

**Rapport de gestion**

Période de trois mois terminée le 30 septembre 2006

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 de la période terminée le 30 septembre 2006 comparativement à la période correspondante de l'année précédente. Ce rapport de gestion, préparé en date du 17 novembre 2006, sert de complément et il doit également être lu en parallèle avec notre analyse et nos états financiers annuels vérifiés pour l'exercice terminé le 30 juin 2006 et les notes afférentes ainsi qu'avec nos états financiers intermédiaires pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2005. Nos états financiers et ce rapport de gestion sont destinés à fournir aux investisseurs une base raisonnable pour l'évaluation de nos résultats d'opération et de notre rendement financier.

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

**TRIMESTRE - PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE  
LE 30 SEPTEMBRE 2006****RÉSULTATS D'OPÉRATION***Principales informations financières (non vérifiées)***Management Discussion and Analysis**

Quarter - Three month ended September 30, 2006

The Management's Discussion and Analysis (« MD&A ») provides a discussion and analysis of our financial condition and results of operations to enable a reader to assess material changes for the period ended September 30, 2006 to those of the comparative period. This MD&A, prepared as of November 17, 2006 is intended to complement and supplement our interim financial statements. It should be read in conjunction with the MD&A for the year ended June 30, 2006, our audited annual financial statements and notes thereto, together with our interim financial statements and notes thereto for the nine month period ended September 30, 2005. Our financial statements and this MD&A are intended to provide investors with reasonable basis for assessing our result of operation and our financial performance.

Our financial statements, prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles, and all dollar amounts in this MD&A are expressed in Canadian dollars.

**QUARTER - THREE-MONTH PERIOD ENDED SEPTEMBER  
30, 2006****STATEMENTS OF OPERATIONS***Significant Financial Data (Unaudited)*

Périodes de trois mois terminées les 30 septembre	2006	2005	Three-Month Periods ended September 30,
	\$	\$	
<b>RÉSULTATS ET SITUATION FINANCIÈRE (\$)</b>			<b>STATEMENTS OF OPERATION AND CASH FLOWS (\$)</b>
Intérêts	253	63	Interest
Frais d'administration	(43 427)	(42 607)	Administrative expenses
Perte nette	(43 174)	(42 544)	Net loss
Perte nette par action sur une base diluée	(0.00)	(0,00)	Net loss per share on a diluted basic
<b>BILAN (\$)</b>	<b>Au 30 septembre 2006 / September 30, 2006</b>	<b>Au 30 juin 2006 / June 30, 2006</b>	<b>BALANCE SHEET (\$)</b>
Encaisse	22 815	116 554	Cash
Actif total	7 268 238	7 381 497	Total assets
Total de la dette à long terme	690 102	766 260	Total long-term debt
Capitaux propres	6 462 091	6 479 765	Shareholders' Equity

*Perte nette*

Pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2006, Orex présente une perte nette de 43 174 \$ ou 0,00 \$ par action, comparativement à une perte nette de 42 544 \$ ou 0,00 \$ par action, pour la même période terminée en 2005.

*Net Loss*

For the three-month period ended September 30, 2006, Orex presents a net loss of \$43,174 or \$0.00 per share compared to a net loss of \$42,544 or \$0.00 per share for the same period ended in 2005.

## Frais d'administration

Les charges d'administration ont augmenté, passant de 42 607 \$ au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2005 à 43 427 \$ pour la même période terminée en 2006. Cette augmentation de 820 \$ est reliée aux variations dans les comptes suivants:

## Administrative Expenses

The administrative expenses have increased passing from \$42,607 for the three-month period ended September 30, 2005, to \$43,427 for the same period ended in 2006. The increase of \$820 is related to variations in the following accounts:

	30 septembre/ September 30, 2005 (\$)	30 septembre/ September 30, 2006 (\$)	Variation (\$)	
Perte	(42 544)	(43 174)	(630)	Loss
Intérêts	63	253	190	Interest
Frais généraux	7 272	12 537	5 265	General administrative expenses
Honoraires professionnels	24 000	24 159	159	Professional fees
Information aux actionnaires	6 345	2 976	(3 369)	Information to shareholders
Inscriptions et frais de registrariat	4 990	3 755	(1 235)	Listing and registration fees
	42 607	43 427	820	
	(42 544)	(43 174)	(630)	

## FLUX DE TRÉSORERIE

### Opération

Les activités d'opération, avant variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement, ont généré un flux de trésorerie négatif de (50 565) \$ pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2006, comparativement à un flux de trésorerie positif de 92 123 \$ pour la même période terminée en 2005.

La variation des éléments hors-caisse du fonds de roulement est de (43 174) \$ pour la période de trois mois terminée le 30 septembre 2006 comparativement à (57 513) \$ pour la même période terminée en 2005.

### Financement

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2006, Orex a émis pour 25 500 \$ en actions ordinaires suite à l'exercice d'options d'achat d'actions. Pour la même période terminée en 2005, Orex n'avait réalisé aucune émission d'actions.

## CASH FLOWS STATEMENTS

### Operating

Operating activities, before net changes in non-cash working capital items, generated negative cash flows of (\$50,565) for the three-month period ended September 30, 2006, compared to a positive cash flows of \$92,123 for the same period ended in 2005.

Net changes in non-cash working capital items affecting operations are of (\$43,174) for the three-month period ended September 30, 2006 compared to (\$57,513) for the same period ended in 2005.

### Financing

During the three month period ended September 30, 2006, Orex issued \$25,500 in shares following the exercise of share purchase options. For the same period ended in 2005, no financing was completed.

## Investissement

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2006, des encaisses de 24 793 \$ ont été investies dans des frais d'exploration réalisés sur la propriété Goldboro comparativement à 137 031 \$ au cours de la même période terminée en 2005.

Au total, des encaisses de 93 739 \$ ont été utilisées au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2006 alors que l'ensemble des opérations pour la même période terminée en 2005 avait généré une augmentation des encaisses de 34 610 \$.

## BILANS

Notre actif total s'établit à 7 268 238 \$ au 30 septembre 2006, comparativement à 7 381 497 \$ au 30 juin 2006.

Les frais d'exploration reportés sont passés de 5 607 321 \$ au 30 juin 2006 à 5 632 114 \$ au 30 septembre 2006. Cette augmentation représente les travaux effectués pour la propriété Goldboro.

Le passif total s'établit à 901 732 \$ au 30 septembre 2006 comparativement à 806 147 \$ au 30 juin 2006.

## PROJET GOLDBORO, FINANCEMENT ET EXPLORATION

En janvier 2005 et en février 2004, Orex a complété deux financements privés pour un total de 850 000 \$, dont 500 000 \$ pour la réalisation de travaux d'exploration sur la propriété minière Goldboro, le seul projet d'Orex. Un montant additionnel de 400 000 \$ a été utilisé au cours de l'exercice 2006 pour compléter des travaux d'exploration.

## Investing

During the three-month period ended September 30, 2006, cash of \$24,793 were invested in exploration expenses on the Goldboro property, compared to \$137,031 for the same period ended in 2005.

Total cash of \$93,739 were used during the three-month period ended September 30, 2006, whereas operations for the same period ended in 2005 generated an increase of the cash of \$34,610.

## BALANCE SHEETS

The Company's total assets amounted to \$7,268,238 as at September 30, 2006, compared to \$7,381,497 as at June 30, 2006.

Deferred exploration expenses went from \$5,607,321 as at June 30, 2006 to \$5,632,114 as at September 30, 2006 in reason of the exploration work realized on the Goldboro Property.

Liabilities amounted to \$901,732 as at September 30, 2006 compared to \$806,147 as at June 30, 2006.

## GOLDBORO PROJECT, FINANCING AND EXPLORATION

In January 2005 and February 2004, Orex has completed two private financings for an aggregate amount of \$850,000, of which \$500,000 for exploration work on the Goldboro project, Orex's only mining project. An additional amount of \$400,000 was used during the end of the year 2006 to complete the exploration program.

	30 septembre / September 30, 2006	
Programme d'exploration - Financement		Exploration program - Financing
- 30 juin 2004 Financement en actions ordinaires	200 000	- June 30, 2004 Private financing of common shares
- 30 juin 2005 Financement en actions ordinaires	300 000	- June 30, 2005 Private financing of common shares
- 30 juin 2006 Financement en actions ordinaires	200 000	- June 30, 2006 Private financing of common shares
Exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions	<u>200 000</u> <u>400 000</u>	Exercise of warrants and stock options
	<u>900 000</u>	
Dépenses effectuées au cours:		Exploration expenses incurred during:
- des exercices terminés le		- the years ended
- 30 juin 2004	39 733	- June 30, 2004
- 30 juin 2005	520 052	- June 30, 2005
- 30 juin 2006	321 130	- June 30, 2006
- de la période terminée le 30 septembre 2006	<u>24 793</u>	- the period ended September 30, 2006
	<u>905 708</u>	

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2006, Orex a obtenu un rapport technique NC 43-101 qui a mis à jour les données sur le projet Goldboro.

During the three month period ended September 20, 2006 Orex has obtained a technical report NI 43-101 which updates the data on the Goldboro project.

Orex continue ses efforts pour tenter de conclure un financement privé pour lui permettre de débiter la Phase 2 du programme d'exploration prévu à Goldboro.

La première phase, récemment complétée, a permis de définir une teneur aurifère plus réaliste pour l'ensemble de la minéralisation à Goldboro en utilisant la méthode analytique métallurgique totale et un modèle géologique plus avancé pour les lentilles aurifères d'un secteur de 250 mètres de l'ancienne mine Boston-Richardson.

La Phase 2 du programme de forage visera à valider les essais métallurgiques et à ajouter des ressources aurifères à plus haute teneur dans un couloir de 1 kilomètre du secteur Boston-Richardson.

Orex continues to seek for a private financing that will allow the Company to initiate the Phase 2 exploration program on the Goldboro Property.

The recently completed Phase 1 program defined a more realistic gold grade for the overall Goldboro mineralization using the *total metallurgical extraction* analytical method and more advanced geological modeling of mineralized lenses from the Boston-Richardson Mine area over a 250 meter strike length.

The Phase 2 drill program will in part validate the metallurgical test work and will delineate higher grade gold resources in the 1 kilometer long Boston-Richardson corridor.

#### INFORMATIONS ANNUELLES CHOISIES

#### SIGNIFICANT ANNUAL FINANCIAL DATA

30 JUIN	2006	2005	2004	JUNE 30
<b>RÉSULTATS (\$)</b>				<b>RESULTS (\$)</b>
Intérêts	251	3 608	1 168	Interest
Perte nette	(483 796)	(392 192)	(210 947)	Net loss
Perte nette par action sur une base diluée	(0.00)	(0.00)	(0.00)	Net loss per share on a diluted basic
<b>BILAN (\$)</b>				<b>BALANCE SHEET (\$)</b>
Encaisse	116 554	91 055	256 627	Cash
Actif total	7 381 497	6 999 967	6 622 028	Total assets
Total de la dette à long terme	766 260	688 453	866 539	Total long-term debt
Capitaux propres	6 479 765	6 044 161	5 681 153	Shareholders' Equity
<b>EXPLORATION MINIÈRE (\$)</b>				<b>MINING EXPLORATION (\$)</b>
Frais d'exploration	321 130	520 052	39 733	Exploration Expenses

#### RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS (non vérifié)

#### QUARTERLY RESULTS (Unaudited)

TRIMESTRES	Septembre 2006 September	Juin 2006 June	Mars 2006 March	Décembre 2005 December	Septembre 2005 September	Juin 2005 June	Mars 2005 March	Décembre 2004 December	QUARTERS
<b>RÉSULTATS (\$)</b>									<b>RESULTS (\$)</b>
Intérêts	253	56	42	90	63	374	1 776	684	Interest
Perte nette	(43 174)	(50,916)	(269,505)	(102,831)	(42,544)	(298,194)	(32,882)	(33,497)	Net loss
Perte nette par action sur une base diluée	(0.0007)	(0.0007)	(0.0045)	(0.0018)	(0.0007)	(0.0055)	(0,0006)	(0,0006)	Net loss per share on a diluted basic
<b>BILAN (\$)</b>									<b>BALANCE SHEET (\$)</b>
Encaisse	22 815	116 554	212 473	43 934	125 666	91 055	313 482	111 959	Cash
Actif total	7 268 238	7 381 497	7 488 971	7 306 554	7 160 118	6 999 967	6 894 729	6 572 283	Total assets
Total de la dette à long terme	690 102	766 260	824 654	701 665	689 059	688 453	686 967	861 689	Total long-term debt
<b>EXPLORATION MINIÈRE (\$)</b>									<b>EXPLORATION EXPENSES (\$)</b>
Frais d'exploration	24 793	26 114	(28 169)	204 155	137 031	313 990	113 844	47 398	Exploration expenses

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

Au 30 septembre 2006, le capital-actions d'Orex se compose de 64 000 165 actions ordinaires émises et en circulation.

La Compagnie a un régime d'options d'achat d'actions à l'intention de ses administrateur, dirigeants, employés et consultants. Un maximum de 6 000 000 actions ordinaires de la Compagnie peuvent être émises en vertu de ce régime d'options. Au 30 septembre 2006, des options portant sur 3 310 000 actions ordinaires sont en circulation. Au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2006, des options portant sur 150 000 actions ont été exercées au prix de 0,17 \$.

## **OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS CONTRACTUELS**

### *Dettes à long terme*

La dette à long terme provient d'avances de compagnies contrôlées par le président de la Compagnie, sans intérêt, ni mode de remboursement.

### *Redevances et liens sur la propriété Goldboro*

Orex détient la propriété Goldboro à 100 %, sans aucun lien, hypothèque, ni redevances envers des tierces parties.

### *Environnement*

Orex a obtenu le 26 septembre 1995 un "Release" environnemental du Gouvernement de la Nouvelle-Écosse à l'effet que la Compagnie ne sera pas tenue responsable de certaines conditions environnementales existantes sur la propriété Goldboro et qui n'auront pas été modifiées par des travaux réalisés par Orex.

## **OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS**

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 septembre 2006, la Compagnie a encouru des frais de location d'équipement et des honoraires professionnels au montant total de 27 000 \$ (2005, 25 500 \$) auprès de compagnies contrôlées par le président d'Orex. Les soldes à payer découlant de ces transactions sont inclus dans la rubrique "Avances de compagnies apparentées" au passif à long terme.

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

## **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'oeuvre qualifiée, de la machinerie ou de l'équipement approprié ou adéquat sont d'autres risques que comportent l'exécution des programmes d'exploration.

## **INFORMATION ON OUTSTANDING SHARES**

As at September 30, 2006, Orex's share capital is comprised of 64,000,165 common shares issued and outstanding.

The Company has a stock option plan for its directors, officers, employees and consultants. A maximum of 6,000,000 common shares may be issued pursuant to that stock option plan. As at September 30, 2006, options to purchase 3,310,000 common shares are issued and outstanding. During the three month period ended September 30, 2006, options to purchase shares were exercised for 150,000 common shares at \$0.17.

## **CONTRACTUAL OBLIGATIONS AND COMMITMENTS**

### *Long-Term Debt*

The long-term debt comes from advances of companies controlled by the president of Orex, non-interest bearing and with no term of repayment.

### *Royalties and Lien on the Goldboro Property*

The Company owns 100% of the Goldboro property without lien, hypothec or royalties held by third parties.

### *Environment*

On September 26, 1995, Orex obtained an environmental Release from the Nova Scotia Government providing that the Company will not be held responsible in respect of certain potential liabilities associated with existing environmental conditions which are not in any way affected during the course of implementation of the mining activities of Orex.

## **RELATED PARTY TRANSACTIONS**

During the three-month period ended September 30, 2006, the Company has incurred rental expenses and professional fees for a total amount of \$27,000 (2005, \$25,500) to companies controlled by the president of Orex. The balance payable to these companies arising from those transactions is included under "Advances from a related company" in the long-term debt.

These transactions are in the normal course of operations and are measured at the exchange amount which is the amount of consideration established and agreed by the related parties.

## **RISKS AND UNCERTAINTIES**

### *Exploration*

Exploration and mining involve a high degree of risk. Few exploration properties end up going into production. Other risks related to exploration and mining activities include unusual or unforeseen formations, fire, power failures, labour disputes, flooding, explosions, cave-ins, landslides and shortages of adequate or appropriate manpower, machinery or equipment.

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 Compagnie 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 Compagnie 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 Compagnie 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 Compagnie 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 Compagnie 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 Compagnie n'a pas actuellement les ressources financières suffisantes pour entreprendre ses programmes prévus d'exploration et de mise en valeur. La mise en valeur des propriétés de la Compagnie 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 Compagnie 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.

The development of a resource property is subject to many factors, including the cost of mining, variations in the quality of the material mined, fluctuations in the commodity and currency markets, the cost of processing equipment, and others, such as aboriginal claims, government regulations including regulations regarding royalties, authorized production, import and export of natural resources and environmental protection. Depending on the price of the natural resources produced, the Company may decide not to undertake or continue commercial production. There can be no assurance that the expenses incurred by the Company to explore its properties will result in the discovery of a commercial quantity of ore. Most exploration projects do not result in the discovery of commercially viable mineral deposits.

#### *Environmental and Other Regulations*

Current and future environmental laws, regulations and measures could entail unforeseeable additional costs, capital expenditures, restrictions or delays in the Company's activities. Environmental regulations and standards are subject to constant revision and could be substantially tightened, which could have a serious impact on the Company and its ability to develop its properties economically. Before it commences mining a property, the Company must obtain environmental permits and the approval of the regulatory authorities. There is no assurance that these permits and approvals will be obtained, or that they will be obtained in a timely manner. The cost of complying with government regulations may also impact the viability of an operation or altogether prevent the economic development of a property.

#### *Financing and Development*

The Company does not presently have sufficient financial resources by itself to undertake its planned exploration and development programs. Development of the Company's properties therefore depends on its ability to raise the additional funds required. There can be no assurance that the Company will succeed in obtaining the funding required. The Company also has limited experience in developing resource properties, and its ability to do so depends on the use of appropriately skilled personnel or signature of agreements with other large resource companies that can provide the required expertise.

#### *Commodity Prices*

The factors that influence the market value of gold and any other mineral discovered are outside the Company's control. The impact of these factors cannot be accurately predicted. Resource prices can fluctuate widely, and have done so in recent years.

### *Risques non assurés*

La Compagnie 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.

### **CONFORMITÉ AUX RÈGLEMENTS 52-109 ET 52-316**

Le chef de la direction de la Compagnie a élaboré et évalué l'efficacité des méthodes et contrôles de divulgation. Ces méthodes et contrôles de divulgation ont été considérés efficaces en date du 30 septembre 2006. De plus, le chef de la direction a élaboré un système de contrôle interne relatif à l'information financière qui fournit une assurance raisonnable quant à la fiabilité de l'information financière publiée et à la préparation des états financiers conformément aux PCGR.

### **STRATÉGIE ET PERSPECTIVES**

Notre objectif est de maximiser la valeur pour nos actionnaires et notre stratégie pour y parvenir est d'abord la mise en valeur de la propriété Goldboro que nous détenons à 100% sans aucun lien enregistré sur la propriété et sans redevance détenue par une tierce partie. Les objectifs pour l'année 2006 pour la Compagnie est de poursuivre l'exploration sur la propriété Goldboro et mettre en place un financement pour compléter la Phase 2 des travaux recommandés par notre consultant principal M. Jean Lafleur, P. Géo.

### *Information additionnelle et divulgation continue*

Ce rapport de gestion a été préparé en date du 17 novembre 2006. La Compagnie divulgue régulièrement de l'information additionnelle par le dépôt de communiqués de presse, d'états financiers trimestriels et annuels sur le site internet de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)) ainsi que sur le site internet de la Compagnie ([www.orexexploration.ca](http://www.orexexploration.ca)).

### *Risks Not Covered by Insurance*

The Company may become subject to claims arising from cave-ins, pollution or other risks against which it cannot insure itself or chooses not to insure itself due to the high cost of premiums or other reasons. Payment of such claims would decrease and could eliminate the funds available for exploration and mining activities.

### **COMPLIANCE WITH CSA 52-109 AND 52-316**

The CEO of the Company have designed and evaluated the Company's disclosure controls and procedures for effectiveness. These disclosure controls and procedures were judged to be effective as of September 30, 2006. Also, the CEO have designed the internal control over financial reporting to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements in accordance with GAAP.

### **STRATEGY AND GOALS**

Our goal is to maximize the value for our shareholders and our strategy to achieve this goal is primarily to focus on the development of Goldboro property that we entirely own with no lien, hypothec or royalties held by third parties. The goals for the year 2006 is to continue current exploration programs on the Goldboro property, complete a financing for the execution of the Phase 2 of the works recommended by our principal consultant Mr. Jean Lafleur P. Geo.

### *Additional Information and Continuous Disclosure*

This MD&A has been prepared as of November 17, 2006. Additional information on the Company is available through regular filings of press releases, quarterly and annual financial statements on SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)) and on it's web site ([www.orexexploration.ca](http://www.orexexploration.ca)).

(S) Jacques Levesque  
Président / President