifiées.

## **NELLIGAN (QUÉBEC)**

Le 8 février 2007, la Société a signé une convention d'option pour l'acquisition de six claims miniers situés dans le canton Nelligan, dans le camp minier de Val-d'Or, province de Québec. En considération pour cette acquisition, elle versera 45 000 \$ CDN et émettra 300 000 actions ordinaires au cours d'une période de trois ans afin d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété Nelligan. Les vendeurs ont conservé une redevance NSR de 2,5 % dans la propriété.

Le 13 mars 2007, la Société a signé une option afin d'acquérir un intérêt de 100 % dans seize (16) claims miniers additionnels dans la propriété. En considération de cette option, Explor a versé 10 000 \$ et a émis 300 000 actions de la Société. Les vendeurs ont conservé une redevance NSR de 2 % dans la propriété.

La propriété Nelligan est située dans la partie centrale à l'est du canton Nelligan à environ 20 kilomètres à l'ouest de la ville de Desmaraisville, Québec. La propriété est facilement accessible grâce à un chemin forestier d'environ 2 km qui relie la propriété à la route 113 entre Senneterre et Chibougamau. La propriété comprend vingt-deux claims miniers couvrant une superficie d'environ 1 198,49 hectares. La caractéristique topographique la plus évidente du secteur est le Lac Waswanipi à environ 6 km à l'est de la propriété, de même qu'une grosse colline sur la propriété qui se compose d'affleurements et d'eskers.

La propriété est située dans une ceinture de roches vertes se composant principalement de séquences de roches méta-volcaniques et méta sédimentaires recoupées par des failles et des zones de déformation s'étendant en direction nord-est, sud-ouest. Il y a également plusieurs séries de roches intrusives mafiques.

Le camp minier du Lac Bachelor est situé à proximité et est reconnu pour son potentiel polymétallique et de métaux précieux. La propriété est située directement à l'ouest de l'ancienne mine Conigas. D'anciens travaux historiques ont consisté en des travaux de creusement de tranchées par la Canadian Nickel Company (vers 1960-1970). La série de tranchées par INCO a révélé la présence de roches mafiques et ultramafiques avec de la minéralisation de nickel. Des échantillons au hasard historiques contenant jusqu'à 10 % Ni et 0,6 % cobalt ont été obtenus. Une vérification des données existantes a démontré une forte caractéristique géophysique et magnétique linéaire et en échelon avec une tendance est-nord-est.

Les claims miniers additionnels de la propriété ont été acquis en raison de leur proximité à l'ouest de la découverte de Murgor Nelligan où de récents échantillons de saignées pris à travers d'une zone de cisaillement ont donné 124 g/t Au sur 2,53 mètres, y compris une section de 53 cm titrant 582 g/t Au (Communiqué de presse de Mungor du 14 décembre 2006). L'exploration se poursuit sur la propriété Murgor Nelligan.

L'exploration sur le projet Nelligan se fera pour le nickel et le cobalt. Les travaux antérieurs comprennent le creusage de tranchées par Canadian Nickel Company (vers 1960-1970). La série de tranchées par INCO a révélé la présence de roches mafiques et ultramafiques avec de la minéralisation de nickel. Des échantillons au hasard contenant jusqu'à 10 % Ni et 0,6 % cobalt ont été obtenus. Une vérification des données existantes a démontré une forte caractéristique géophysique et magnétique linéaire et en échelon avec une tendance est-nord-est.

Explor est actuellement en train de compléter la phase II d'un programme d'exploration en deux phases. La phase I a consisté en une coupe de lignes et en levés géophysiques afin de déterminer les cibles structurales. Elle a été élaborée afin de mieux déterminer la localisation des cibles structurales par le biais de levés géophysiques magnétiques et de levés TDEM. Le programme de géophysique a révélé six (6) cibles TDEM. Quatre de ces six cibles (6) TDEM ont été forés et nous attendons les résultats des essais. Une zone de chapeau ferrugineux a été découverte sur la propriété et a été décapée. La zone de chapeau ferrugineux s'étend sur 200 mètres. Des échantillons pris au hasard ont été analysés et des résultats jusqu'à 2,3 % de nickel ont été obtenus. Un programme de forage au diamant est prévu pour l'hiver 2008.

### **OPAWICA (QUÉBEC)**

Le 7 février 2007, la Société a signé une option pour l'acquisition de trente (30) claims miniers situés dans les cantons Lesperance et Gand dans le camp minier de Val-d'Or, province de Québec. En considération de cette acquisition, Explor a versé 10 000 \$ CDN et a émis 250 000 actions ordinaires et s'engagera à réaliser des travaux pour 500 000 \$ au plus tard le 31 décembre 2009 afin d'acquérir un intérêt de 100 % dans la propriété Opawica. Les vendeurs ont conservé une redevance NSR de 2,5 % dans la propriété.

La propriété Opawica est située dans la partie centrale des cantons Lesperance et Gand à environ 20 kilomètres au nord-ouest de la ville de Desmaraisville, Québec. La propriété est facilement accessible grâce à un chemin forestier d'environ 2 km qui relie la propriété à la route 113 entre Senneterre et Chibougamau. La propriété comprend 30 claims miniers couvrant une superficie d'environ 480 hectares. La caractéristique topographique la plus évidente du secteur est l'île Opawica située sur le lac Opawica.

Deux zones aurifères ont été identifiées sur la propriété et ont été nommées les zones « A » et « B ». La géologie consiste en une séquence volcanogène intrusive d'une formation de filons minces de fer. La formation de fer contient localement des valeurs de Cu-Zn dans des sulfides massifs. Des traces d'or se retrouvent dans des zones structurales est-nord-est ou ouest-nord-ouest du type du lac Short/ lac Bachelor.

Les résultats historiques obtenus par Minnova en 1990 comprennent 0.132 oz/ton Au sur 5,9 pieds, 0,295 oz/ton Au sur 3.9 pieds, 0,275 oz/ton Au sur 4.1 pieds et 0,106 oz/ton Au sur 9 pieds.

Explor a l'intention de mener un programme d'exploration en deux phases. La phase I servira à déterminer la localisation des cibles structurales par le biais de levés magnétiques et de VLF. La Phase II consistera à forer au diamant les cibles identifiées.

### **SCRIVER LAKE (SASK.)**

La propriété Scriver Lake consiste en un claim minier totalisant 200 hectares dans le secteur du lac McLennan. La propriété est au stade préliminaire d'exploration. Pour le moment, nous concentrons nos efforts sur les propriétés au Québec et en Ontario sur la ceinture des roches vertes de l'Abitibi.

### **BIELBY LAKE (SASK.)**

La propriété Bielby Lake consiste en trois claims totalisant 745 hectares dans le secteur du lac Otter. La propriété est au stade préliminaire d'exploration. Pour le moment, nous concentrons nos efforts sur les propriétés au Québec et en Ontario sur la ceinture des roches vertes de l'Abitibi.

### **JEPSON LAKE (SASK.)**

La propriété Jepson Lake consiste en sept claims totalisant 191 hectares dans le secteur du lac Sulphide. La propriété est au stade préliminaire d'exploration. Pour le moment, nous concentrons nos efforts sur les propriétés au Québec et en Ontario sur la ceinture des roches vertes de l'Abitibi.

### **PIPESTONE BAY (SASK.)**

La propriété Pipestone Bay couvre la « Zone Rob », un claim totalisant 240 hectares de roches présentant des anomalies de cuivre et d'or. La propriété est au stade préliminaire d'exploration. Pour le moment, nous concentrons nos efforts sur les propriétés au Québec et en Ontario sur la ceinture des roches vertes de l'Abitibi.

## **DONNÉES FINANCIÈRES**

Nos états financiers sont dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, et toutes les valeurs monétaires figurant dans ce rapport de gestion sont exprimées en dollars canadiens.

### **Principales informations financières (vérifiées)**

| <b>EXERCICES TERMINÉS LES 30 AVRIL</b> | <b>2007</b> | <b>2006</b> | <b>2005</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|
|  | \$          | \$          | \$          |
| Actif total                            | 1 169 762   | 1 439 056   | 1 286 326   |
| Passif total                           | 44 547      | 128 199     | 101 519     |
| Revenus                                | -           | -           | -           |
| Perte nette                            | 1 255 369   | 296 686     | 225 207     |
| Perte par action de base et diluée     | 0,11        | 0,03        | 0,03        |

### **Informations trimestrielles (non vérifiées)**

|   | 31 octobre<br>2007 | 31 juillet<br>2007 | 30 avril<br>2007 | 31 janv.<br>2007 | 31 oct.<br>2006 | 31 juillet<br>2006 | 30 avril<br>2006 | 31 janv.<br>2006 |
|---|--------------------|--------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------|------------------|------------------|
| Total de l'actif  | 4 313 640          | 4 066 666          | 1 169 762        | 1 870 448        | 1 674 275       | 1 432 950          | 1 439 056        | 1 288 902        |
| Total du passif   | 47 557             | 48 685             | 44 547           | 136 245          | 113 821         | 168 855            | 128 199          | 140 314          |
| Revenus   | -                  | -                  | -                | -                | -               | -                  | -                | -                |
| Bénéfice net (perte nette)                              | (175 722)          | (15 521)           | (1 229 496)      | (16 176)         | (37 065)        | (46 762)           | 15 512           | (64 050)         |
| Bénéfice net (perte nette) de base et diluée par action | 0,01               | (0,00)             | (0,11)           | (0,001)          | (0,00)          | (0,00)             | 0,00             | (0,00)           |

## RÉSULTATS

### Revenus

De par son statut de société d'exploration minière, la Société ne génère aucun revenu significatif.

### Dépenses

Au cours du trimestre terminé le 31 octobre 2007, la perte avant impôts de la Société se situe à 175 722 \$ comparativement à 57 125 \$ au 31 octobre 2006. Durant le trimestre se terminant le 31 octobre 2007, la Société a subi une augmentation dans tous les postes au niveau des frais d'administration comparativement au trimestre terminé le 31 octobre 2006. C'est en grande partie à cause de l'augmentation des activités de la Société.

### Résumé des dépenses d'administration des quatre derniers trimestres

|  | 31 octobre<br>2007 | 31 juillet<br>2007 | 30 avril<br>2007 | 31 janvier<br>2007 |
|--|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| Frais généraux d'administration                              | 18 828             | 16 448             | 18 398           | 7 120              |
| Honoraires professionnels                                    | 58 922             | 33 192             | 38 745           | 42 510             |
| Honoraires consultants                                       | 36 000             | 22 688             | 69 259           | 14 000             |
| Inscription, registrariat et information<br>aux actionnaires | 15 394             | 10 726             | 14 349           | 7 904              |
| Rémunération à base d'actions                                | 46 240             | 22 440             | 28 630           | -                  |

- Au cours des trois derniers trimestres, les frais généraux d'administration se sont maintenus.
- Lors du trimestre se terminant le 31 octobre 2007, les honoraires professionnels sont plus élevés comparativement aux autres trimestres en raison de la comptabilisation des honoraires de secrétariat et de traduction pour un montant de 7 500 \$ ainsi que des honoraires de vérification et de comptabilité pour un montant de près de 10 000 \$.
- Lors du trimestre terminé le 30 avril 2007, les frais d'inscription, de registrariat et information aux actionnaires ont augmenté par rapport aux autres trimestres à cause de l'acquisition de propriétés minières et des placements privés que la Société a clôturés.
- Lors du trimestre terminé le 30 avril 2007, la Société a signé un contrat avec une firme de relations avec les investisseurs et celle-ci a facturé un montant de 24 453 \$. Elle a aussi comptabilisé une dépense de 25 000 \$ à une autre firme de relations avec les investisseurs. C'est ce qui explique cette différence entre les autres trimestres.
- La rémunération à base d'actions a augmenté de façon significative en raison de l'octroi d'options à une firme de relations avec les investisseurs et par l'octroi de bons de souscription en rapport avec des financements privés.

## FLUX DE TRÉSORERIE

Au cours de la période de trois mois terminé le 31 octobre 2007, la Société a encaissé 234 598 \$ suite à l'exercice de bons de souscription. La Société a par ailleurs déboursé un montant de 13 228 \$ en frais d'émission d'actions pour l'achat de propriétés minières.

Pendant le trimestre terminé le 31 octobre 2007, la Société a déboursé en frais d'activités d'investissement un montant de 796 974 \$ pour l'achat de propriétés minières (35 896 \$), en frais d'exploration reportés (685 042 \$), en acquisition d'immobilisations corporelles (7 850 \$) et en avances sur des travaux d'exploration (68 186 \$).

## **BILAN**

Au 31 octobre 2007, notre actif total s'établit à 4 313 640 \$ comparé à 1 169 762 \$ au 30 avril 2007. Les variations importantes entre ces périodes sont principalement l'augmentation de l'encaisse à cause de deux placements privés et par l'exercice de bons de souscription pour un montant de 3 162 636 \$. Le niveau des crédateurs est passé de 44 547 \$ au 30 avril 2007 à 47 557 \$ au 31 octobre 2007. La Société est fière d'avoir réussi à maintenir les crédateurs à un niveau aussi bas. Les frais d'exploration reportés ont tant qu'à eux augmenté de plus de 1 200 000 \$. L'avoir des actionnaires est passé de 1 125 215 \$ au 30 avril 2007 à 4 266 083 \$ au 31 octobre 2007. Au 31 octobre 2007, le fonds de roulement s'élève à 1 515 197 \$, alors qu'il était à 89 044 \$ au 30 avril 2007. La situation financière de la Société est dans une bonne position et la direction met les efforts nécessaires afin d'amasser d'autres financements privés.

## **SOURCE DE FINANCEMENT**

En novembre 2007, la Société a clôturé un financement accréditif pour un montant de 1 042 475 \$ et en actions ordinaires pour un montant de 1 182 525 \$. La Société est consciente qu'elle devra déboursé en frais d'administration pour la prochaine année un montant d'environ 500 000 \$. La Société est d'avis que ces financements aideront à stabiliser la situation financière. Par contre, elle est toujours à la recherche de financements non accréditifs afin de lui permettre de continuer d'opérer dans de meilleures conditions.

| Date          | Financement            |              | Objectifs commerciaux             |   |
|---------------|------------------------|--------------|-----------------------------------|---|
| Oct. 2006     | Actions accréditatives | 315 000 \$   | Dépenses d'exploration au Québec  | Complété  |
|               | Actions ordinaires     | 85 000 \$    | Fonds de roulement                |   |
| Déc. 2006     | Actions accréditatives | 185 400 \$   | Dépenses d'exploration au Québec  | Complété  |
|               | Actions ordinaires     | 43 600 \$    | Fonds de roulement                |   |
| Février 2007  | Actions accréditatives | 300 000 \$   | Dépenses d'exploration au Québec  | Complété  |
|               | Actions ordinaires     | 70 000 \$    | Fonds de roulement                |   |
| Mai 2007      | Actions accréditatives | 1 859 000 \$ | Dépenses d'exploration en Ontario | À la date du rapport de gestion, la Société aura à faire pour 1 038 411 \$ en travaux d'exploration sur ses propriétés en Ontario au plus tard le 31 décembre 2008. |
|               |                        | 285 500 \$   | Dépenses d'exploration au Québec  | À la date du rapport de gestion, la Société aura à faire pour 268 150 \$ en travaux d'exploration sur ses propriétés au Québec au plus tard le 31 décembre 2008.    |
|               | Actions ordinaires     | 845 000 \$   | Fonds de roulement                |   |
| Juin 2007     | Actions ordinaires     | 160 000 \$   | Fonds de roulement                |   |
| Novembre 2007 | Actions accréditatives | 937 475 \$   | Dépenses d'exploration en Ontario | Sera complété au plus tard le 31 décembre 2008.   |
|               |                        | 105 000 \$   | Dépenses d'exploration au Québec  | Sera complété au plus tard le 31 décembre 2008.   |
|               | Actions ordinaires     | 1 182 525 \$ | Fonds de roulement                |   |

### **OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS CONTRACTUELS**

Depuis le début de l'exercice financier, la Société a recueilli un montant de 3 186 975 \$ en financements accreditifs. De ce montant, la Société a déjà effectué pour 837 939 \$ en travaux d'exploration et Explor devra effectuer pour au moins 2 349 036 \$ en frais d'exploration d'ici le 31 décembre 2008 et ce, afin de respecter les conventions d'actions accreditives.

En septembre 2006, la Société a signé une entente avec des particuliers en vertu de laquelle elle pourra acquérir 100 % de la propriété Launay au Québec. La Société devait émettre 150 000 actions et verser 15 000 \$ dans la première année de l'entente et effectuer 100 000 \$ en travaux d'exploration (condition respectée). De plus, elle devra effectuer un dernier paiement de 15 000 \$ et émettre 100 000 actions au plus tard le 20 septembre 2008.

En février 2007, la Société a signé une entente avec des particuliers en vertu de laquelle elle pourra acquérir 100 % de la propriété Nelligan au Québec. La Société devait émettre 100 000 actions à la signature de l'entente (condition respectée). De plus, elle devra effectuer des paiements totalisant 45 000 \$ et émettre 300 000 actions, et ce, au cours d'une période de trois ans.

En février 2007, la Société a signé une entente avec une société en vertu de laquelle elle pourra acquérir 100 % de la propriété Destor au Québec. La Société devait émettre 100 000 actions et verser 5 000 \$ à la signature de l'entente (condition respectée). De plus, la Société doit dépenser 200 000 \$ en travaux d'exploration avant le 31 décembre 2009.

En février 2007, la Société a signé une entente avec une société en vertu de laquelle elle pourra acquérir 100 % de la propriété Opawica au Québec. La Société devait émettre 250 000 actions et verser 10 000 \$ à la signature de l'entente (condition respectée). De plus, la Société doit dépenser 500 000 \$ en travaux d'exploration avant le 31 décembre 2009.

En mars 2007, la Société a signé une entente avec des particuliers en vertu de laquelle elle pourra acquérir 100 % de la propriété Carnegie en Ontario. La Société devait émettre 200 000 actions et verser 15 000 \$ à la signature de l'entente (condition respectée). De plus, elle devra effectuer un paiement de 10 000 \$ et émettre 100 000 actions, et ce, le 1<sup>er</sup> mars 2008.

En juillet 2007, la Société a signé une entente en vertu de laquelle elle pourra acquérir 100 % de la propriété Montrose/Midlothian en Ontario. La Société devait émettre 150 000 actions et verser 12 000 \$ à la signature de l'entente (condition respectée). De plus, elle devra effectuer un paiement de 20 000 \$ et émettre 200 000 actions au plus tard le 17 juillet 2008. Elle devra également effectuer un paiement de 30 000 \$ et émettre 250 000 actions au plus tard le 17 juillet 2009.

À la fin novembre 2007, la Société a mis fin aux services de «CHF Investor Relations» (CHF) une firme de relations avec les investisseurs.

En septembre 2007, la Société a signé une entente par laquelle elle retient les services de Buick Group Corp. pour effectuer les relations avec les investisseurs. Les honoraires seront de 7 500 \$ par mois pour la durée du contrat, soit d'une année et Buick Group Corp. aura droit à 500 000 options d'achat d'actions à 0,30 \$ qui expireront le 19 septembre 2008.

#### Dette à long terme

La Société n'a aucune dette à long terme.

Les redevances sur les propriétés minières se détaillent comme suit :

| <b>NOM DU PROJET</b> | <b>REDEVANCE</b> | <b>NOM DU PROJET</b> | <b>REDEVANCE</b> |
|----------------------|------------------|----------------------|------------------|
| Nelligan             | 2,5 %            | Nelligan Ext.        | 2 %              |
| East Bay             | 1 %              | Destor               | 2,5 %            |
| Jepson Lake          | 1 %              | Opawica              | 2,5 %            |
| Eastford Lake        | 2 %              | Carnegie             | 2 %              |
| Launay               | 2 %              | Bielby Lake          | 2,5%             |
| Devil Lake           | 1 %              | Pyne                 | 2 %              |
| Montrose             | 2 %              | Kidd                 | 2 %              |
| Carnegie-Kidd        | 2 %              | Duparquet            | 2 %              |

## **OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS ET OBJECTIFS COMMERCIAUX**

### Christian Dupont

Au cours du trimestre se terminant le 31 octobre 2007, la Société a encouru un montant de 6 375 \$ en honoraires de gestion et 57 375 \$ en honoraires d'ingénieur auprès d'une société contrôlée par le président de Ressources Explor inc. Ces honoraires sont comparables à ce que le marché offre. En tant qu'ingénieur de profession, lorsque le président agit à ce titre auprès de la Société, souvent il aura à consulter de nombreux rapports géologiques, à faire des budgets pour les travaux d'exploration, à aller visiter différentes propriétés minières et à négocier leur prix d'acquisition. Le président de la Société consacre une partie importante de son temps à s'occuper des activités d'exploration minière.

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.

### ***INSTRUMENTS FINANCIERS***

La juste valeur des instruments financiers de la Société se rapproche de la valeur comptable sauf indication contraire dans les notes. L'encaisse ne porte pas intérêt. Les créiteurs et les frais courus portent parfois intérêt à différents taux.

### **FACTEURS DE RISQUE**

#### Risques liés à l'exploration

L'exploration minière comporte un degré de risque élevé. Peu de propriétés explorées sont mises en production. Des formations rocheuses inhabituelles ou imprévues, des incendies, des pannes de courant, des conflits de travail, des inondations, des explosions, des éboulements, des glissements de terrain et la difficulté d'obtenir de la main-d'œuvre qualifiée, de la machinerie ou de l'équipement approprié ou adéquat sont d'autres risques que comportent l'exécution des programmes d'exploration.

Les facteurs économiques liés à la mise en valeur de propriétés de ressources sont tributaires de nombreux facteurs, dont le coût d'exploitation, les variations de la matière extraite, la fluctuation des marchés des métaux, le coût de l'équipement de traitement et d'autres facteurs comme les

réclamations des autochtones, la réglementation gouvernementale, notamment la réglementation portant sur 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 minières 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.

#### Réglementation environnementale et autre réglementation

La législation, les règlements et les mesures actuels et 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. Les exigences de la réglementation et les normes environnementales font l'objet d'une évaluation constante et peuvent être haussées considérablement, ce qui pourrait nuire sérieusement à l'entreprise de la Société ou à son aptitude à mettre ses propriétés en valeur d'une façon économique. Avant que la production ne puisse débiter sur une propriété, la Société devra obtenir les approbations des autorités de réglementation et les approbations environnementales, et rien ne saurait garantir que ces approbations seront obtenues ou qu'elles le seront à temps. Le coût des changements dans la réglementation gouvernementale peut également réduire la rentabilité de l'exploitation ou empêcher entièrement la mise en valeur économique d'une propriété.

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

La mise en valeur des propriétés de la Société dépend donc de son aptitude à obtenir le financement additionnel nécessaire. Rien ne saurait garantir qu'elle réussira à obtenir le financement requis. De plus, la mise en production de propriétés de ressources dépendra de l'utilisation des services d'un personnel expérimenté ou encore de la conclusion d'ententes avec d'autres grandes sociétés de ressources qui peuvent fournir cette expertise.

#### Cours des ressources

Des facteurs indépendants de la volonté de la Société peuvent influencer sur la qualité marchande de l'or ou de tous autres minéraux découverts. 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.

### Contrôle et procédures de divulgation de l'information

Le président et le chef de la direction financière sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles et des procédures de divulgation de l'information de la Société au sens du Règlement 52-109. Ces contrôles et procédures ont été évalués au 30 avril 2007 et il a été conclu qu'ils étaient adéquats et efficaces.

### Contrôles internes à l'égard de l'information financière

Le président et le chef de la direction financière sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles internes à l'égard de l'information financière de la Société au sens du Règlement 52-109. Ces contrôles internes ont été établis au 30 avril 2007. Pour l'exercice se terminant le 30 avril 2007, il n'y a eu aucun changement dans les contrôles internes à l'égard de l'information financière de la Société.

### **INFORMATIONS ADDITIONNELLES POUR LES ÉMETTEURS ÉMERGENTS N'AYANT PAS DE REVENU SIGNIFICATIF**

La Société fournit l'information sur les frais d'exploration reportés dans la note 5 de ces états financiers intermédiaires terminés le 31 octobre 2007.

La Société n'a aucune dépense de recherche et développement.

La Société n'a pas de frais reportés autres que les propriétés minières et les frais d'exploration reportés.

Voici le détail des frais généraux d'administration pour le 2e trimestre se terminant le 31 octobre 2007:

|  |              |
|--|--------------|
| Frais de voyages, de représentation et promotion : | 5 426 \$     |
| Dépenses de véhicules :                            | 668          |
| Papeterie et frais de bureau :                     | 2 249        |
| Assurances administrateurs :                       | 2 916        |
| Loyer, taxes et permis:                            | 1 965        |
| Électricité, poste et courrier :                   | 1 493        |
| Frais de gestion :                                 | 2 197        |
| Télécommunications :                               | <u>1 913</u> |
| Le tout pour un montant total de                   | 18 828 \$    |

### **DONNÉES SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION**

Au 31 octobre 2007, le capital-actions de la Société se compose de 33 709 880 actions ordinaires émises et en circulation. À la date du rapport de gestion, le capital-actions d'Explor se compose de 40 840 877 actions ordinaires émises et en circulation.

### Options

La Société a un régime d'options d'achat d'actions à l'intention de ses dirigeants, consultants et administrateurs. Au 21 décembre 2007, le détail des options d'achat est comme suit :

| <u>Nombre</u>  | <u>Prix de levé</u> | <u>Expiration</u> |
|----------------|---------------------|-------------------|
| 100 000        | 0,20 \$             | 27-01-2008        |
| 250 000        | 0,35 \$             | 15-02-2010        |
| 90 000         | 0,20 \$             | 28-10-2010        |
| 600 000        | 0,20 \$             | 20-03-2012        |
| 80 000         | 0,30 \$             | 20-03-2012        |
| 150 000        | 0,20 \$             | 19-04-2012        |
| <u>500 000</u> | <u>0,30 \$</u>      | <u>19-09-2008</u> |
| 1 770 000      |                     |                   |

### Bons de souscription

Au 21 décembre 2007, les bons de souscription en circulation se détaillent comme suit :

| <u>Nombre</u>    | <u>Prix de levé</u> | <u>Expiration</u> |
|------------------|---------------------|-------------------|
| 250 000          | 0,30 \$             | 06-12-2007        |
| 323 531          | 0,22 \$             | 28-02-2009        |
| 300 000          | 0,28 \$             | 21-03-2008        |
| 73 941           | 0,25 \$             | 14-12-2008        |
| 9 491 250        | 0,30 \$             | 23-05-2009        |
| 800 000          | 0,30 \$             | 14-06-2009        |
| <u>3 178 572</u> | <u>0,50 \$</u>      | <u>08-11-2009</u> |
| 14 417 294       |                     |                   |

### Options émises aux courtiers

Au 21 décembre 2007, les options émises aux courtiers se détaillent comme suit :

| <u>Nombre</u>  | <u>Prix de levé</u> | <u>Expiration</u> |
|----------------|---------------------|-------------------|
| 75 000         | 0,22 \$             | 28-02-2008        |
| 1 444 440      | 0,20 \$             | 23-05-2009        |
| 80 000         | 0,20 \$             | 14-06-2009        |
| <u>635 714</u> | <u>0,35 \$</u>      | <u>8-11-2008</u>  |
| 2 235 154      |                     |                   |

## **STRATÉGIES ET PERSPECTIVES**

La Société continue de mettre ses efforts pour trouver des propriétés de haute qualité dans la ceinture de roche verte de l'Abitibi. C'est l'une des plus grosses ceintures de roches vertes au monde ayant produit plus que 180 000 000 oz d'or et plus de 450 000 000 tonne de minerai Cu-Zn. Il y a encore plusieurs « éléphants » à découvrir dans l'Abitibi. Juste qu'à date, nous avons d'excellentes propriétés possédant beaucoup de potentiel.

Nous avons acquis les projets Carnegie et Kidd Township qui sont situés en Ontario, qui ont le potentiel pour faire une découverte majeure dans le camp minier de Timmins. Nous avons débuté une étude géologique et géophysique de la propriété Carnegie et de la propriété Kidd Township. Une étude géophysique est en cours afin de déterminer des cibles potentielles. Nous cherchons un gisement de métaux de base similaire à celui de la mine Kidd Creek. Lorsque la coupe de ligne sera complétée, elle sera suivie d'une étude géophysique afin de déterminer les cibles. La Société a l'intention de débiter un programme de forages au cours des prochains mois.

Nos travaux d'exploration sur la propriété aurifère Eastford Lake (Ontario) sont encourageants. Nous avons trouvé le même type de roches et de structures qui se trouvent dans les camps miniers de Timmins et de Kirkland Lake. Un environnement géologique propice pour l'or a été observé. Cependant, aucune intersection n'a été découverte qui pourrait être éventuellement rentable.

Le programme de forages a complété 6 sondages totalisant 3 200 mètres. Les sondages ont été forés dans la partie sud-ouest de la propriété. Les trous ont été forés à un écart de 200 mètres chacun et des valeurs anormales ont été observées dans les sondages. Les valeurs augmentent en direction nord-est de 0,4 g/t Au à 0,8 g/t Au et finalement à 1,3 g/t Au. Au nord-est de la propriété, des ultramafiques en bandes dans l'axe d'un pli anticlinal se dirigent vers la partie nord-est de notre propriété. Ces deux conditions nous ont amenés à réaliser un réseau nord-est là où les lignes se rejoignent le long de l'axe d'un pli anticlinal et où l'on retrouve l'augmentation des valeurs anormales en or. Une phase IV du programme d'exploration a débuté, consistant en une coupe de lignes et en levés géophysiques afin d'identifier des cibles pour le forage au diamant.

Les résultats de forage obtenus jusqu'à maintenant ont incité Explor à ajouter 57 claims (912 ha) à l'est de la propriété, claims adjacents aux claims formant la propriété, augmentant ainsi la superficie de la propriété aurifère Eastford Lake à 3 104 ha.

Nous avons complété notre étude géologique sur la propriété East Bay au Québec, ce qui nous indique qu'il y a beaucoup de potentiel dans le camp minier de Duparquet. Nous avons complété la coupe de ligne et des levés géophysiques Mag et VLF. Plusieurs cibles structurales ont été interprétées grâce à la géophysique. Un programme de forages est planifié au cours des prochains mois.

Nous avons également complété l'étude géologique de la propriété nickélifère Nelligan. La coupe de ligne et des levés géophysiques consistant en mag et TDEM ont été réalisés. Plusieurs cibles ont été interprétées grâce à la géophysique. La campagne de forage a débuté sur la propriété.

La Société continue d'évaluer et d'étudier des propriétés dans la ceinture de roches vertes de l'Abitibi lorsqu'elles seront disponibles afin d'accroître la valeur de l'actionnariat. Au cours des prochains mois, nous allons concentrer nos efforts sur les programmes d'exploration que nous avons en place.

Au cours des prochains mois, nous allons nous concentrer afin de faire connaître la Société dans les centres financiers du Canada.

### ***INFORMATION ADDITIONNELLE ET DIVULGATION CONTINUE***

Ce rapport de gestion a été préparé en date du 21 décembre 2007. La Société divulgue régulièrement de l'information additionnelle par le dépôt de communiqués de presse et d'états financiers trimestriels sur le site internet de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)) ou sur le site internet de la Société ([www.explor.com](http://www.explor.com)).

### ***ATTESTATION***

Ce rapport de gestion est approuvé par le conseil d'administration.

(s) Christian Dupont  
Christian Dupont  
Le 21 décembre 2007