



États financiers de

LES RESSOURCES YORBEAU INC.

pour les exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Comptables agréés
Bureau 1500
600, boul. de Maisonneuve Ouest
Montréal (Québec) H3A 0A3

Téléphone (514) 840-2100
Télécopieur (514) 840-2187
Internet www.kpmg.ca

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons vérifié les bilans de Les Ressources Yorbeau Inc. aux 31 décembre 2005 et 2004, et les états des résultats et du déficit et des flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la compagnie. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur nos vérifications.

Nos vérifications ont été effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la compagnie aux 31 décembre 2005 et 2004, ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour les exercices terminés à ces dates selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables agréés

Montréal, Canada

Le 3 mars 2006

LES RESSOURCES YORBEAU INC.

Bilans

31 décembre 2005 et 2004

	2005	2004
Actif		
Actif à court terme :		
Encaisse et dépôts à terme	1 827 176 \$	259 326 \$
Taxes à recevoir (note 3)	292 160	491 627
Frais payés d'avance	20 758	13 425
	<hr/>	<hr/>
	2 140 094	764 378
Éléments d'actif minier et d'exploration (note 4)	7 453 955	7 170 989
	<hr/>	<hr/>
	9 594 049 \$	7 935 367 \$

Passif et avoir des actionnaires

Passif à court terme :		
Créditeurs et charges à payer	217 020 \$	84 029 \$
Avoir des actionnaires :		
Capital-actions (note 5)	24 445 295	22 270 295
Surplus d'apport	483 534	259 399
Déficit	(15 551 800)	(14 678 356)
	<hr/>	<hr/>
	9 377 029	7 851 338
	<hr/>	<hr/>
	9 594 049 \$	7 935 367 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

Au nom du conseil,

(s) David Crevier
Administrateur

(s) G. Bodnar Jr.
Administrateur

LES RESSOURCES YORBEAU INC.

États des résultats et du déficit

Exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004

	2005	2004
Intérêts créditeurs	4 134 \$	16 437 \$
Dépenses :		
Charges administratives	436 649	452 729
Charge de rémunération à base d'actions (note 6)	224 135	165 899
Taxe sur le capital	62 921	55 155
Frais d'exploration	–	12 164
Entretien de la propriété	21 818	9 803
Frais financiers	1 005	298
	746 528	696 048
Perte nette	(742 394)	(679 611)
Déficit au début de l'exercice :		
Solde déjà établi	(14 678 356)	(13 998 745)
Frais d'émission d'actions	(131 050)	–
Déficit à la fin de l'exercice	(15 551 800)\$	(14 678 356)\$
Perte nette par action, de base et diluée	(0,01)\$	(0,01)\$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

LES RESSOURCES YORBEAU INC.

États des flux de trésorerie

Exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004

	2005	2004
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Perte nette	(742 394)\$	(679 611)\$
Charge de rémunération à base d'actions	224 135	165 899
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement liés à l'exploitation :		
Taxes à recevoir	199 467	56 758
Frais payés d'avance	(7 333)	(574)
Créditeurs et charges à payer	132 991	(509 971)
	(193 134)	(967 499)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement :		
Émission de capital-actions	2 175 000	6 166
Frais d'émission d'actions	(131 050)	–
	2 043 950	6 166
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement :		
Éléments d'actif minier et d'exploration (déduction faite du recouvrement de droits miniers et de crédits relatifs aux ressources de 250 344 \$ (432 806 \$ en 2004))	(282 966)	(345 488)
Augmentation (diminution) nette des espèces et quasi-espèces	1 567 850	(1 306 821)
Espèces et quasi-espèces au début de l'exercice	259 326	1 566 147
Espèces et quasi-espèces à la fin de l'exercice	1 827 176 \$	259 326 \$
Les espèces et quasi-espèces sont constituées de l'encaisse et de placements temporaires avec une échéance inférieure à 90 jours et se détaillent comme suit :		
Encaisse et dépôts, 2,93 % à 3,52 % (2,153 % en 2004)	1 827 176 \$	259 326 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

LES RESSOURCES YORBEAU INC.

Notes afférentes aux états financiers

Exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004

Les Ressources Yorbeau Inc. (« Yorbeau » ou la « compagnie ») est constituée en vertu des lois de la province de Québec. La compagnie détient des propriétés minières et d'exploration dans la province de Québec.

1. Mode de présentation :

Les présents états financiers ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation, ce qui suppose que la compagnie est en mesure de réaliser ses biens et de s'acquitter de ses dettes dans le cours normal des affaires. L'application du principe de la continuité d'exploitation repose sur la capacité de la compagnie de rentabiliser son exploitation et de continuer à émettre des actions de son capital-actions.

2. Principales conventions comptables :

a) Espèces et quasi-espèces :

Les espèces et quasi-espèces comprennent les placements facilement réalisables, achetés trois mois ou moins avant la date d'échéance, et sont présentées au prix coûtant, lequel se rapproche de la valeur marchande.

Les principales composantes sont :

	2005	2004
Encaisse et dépôts	461 040 \$	259 326 \$
Fonds d'exploration	1 366 136	–
	1 827 176 \$	259 326

Les fonds d'exploration sont réservés pour des travaux d'exploration.

b) Éléments d'actif minier et d'exploration :

Les éléments d'actif minier consistent en des frais reportés et de développement à l'égard des propriétés pour lesquelles des réserves économiquement récupérables existent. Chaque élément d'actif minier est, à compter de la production, amorti au cours de la période de vie approximative de la réserve de minerai auquel il se rapporte ou est radié si la propriété est abandonnée ou si la juste valeur de l'actif excède sa valeur comptable.

LES RESSOURCES YORBEAU INC.

Notes afférentes aux états financiers, page 2

Exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004

2. Principales conventions comptables (suite) :

b) Éléments d'actif minier et d'exploration (suite) :

Les éléments d'actif d'exploration sont inscrits au prix coûtant. Les dépenses d'exploration et de développement relatives à une propriété non productive sont reportées jusqu'à ce que la propriété soit mise en exploitation ou jusqu'à ce qu'elle soit abandonnée. Lorsque les travaux d'exploration n'aboutissent pas à des résultats positifs ou lors de l'abandon, ces coûts sont imputés aux résultats de l'exercice alors en cours. La direction revoit régulièrement la valeur comptable des actifs aux fins du test de dépréciation.

Le recouvrement des éléments d'actif minier et d'exploration dépend de la découverte de réserves de minerai économiquement récupérable (pour les éléments d'exploration), de la capacité de la compagnie d'obtenir le financement nécessaire pour mener à terme les programmes d'exploration et de mise en valeur des propriétés, et, par la suite, de la mise en production ou de la cession de ces éléments d'actif pour des montants en excédent de leur valeur comptable.

c) Régime d'options d'achat d'actions :

La compagnie a adopté le 1^{er} janvier 2002, les nouvelles recommandations comptables publiées par l'Institut canadien des comptables agréés (« ICCA ») relativement aux rémunérations et autres paiements à base d'actions faits en contrepartie de biens et de services. À compter du 1^{er} janvier 2004, la société utilise la méthode de la juste valeur pour les options octroyées à tous les participants.

d) Impôts sur le revenu et impôts miniers :

La compagnie utilise la méthode de l'actif et du passif d'impôts futurs pour comptabiliser les impôts sur le revenu. Selon cette méthode, des actifs et des passifs d'impôts futurs sont constatés pour les incidences fiscales attribuables aux écarts entre les valeurs comptables des actifs et des passifs existant dans les états financiers et leurs valeurs fiscales correspondantes. Les actifs et les passifs d'impôts futurs sont mesurés par application des taux en vigueur ou pratiquement en vigueur qui, selon ce qui est à prévoir, s'appliqueront au bénéfice imposable des exercices au cours desquels ces écarts temporaires sont censés être recouverts ou réglés. L'incidence d'une modification des taux d'imposition sur les actifs et les passifs d'impôts futurs est constatée dans les résultats de l'exercice qui comprend la date d'entrée en vigueur de la modification.

LES RESSOURCES YORBEAU INC.

Notes afférentes aux états financiers, page 3

Exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004

2. Principales conventions comptables (suite) :

e) Incertitude relative à la mesure :

La préparation d'états financiers conformes aux principes comptables généralement reconnus exige de la direction qu'elle fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur les montants des actifs et des passifs, sur les informations fournies relativement aux actifs et passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les montants des produits et des charges au cours de la période de déclaration.

Les éléments des états financiers qui requièrent davantage l'utilisation d'estimations incluent l'évaluation de la valeur recouvrable nette des éléments d'actif minier et d'exploration. Par conséquent, les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

3. Taxes à recevoir :

	2005	2004
Taxes de vente et autres	43 272 \$	66 564 \$
Crédits relatifs aux ressources	158 389	233 488
Crédits de droits miniers	90 499	191 575
	292 160 \$	491 627 \$

4. Éléments d'actif minier et d'exploration :

	2005			2004	
	Solde au début	Additions	Crédits de droits miniers et relatifs aux ressources	Valeur comp- table nette	Valeur comp- table nette
Éléments d'actif minier et d'exploration :					
Propriété Rouyn (déduction faite de l'épuisement accumulé de 2 411 831 \$)	6 390 415 \$	533 310 \$	210 403 \$	6 713 322 \$	6 390 415 \$
Propriété Beschefer	780 574	-	39 941	740 633	780 574
	7 170 989 \$	533 310 \$	250 344 \$	7 453 955 \$	7 170 989 \$

LES RESSOURCES YORBEAU INC.

Notes afférentes aux états financiers, page 4

Exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004

4. Éléments d'actif minier et d'exploration (suite) :

a) Propriété Rouyn :

Yorbeau détient une participation de 100 % dans la propriété Rouyn, laquelle est située dans les cantons de Rouyn et Beauchastel au Québec. La propriété Rouyn est composée de deux baux miniers, d'une concession minière et d'un groupe de 81 claims miniers. Douze de ces claims miniers sont assujettis à une redevance de 50 000 \$ par année payable à Société Minière Alta Inc., une compagnie contrôlée par le président de Yorbeau.

b) Propriété Beschefer :

En 2002, Yorbeau a conclu une entente avec Explorers Alliance Corporation (« Explorers »), aux termes de laquelle Yorbeau a acquis de Explorers une participation de 80 % dans 149 claims miniers en contrepartie de l'émission à Explorers de 350 000 actions ordinaires de catégorie A de Yorbeau. La compagnie a également l'option d'acquérir, à tout moment, la participation résiduelle de 20 % détenue par Explorers dans la propriété en contrepartie, soit d'un paiement en espèces de 500 000 \$ ou de l'émission à Explorers de 1 800 000 actions ordinaires de catégorie A supplémentaires de Yorbeau, selon la volonté de Explorers.

La propriété Beschefer consiste en 264 claims situés dans les cantons de Bapst et Beschefer. Yorbeau détient une participation de 100 % dans 127 de ces claims et une participation de 80 % dans les autres claims.

c) Propriété Ellison :

En 2002, Yorbeau a signé une entente avec Mines Agnico-Eagle Limitée (« Agnico »), aux termes de laquelle Yorbeau a transféré à Agnico tous ses intérêts dans la propriété Ellison en contrepartie d'un paiement en espèces de 1 000 000 \$, dont 500 000 \$ ont été payés à la clôture et 500 000 \$ sont payables lors du commencement de la production commerciale. Yorbeau maintient également une redevance sur le rendement net de la fonderie sur la propriété Ellison variant de 1,5 % à 2,5 %, en fonction du prix courant de l'or tel qu'établi par l'Association de marché de métaux précieux de Londres.

d) Propriété Fairfax :

Yorbeau possède une participation de 100 % dans la propriété Fairfax qui se compose de 16 claims situés dans le canton de Bapst.

LES RESSOURCES YORBEAU INC.

Notes afférentes aux états financiers, page 5

Exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004

5. Capital-actions :

Autorisé :

Un nombre illimité d'actions ordinaires de catégorie A, sans valeur nominale

	2005	2004
Émis :		
98 575 501 actions ordinaires (89 875 501 en 2004)	24 445 295 \$	22 270 295 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice	90 566 734	89 846 501

Émission de l'exercice :

	2005	2004
En espèces :		
8 700 000 actions (néant en 2004) suite à une notice d'offre	2 175 000 \$	– \$
Aucune action (33 333 actions en 2004) suite à la levée d'options	–	6 166
	2 175 000 \$	6 166 \$

6. Régime d'options d'achat d'actions :

Au 31 décembre 2005, 9 214 498 actions ordinaires de catégorie A étaient réservées pour émissions futures en vertu du régime d'options d'achat d'actions pour le bénéfice des administrateurs, des employés et des fournisseurs de service de la compagnie.

Le nombre d'options d'achat d'actions en circulation a fluctué comme suit :

			Prix de levée moyen pondéré	
	2005	2004	2005	2004
Solde au début de l'exercice	3 750 000	2 550 000	0,20 \$	0,16 \$
Octroi	1 300 000	1 300 000	0,28	0,28
Levée	–	(33 333)	–	0,19
Expiration	–	–	–	0,19
Annulation	–	(66 667)	–	0,19
Solde à la fin de l'exercice	5 050 000	3 750 000	0,22 \$	0,20 \$

LES RESSOURCES YORBEAU INC.

Notes afférentes aux états financiers, page 6

Exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004

6. Régime d'options d'achat d'actions (suite) :

Au 31 décembre 2005, les options d'achat d'actions suivantes étaient en circulation :

- 2 350 000 actions à 0,155 \$ l'action jusqu'au 19 juillet 2008
- 100 000 actions à 0,185 \$ l'action jusqu'au 14 septembre 2008
- 1 300 000 actions à 0,275 \$ l'action jusqu'au 21 juin 2009
- 200 000 actions à 0,45 \$ l'action jusqu'au 14 février 2010
- 1 100 000 actions à 0,25 \$ l'action jusqu'au 11 août 2010

Au cours de l'exercice terminé le 31 décembre 2005, la compagnie a octroyé 1 300 000 options d'achat d'actions. Ces options peuvent être levées de façon cumulative sur une période de cinq ans suivant la date de leur octroi à raison d'un tiers après la première année, d'un tiers additionnel après deux ans et du reliquat après la fin de la troisième année.

La juste valeur de chaque option octroyée a été déterminée au moyen du modèle d'évaluation d'options de Black et Scholes. À la date de l'octroi, cette juste valeur des options octroyées se situe entre 0,111 \$ et 0,259 \$ par option. Les hypothèses suivantes de moyennes pondérées ont été utilisées aux fins de ces calculs :

Taux d'intérêt sans risque	4,25 % - 4,50 %
Durée prévue	3 ans
Volatilité prévue	73 - 87 %
Rendement de l'action prévu	0 %

La compagnie a comptabilisé les options d'achat d'actions en mesurant le coût de la rémunération en utilisant la méthode de la juste valeur.

7. Opérations entre apparentés :

Des services juridiques totalisant 224 145 \$ (146 795 \$ en 2004) ont été fournis à Yorbeau par un cabinet d'avocats dans lequel un administrateur et actionnaire de Yorbeau est un associé. Au 31 décembre 2005, les créiteurs et charges à payer incluent un montant de 74 670 \$ (42 920 \$ en 2004) payable à ce cabinet d'avocats.

Le poste « charges administratives » à l'état des résultats et du déficit comprend une somme de 50 000 \$ (50 000 \$ en 2004) payée à titre de redevance à Société Minière Alta Inc. (« Alta »), une compagnie contrôlée par le président de Yorbeau (note 4 a)).

Les additions d'éléments d'actif d'exploration de l'exercice incluent une somme de 4 640 \$ (32 170 \$ en 2004) facturée par un administrateur relativement à des services de consultation rendus.

LES RESSOURCES YORBEAU INC.

Notes afférentes aux états financiers, page 7

Exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004

7. Opérations entre apparentés (suite) :

De plus, des services de consultation totalisant 86 938 \$ (32 986 \$ en 2004) ont été facturés par une compagnie dont le président et actionnaire qui la contrôle est un administrateur et actionnaire de Yorbeau. Ce montant a été imputé aux éléments d'actif minier et d'exploration. Au 31 décembre 2005, les charges à payer incluent une somme de 9 634 \$ (2 181 \$ en 2004) payable à cette compagnie.

Ces opérations ont été mesurées à la valeur d'échange.

8. Impôts sur le revenu :

Les incidences fiscales des écarts temporaires qui donnent lieu à des composantes importantes des actifs et des passifs d'impôts futurs se présentent comme suit :

	2005	2004
Actifs d'impôts futurs :		
Pertes reportées	977 000 \$	871 000 \$
Propriétés minières	6 491 000	5 581 000
Frais de financement	88 000	73 000
Immobilisations et autres	111 000	101 000
Total des actifs d'impôts futurs bruts	7 667 000	6 626 000
Moins provision pour moins-value	(5 131 000)	(4 403 000)
Actifs d'impôts futurs nets	2 536 000	2 223 000
Passifs d'impôts futurs :		
Frais d'exploration reportés	2 536 000	(2 223 000)
Impôts futurs nets	– \$	– \$

LES RESSOURCES YORBEAU INC.

Notes afférentes aux états financiers, page 8

Exercices terminés les 31 décembre 2005 et 2004

8. Impôts sur le revenu (suite) :

Au 31 décembre 2005, la compagnie dispose de frais d'exploration et d'autres frais d'environ 19 000 000 \$, qui sont reportés prospectivement aux fins fiscales et qui peuvent être utilisés pour réduire le revenu imposable d'exercices futurs, ainsi que des pertes fiscales suivantes pour réduire son revenu imposable au cours des prochains exercices. Ces pertes, dont l'effet n'a pas été reconnu aux états financiers, se détaillent comme suit :

2006	260 000 \$
2007	433 000
2008	256 000
2009	470 000
2010	355 000
2014	575 000
2015	606 000
	<hr/>
	2 955 000 \$

9. Instruments financiers :

La juste valeur de l'encaisse et des dépôts à terme, des taxes à recevoir, des créditeurs et charges à payer est égale à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.