



**RESSOURCES CONWAY INC.
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 AOÛT 2011 (non audité)**

**CONWAY RESOURCES INC.
INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE THREE-MONTH PERIOD ENDED AUGUST 31, 2011 (unaudited)**

ÉTATS FINANCIERS

| | |
|--|---|
| États de la situation financière | 2 |
| Résultat global | 3 |
| États intermédiaires des variations des capitaux propres | 4 |
| Flux de trésorerie | 5 |
| Notes complémentaires | 6 |

FINANCIAL STATEMENTS

| |
|---|
| Statement of Financial Position |
| Statement of Comprehensive Income |
| Interim Statement of Changes in Capital |
| Cash Flows |
| Notes to Financial Statements |

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

| | 31 AOÛT AUGUST 31 | 31 MAI MAY 31 | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------|--|
| | 2011 | 2011 | |
| | (non audité) (unaudited) \$ | (audité) (audited) \$ | |
| ACTIF | | | ASSETS |
| Actif courant | | | Current assets |
| Encaisse | 53,842 | 207,571 | Cash |
| Taxes à recevoir | 132,008 | 49,734 | Sales taxes receivable |
| Frais payés d'avance | 79,730 | 6,800 | Prepaid expenses |
| | <u>265,580</u> | <u>264,105</u> | |
| Encaisse réservée à l'exploration | 177,183 | 607,035 | Cash reserved for exploration |
| Immobilisations corporelles (note 4) | 8,748 | 7,002 | Fixed assets (Note 4) |
| Propriétés minières (note 5) | 1,346,222 | 1,346,222 | Mining properties (Note 5) |
| Frais d'exploration reportés (note 6) | 5,084,793 | 4,496,319 | Deferred exploration expenses (Note 6) |
| | <u>6,882,526</u> | <u>6,720,683</u> | |
| PASSIF | | | LIABILITIES |
| Passif courant | | | Current liabilities |
| Créditeurs et frais courus | 197,778 | 143,226 | Accounts payable and accrued liabilities |
| Dû à des sociétés contrôlées par des administrateurs, sans intérêt ni modalités de remboursement | 50,000 | 50,000 | Due to corporations controlled by directors, without interest nor terms or repayment |
| Dû à des administrateurs, sans intérêt ni modalité de remboursement | 9,420 | 9,420 | Due to Directors, without interest nor terms of repayment |
| | <u>257,198</u> | <u>202,646</u> | |
| Impôts sur les bénéfices et impôt miniers futurs | 1,583,685 | 1,425,577 | Future income and mining taxes |
| | <u>1,840,883</u> | <u>1,628,223</u> | |
| AVOIR DES ACTIONNAIRES | | | SHAREHOLDERS' EQUITY |
| Capital-actions (note 7) | 7,936,898 | 7,466,604 | Capital stock (Note 7) |
| Surplus d'apport | 1,809,410 | 1,937,785 | Contributed surplus |
| Bons de souscription (note 9) | 779,221 | 819,400 | Warrants (Note 9) |
| Déficit | (5,483,886) | (5,131,329) | Deficit |
| | <u>5,041,643</u> | <u>5,092,460</u> | |
| | <u>6,882,526</u> | <u>6,720,683</u> | |

Engagements et éventualités (notes 10 et 11)

Contingencies and commitments (Notes 10 and 11)

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION,
ON BEHALF OF THE BOARD,

(s) François Kalos, Président, Administrateur-Director
(s) Laurent Beaudoin, Administrateur-Director

RÉSULTAT GLOBAL

STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME

Période de trois mois terminée le 31 août

Three-month period ended August 31

| | 2011 | 2010 | |
|--|----------------|----------------|--|
| | \$ | \$ | |
| | (non audité) | (audité) | |
| | (unaudited) | (audited) | |
| REVENUS | | | REVENUES |
| Intérêts | <u>24</u> | <u>105</u> | Interest |
| FRAIS D'ADMINISTRATION | | | ADMINISTRATIVE EXPENSES |
| Frais généraux d'administration | 22,800 | 20,005 | General administrative expenses |
| Honoraires professionnels | 126,953 | 61,951 | Professional fees |
| Honoraires de gestion | 13,750 | 8,332 | Management fees |
| Rénumération à base d'action | 13,740 | (23,370) | Stock-based compensation |
| Intérêts et frais bancaires | 81 | 31,440 | Interest and bank charges |
| Frais de voyage et représentation | 3,446 | - | Representation and travel expenses |
| Inscriptions, registrariat et information aux actionnaires | 12,813 | 20,641 | Registration, listing fees and shareholders' information |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 440 | 1,305 | Amortization of fixed assets |
| | <u>194,023</u> | <u>120,304</u> | |
| PERTE AVANT IMPÔTS | 193,999 | 120,199 | LOSS BEFORE TAXES |
| IMPÔTS DIFFÉRÉS | <u>158,108</u> | 125,279 | DEFERRED TAXES |
| | <u>158,108</u> | <u>125,279</u> | |
| PERTE NETTE ET RÉSULTAT ÉTENDU | <u>352,107</u> | <u>245,478</u> | NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS |
| PERTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE | <u>0.003</u> | <u>0.002</u> | BASIC AND DILUTED LOSS PER SHARE |

RESSOURCES CONWAY INC.
CONWAY RESOURCES INC.
**ÉTAT INTERMÉDIAIRE DES VARIATIONS
DES CAPITAUX PROPRES**
**INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN
CAPITAL**
Période de trois mois terminée le 31 août
Three-month period ended August 31
\$
\$
(non audité)
(unaudited)

| | Capital- actions Capital stock | Surplus d'apport Contributed surplus | Bons de souscription Warrants | Déficit Deficit | Total Total | |
|--|---|---|--|----------------------------|------------------------|---|
| Solde au 1er juin 2011 | 7,466,604 | 1,937,785 | 819,400 | (5,131,329) | 5,092,460 | Balance at June 1, 2011 |
| Émission d'actions | 470,294 | (254,294) | - | - | 216,000 | Issuance of shares |
| Encaissement au titre de bons de souscription | - | - | 72,000 | - | 72,000 | Cash inflow relating to warrants |
| Bons de souscription expirés | - | 112,179 | (112,179) | - | - | Expired warrants |
| Rémunération à base d'actions | - | 13,740 | - | - | 13,740 | Stock-based compensation |
| Frais d'émission d'actions | - | - | - | (450) | (450) | Share issue expense |
| Perte nette et résultat étendu | - | - | - | (352,107) | (352,107) | Loss and comprehensive loss |
| Solde au 31 août 2011 | 7,936,898 | 1,809,410 | 779,221 | (5,483,886) | 5,041,643 | Balance as August 31, 2011 |
| Solde au 1er juin 2010 | 5,121,991 | 1,274,321 | 233,111 | (4,141,133) | 2,488,290 | Balance at June 1, 2010 |
| Émission d'actions | 856,333 | - | - | - | 856,333 | Issuance of shares |
| Options octroyées dans le cadre du régime | - | (23,370) | - | - | (23,370) | Options granted under the plan |
| Bons de souscription expirés | - | 115,191 | (115,191) | - | - | Expired warrants |
| Bons de souscription octroyés | - | - | 99,811 | - | 99,811 | Warrants granted |
| Frais d'émission d'actions | - | - | - | (6,443) | (6,443) | Share issue expense |
| Perte nette et résultat étendu | - | - | - | (245,478) | (245,478) | Loss and comprehensive loss |
| Impôts futurs reliés aux actions accréditives | - | - | - | (115,701) | (115,701) | Future income taxes related to flow-through shares |
| Solde au 31 août 2010 | 5,978,324 | 1,366,142 | 217,731 | (4,508,755) | 3,053,442 | Balance as August 31, 2010 |

FLUX DE TRÉSORERIE

CASH FLOWS

Période de trois mois terminée le 31 août

Three-month period ended August 31

| | 2011 | 2010 | |
|--|------------------|------------------|---|
| | \$ | \$ | |
| | (non audité) | (unaudited) | |
| ACTIVITÉS D'OPÉRATIONS | | | OPERATING ACTIVITIES |
| Perte nette | (352,107) | (245,478) | Net loss |
| Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie : | | | Items not involving cash: |
| Rémunération à base d'actions | 13,740 | (23,370) | Stock-based compensation |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 440 | 1,305 | Amortization of fixed assets |
| Impôts miniers futurs | 158,108 | 125,279 | Future mining taxes |
| | <u>(179,819)</u> | <u>(142,264)</u> | |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement | (100,650) | 1,811 | Net change in non-cash working capital items |
| | <u>(280,469)</u> | <u>(140,453)</u> | |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | FINANCING ACTIVITIES |
| Dû à des administrateurs de la Société | - | 801 | Due to Directors of the Corporation |
| Dû à des sociétés apparentées | - | (70,800) | Due to related companies |
| Encaissement au titre de capital-actions | 216,000 | 355,625 | Cash inflow relating to capital stock |
| Encaissement au titre de bons de souscription | 72,000 | - | Cash inflow relating to warrants |
| Frais d'émission d'actions | (450) | (5,443) | Shares issuance expenses |
| | <u>287,550</u> | <u>280,183</u> | |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | INVESTING ACTIVITIES |
| Crédit d'impôt encaissé | - | 28,311 | Tax credit received |
| Encaisse réservée à l'exploration | 429,852 | 110,866 | Cash reserved for exploration |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | (2,186) | (2,299) | Acquisition of fixed assets |
| Acquisition de propriétés minières | - | (20,000) | Acquisition of mining properties |
| Frais d'exploration reportés | (588,476) | (159,058) | Deferred exploration expenses |
| | <u>(160,810)</u> | <u>(42,180)</u> | |
| AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE | (153,729) | 97,550 | CASH AND CASH EQUIVALENTS INCREASE (DECREASE) |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, AU DÉBUT | 207,571 | 13,470 | CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD |
| TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN | <u>53,842</u> | <u>111,020</u> | CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD |

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 AOÛT 2011****(non audité)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****AUGUST 31, 2011****(unaudited)****1- STATUTS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION**

Ressources Conway Inc. (la "Société"), constituée en vertu de la Loi sur les sociétés par actions, est une société d'exploration dont les activités se situent au Canada.

Bien que la Société ait pris des mesures qui sont conformes aux standards de l'industrie pour le stade de l'exploration actuel de ses propriétés afin d'obtenir les titres pour les propriétés minières dans lesquelles elle a un intérêt financier, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété. Les titres de propriété peuvent être assujettis à des ententes précédentes non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

Les états financiers intermédiaires ont été préparés selon les IFRS incluant l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses dettes dans le cours normal de ses activités.

Étant donné que la Société n'a pas encore trouvé une propriété qui contient des dépôts de minéraux économiquement exploitables, elle n'a pas généré de revenus et de flux trésorerie de son exploitation jusqu'à maintenant. Au 31 août 2011, la Société a un déficit de 5 325 778 \$. Ces conditions soulèvent donc un doute important relativement à la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

La capacité de la Société à poursuivre ses activités dépend de l'obtention de nouveaux financements par émission d'actions nécessaires à la poursuite de l'exploration de ses propriétés minières. Même si la Société a réussi à financer ses programmes d'exploration par émission d'actions dans le passé, rien ne garantit qu'elle réussira à obtenir d'autres financements dans le futur. La direction évalue ses besoins de financement et ses alternatives stratégiques incluant des changements potentiels relativement à ses programmes d'exploration et ses dépenses discrétionnaires.

Les états financiers n'ont pas subi les rajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et des passifs, aux produits et aux charges présentés et au classement utilisé dans le bilan si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation ne convenait pas.

1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES AND GOING CONCERN

Conway Resources Inc. (the "Corporation"), incorporated under the Business Corporations Act, is an exploration corporation whose activities are located in Canada.

Although the Corporation has taken steps that are consistent with industry standards for the current stage of exploration of its properties to obtain the titles to mining properties in which it has a financial interest, these procedures do not guarantee the property title. Titles may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulations.

The interim financial statements have been prepared in accordance with IFRS including the going concern assumption, which provides that the Corporation will be able to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of business.

Since the Corporation has not yet found a property that contains economically exploitable mineral deposits, it has not yet generated revenue and cash flows from its operations. As of August 31, 2011 the Corporation has a deficit of \$5,325,778. These conditions therefore raise an important doubt in relation to the Corporation's ability to continue its operations.

The ability of the Corporation to maintain its activities is dependent on obtaining new financing through issuance of shares needed to continue the exploration of mining properties. Although the Corporation has managed to finance its exploration programs through issuance of shares in the past, there is no guarantee it will succeed in obtaining additional financing in the future. Management evaluates its financing needs and its strategic alternatives including potential changes in respect of its exploration programs and discretionary spending.

The financial statements do not reflect adjustments that would be necessary to book values of assets and liabilities, revenues and expenses presented and to the classification used in the balance sheet if the going concern assumption would be considered inappropriate.

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 AOÛT 2011****(non audité)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****AUGUST 31, 2011****(unaudited)**

1- STATUTS, NATURE DES ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)

Les présents états financiers intermédiaires non audités ont été établis conformément aux IFRS applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, y compris la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire". Ces états financiers intermédiaires ne comprennent pas toutes les informations qui doivent être présentées dans les états financiers annuels.

Ces états financiers intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un examen par l'auditeur de la Société et aucun rapport n'a été émis. Les états financiers intermédiaires sont présentés en dollars canadiens.

Le 23 novembre 2010, le conseil d'administration de la Société a choisi de changer la date de clôture de l'exercice de Conway du 31 août au 31 mai afin de mieux refléter les activités de la Société et de faciliter l'organisation de sa fin d'exercice.

2- MODIFICATIONS FUTURES DE CONVENTIONS COMPTABLES**Regroupements d'entreprises, états financiers consolidés et participations sans contrôle**

Le Conseil des normes comptables international (CNCI) et le *International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) ont émis les nouvelles normes et interprétations révisées suivantes qui ne sont pas encore en vigueur pour les périodes de rapport visées:

IFRS 9 – Instruments financiers – Classification et évaluation (en vigueur pour les périodes annuelles commençant le 1er janvier 2013 ou après cette date);

IFRS 10 – États financiers consolidés – Directives pour déterminer le contrôle quand il est difficile de l'évaluer (en vigueur pour les périodes annuelles commençant le 1er janvier 2013 ou après cette date);

1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF ACTIVITIES AND GOING CONCERN (continued)

These unaudited interim financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") applicable to the preparation of interim financial statements, IAS 34, "Interim Financial Reporting". These interim financial statements do not include all the information required to be presented in the annual financial statements.

The Corporation's auditors have not reviewed these interim financial statements and no report has been issued. These interim financial statements are presented in Canadian dollars.

On November 23, 2010, the Corporation's Board of Directors has elected to change Conway's year-end date from August 31 to May 31 to better reflect its activities and facilitate its year-end organization.

2- FUTURE CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES**Business combinations, consolidated financial statements and non-controlling interests**

The International Accounting Standards Board (IASB) and International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) have issued new revised standards and interpretations, which are not yet effective for reporting periods specified:

IFRS 9 - Financial Instruments - Classification and Measurement (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013);

IFRS 10 - Consolidated Financial Statements - Guidance in the determination of control where it is difficult to assess (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013);

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 AOÛT 2011****(non audité)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****AUGUST 31, 2011****(unaudited)**

**2- MODIFICATIONS FUTURES DE CONVENTIONS
COMPTABLES (suite)**

IFRS 12 – Divulgence d'intérêt dans d'autres sociétés – Directives sur la divulgation d'intérêts dans des filiales, des ententes conjointes, des entités associées et des sociétés structurées non consolidées (en vigueur pour les périodes annuelles commençant le 1er janvier 2013 ou après cette date);

IFRS 13 – Évaluation de la juste valeur – définit la juste valeur et exige de divulguer les évaluations de la juste valeur et offre un cadre de travail pour évaluer la juste valeur lorsqu'il est requis ou permis de le faire en vertu des normes de l'IFRS (en vigueur pour les périodes annuelles commençant le 1er janvier 2013 ou après cette date).

La Société n'a pas encore adopté ces normes, modifications et interprétations; toutefois, la Société évalue actuellement l'effet que l'application de ces normes ou modifications aura sur les états financiers de la Société. Ces normes et interprétations seront d'abord appliquées dans le rapport financier de la Société qui concerne la période de déclaration annuelle commençant à la date de mise en vigueur de chaque prononcé ou après cette date.

3- DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers intermédiaires préparés selon les principes comptables applicables à une entreprise d'exploration ont été approuvés par la direction le 29 novembre 2011

Ces états financiers intermédiaires n'ont pas fait l'objet d'un examen par l'auditeur de la Société et aucun rapport n'a été émis. Les états financiers intermédiaires sont présentés en dollars canadiens.

Le 23 novembre 2010, le conseil d'administration a choisi de changer la date de clôture de l'exercice de Conway du 31 août au 31 mai afin de mieux refléter les activités de la Société et de faciliter l'organisation de sa fin d'exercice.

**2- FUTURE CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES
(continued)**

IFRS 12 - Disclosure of Interest in Other Entities - Disclosure guidance on interests in subsidiaries, joint arrangements, associates and unconsolidated structured entities (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013);

IFRS 13 - Fair Value Measurement - defines fair value and requires disclosure of fair value measurements and provides a framework for measuring fair value when it is required or permitted under the IFRS standards (effective for annual periods beginning on or after January 1, 2013).

The Corporation has not yet adopted these standards, amendments and interpretations; however, the Corporation is currently assessing what impact the application of these standards or amendments will have on the financial statements of the Corporation. These standards and interpretations will be first applied in the financial report of the Corporation that relates to the annual reporting period beginning on or after the effective date of each pronouncement.

3- STATEMENT OF COMPLIANCE

The interim financial statements prepared in accordance with accounting principles applicable to an exploration company were approved by management on November 29, 2011.

The Corporation's auditors have not reviewed these interim financial statements and no report has been issued. These interim financial statements are presented in Canadian dollars.

On November 23, 2010, the Board of Directors of the Corporation has elected to change Conway's year-end date from August 31 to May 31 to better reflect its activities and facilitate its year-end organization.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 AOÛT 2011

(non audité)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

AUGUST 31, 2011

(unaudited)

4- PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Présentation des états financiers**Mode de présentation**

Les états financiers ont été préparés conformément aux IFRS, telles que publiés par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et, en particulier, conformément à l'IAS 34 "Information financière intermédiaire" et à l'IFRS 1, "Première application des Normes internationales d'information financière". Ces états financiers intermédiaires doivent être lus en parallèle avec les états financiers annuels les plus récents et en considération de la divulgation relative à la transition aux IFRS comprise à la note 18.

Instruments financiers

Les actifs et les passifs financiers sont initialement constatés à la juste valeur et leur évaluation ultérieure dépend de leur classement, comme il est décrit ci-après. Leur classement est fonction de l'objectif de l'émission ou de l'acquisition des instruments financiers, de leurs caractéristiques et de leur désignation par la Société. Les instruments financiers sont comptabilisés à la date de règlement.

| <u>Actif/passif</u> | <u>Classement</u> | <u>Mesure</u> |
|-------------------------------|-----------------------------------|---------------|
| Encaisse | Détenus à des fins de transaction | Juste valeur |
| Débiteurs | Prêts et créances | Coût amorti |
| Créditeurs et charges à payer | Autres passifs | Coût amorti |
| Dû à des administrateurs | Autres passifs | Coût amorti |
| Dû à des sociétés apparentées | Autres passifs | Coût amorti |

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Financial statement presentation**Basis of presentation**

These financial statements have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards ("IFRS") applicable to the preparation of interim financial statements, IAS 34 "Interim Financial Reporting" and IFRS 1 "First-time Adoption of International Financial Reporting Standards". These interim financial statements should be read in conjunction with the most recent annual financial statements and in consideration of the disclosure on the transition to IFRS included in note 18.

Financial instruments

Assets and liabilities are initially recognized at fair value and subsequent measurement depends on their classification as described below. Their classification depends on the purpose of the issue or the acquisition of financial instruments, their characteristics and their designation by the Corporation. Financial instruments are accounted for at settlement date.

| <u>Asset/liability</u> | <u>Classification</u> | <u>Measurement</u> |
|--|-----------------------|--------------------|
| Cash | Held-for-trading | Fair value |
| Accounts receivable | Loans and receivables | Amortized cost |
| Accounts payable and accrued liabilities | Other liabilities | Amortized cost |
| Due to Directors | Other liabilities | Amortized cost |
| Due to related entities | Other liabilities | Amortized cost |

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 AOÛT 2011****(non audité)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****AUGUST 31, 2011****(unaudited)****4- PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)****Crédit de droits miniers et crédit d'impôt remboursable**

La Société a droit à un crédit de droits miniers sur les frais reliés aux activités minières engagées au Québec. De plus, elle a droit au crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources à l'égard des frais admissibles engagés au Québec. Ces crédits d'impôts sont comptabilisés en réduction des frais d'exploration reportés. Les crédits sont comptabilisés à la condition que la Société soit raisonnablement certaine que les crédits se matérialiseront.

Constataion des revenus

Les revenus d'intérêts sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Ils sont comptabilisés d'après le nombre de jours de détention du placement au cours de l'exercice.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût. Elles sont amorties selon leur durée de vie utile selon la méthode de l'amortissement linéaire sur une période de 5 ans pour le mobilier et équipement et sur une période de 3 ans pour le matériel informatique.

Dépréciation d'actifs à long terme

Aux fins de l'évaluation de la dépréciation, les actifs sont regroupés en unités génératrices de trésorerie («UGT»), lesquelles représentent les plus petits groupes d'actifs pour lesquels des entrées de trésorerie largement indépendantes sont générés. À chaque date de bilan, la Société revoit si des événements ou des circonstances indiquent que la valeur comptable des actifs à long terme ayant une durée d'utilité déterminée pourrait être inférieure à leur valeur recouvrable.

Une charge de dépréciation, comptabilisée au cours de périodes antérieures pour des actifs à long terme ayant des durées d'utilité déterminées, peut être renversée dans l'état consolidé des résultats jusqu'à concurrence de l'excédent de la valeur recouvrable de l'actif ou de l'UGT sur sa valeur comptable.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Mining rights credits and refundable tax credit relating to resources**

The Corporation is entitled to a mining rights credit for mining exploration in Québec. Furthermore, the Corporation is entitled to a refundable tax credit relating to resources on eligible expenses incurred in Québec. These tax credits are applied against the costs of deferred exploration expenses. These tax credits are recorded provided that the Corporation is reasonably certain that these credits will be received.

Revenue recognition

Interest revenue is recognized using the accrual basis method. It is accrued based on the number of days the investment is held during the year.

Fixed assets

Fixed assets are accounted for at cost. Amortization of fixed assets is based on their useful life using the straight-line method over a 5-year period for equipment and furniture and over a 3-year period for computer equipment.

Impairment of long-lived assets

For the purposes of assessing impairment, assets are grouped into cash generating units ("CGU"), which represent the smallest group of assets for which largely independent cash inflows are generated. At each balance sheet date, the Corporation reviews whether events or circumstances indicate that the carrying value of long-lived assets with a determined useful life could be less than their recoverable amount.

An impairment loss, recorded in prior periods on long-lived assets with determined useful lives, can be reversed in the statement of income up to to the excess of the recoverable amount of the asset or CGU to its carrying value.

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 AOÛT 2011****(non audité)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****AUGUST 31, 2011****(unaudited)**

4- PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)**4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)****Propriétés minières et frais d'exploration reportés**

Les coûts reliés à l'acquisition, à l'exploration et au développement de propriétés minières sont capitalisés par propriété jusqu'au début de la production commerciale. Si des réserves de minerai économiquement profitables sont développées, les coûts capitalisés de la propriété concernée sont reclassifiés à titre d'actifs miniers et amortis selon la méthode des unités de production. S'il est établi que les coûts capitalisés d'acquisition et d'exploration ne sont pas récupérables selon la durée de vie estimative de la propriété, ou si le projet est abandonné, ceux-ci sont dévalués à leur valeur nette de réalisation. La direction de la Société revoit régulièrement la valeur comptable des actifs aux fins de dévaluation.

Capital-actions

Les actions émises en contrepartie d'éléments non monétaires sont inscrites à leur valeur boursière. Les actions ordinaires émises en contrepartie d'espèces sont comptabilisées à leur prix de vente.

Actions accréditives

La Société a financé une partie de ses activités d'exploration par le biais d'émission d'actions accréditives. Les actions émises suite à un financement par actions accréditives sont comptabilisées à leur prix de vente. Selon les termes des contrats relatifs aux actions accréditives, les avantages fiscaux des dépenses d'exploration sont renoncés en faveur des investisseurs. La Société a adopté l'approche de la prise en compte des actions accréditives selon laquelle les montants résultant de la renonciation aux charges accréditives ne seront plus pris en compte en tant que réduction du capital-actions.

Juste valeur des bons de souscription

Les produits des émissions d'unités sont répartis aux actions et aux bons de souscription au prorata des justes valeurs en utilisant la méthode Black-Scholes pour calculer la juste valeur des bons de souscription.

Frais d'émission d'actions

Les frais d'émission d'actions sont comptabilisés en augmentation du déficit dans la période où ils sont engagés.

Mining properties and deferred exploration expenses

Costs related to the acquisition, exploration and development of mineral properties are capitalized by property until the beginning of commercial production. If commercially profitable ore reserves are developed, the capitalized costs of the related property will be transferred to mining assets and depreciated according to the unit-to-production method. If it is determined that the capitalized acquisition and exploration expenses are not recoverable over the estimated useful life of the property, or if the project is abandoned, they are written down to their net realizable value. The management of the Corporation regularly reviews the carrying value of assets for depreciation.

Capital-stock

Shares issued in exchange of non-monetary items are recorded at stock market value. Common shares issued for cash are recorded at their issue price.

Flow-through shares

The Corporation financed part of its exploration activities through the issuance of flow-through shares. The shares issued pursuant to a flow-through share financing are recorded at their issue price. Under the terms of contracts relating to flow-through shares, the tax benefits of exploration expenditures will be renounced in favor of investors. The Corporation has adopted the approach to account for flow-through shares such that amounts resulting from the renunciation of flow-through expenditures will no longer be reflected as a reduction of share capital.

Fair value of warrants

The proceeds from the issuance of units are allocated to capital stock and warrants in proportion to the fair values using the Black-Scholes method to calculate the fair value of warrants.

Share issue expenses

Share issue expenses are recorded as an increase of deficit in the period in which they are incurred.

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 AOÛT 2011****(non audité)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****AUGUST 31, 2011****(unaudited)****4- PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)****Impôts sur les bénéfices**

Les impôts exigibles sont comptabilisés sur la base des montants prévus d'être versés ou recouverts selon les taux d'imposition et les réglementations fiscales en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date du bilan.

Les impôts différés sont comptabilisés en utilisant la méthode axée sur le bilan. Selon cette méthode, les éléments d'actif et de passif d'impôts différés sont constatés selon leur incidence fiscale future estimative résultant des écarts entre la valeur comptable des éléments d'actif et de passif existants et de leur valeur fiscale respective. Les éléments d'actif et de passif d'impôts différés sont évalués en appliquant les taux d'imposition qui seront en vigueur ou pratiquement en vigueur durant la période au cours de laquelle il est prévu que les écarts temporaires seront réalisés ou réglés. L'incidence de tout changement des taux d'imposition en vigueur ou pratiquement en vigueur sur les éléments d'actif et de passif d'impôts différés est incluse dans les résultats de la période au cours de laquelle les changements de taux se produisent. Un actif d'impôts différés est comptabilisé initialement quand il est probable que le bénéfice imposable futur sera suffisant pour utiliser les avantages fiscaux afférents, et peut être réduit ultérieurement, si nécessaire, au montant qui est plus probable qu'improbable de se réaliser. Une charge ou un revenu d'impôts différés est comptabilisé dans le résultat global ou directement dans les capitaux propres dans la mesure où il se rattache à des éléments reconnus dans le résultat global ou directement dans les capitaux propres dans la même période ou à une période différente.

Dans le cours normal des activités de la Société, un certain nombre de positions fiscales sont incertaines étant donné la complexité des transactions et au fait que les interprétations fiscales et la législation afférente sont en changement continu. Lorsqu'une position fiscale est incertaine, la Société reconnaît un avantage fiscal ou réduit un passif fiscal uniquement lorsqu'il est probable que cet avantage fiscal sera réalisé dans le futur ou que ce passif fiscal n'est plus probable.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Income taxes**

Current income taxes are recorded based on amounts to be paid or collected according to the tax rates and tax laws enacted or substantively enacted at the balance sheet date.

Deferred taxes are accounted for using the asset and liability method. Under this method, deferred tax assets and liabilities are recognized using estimated future tax consequences attributable to differences between the carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Deferred tax assets and liabilities are measured using tax rates that are enacted or substantively enacted during the period in which it is expected that the temporary differences are recovered or settled. The impact of changes in tax rates enacted or substantively enacted on the deferred tax assets and liabilities are included in the results for the period during which rate changes occur. A deferred tax asset is initially recognized when it is probable that future taxable income will be sufficient to use the related tax benefits, and can be reduced further, if necessary, to the amount that is more likely to occur. A charge or a of deferred tax income is recognized in comprehensive income or directly in equity to the extent that it relates to items recognized in comprehensive income or directly in equity during the same or a different period.

In the normal course of business of the Corporation, a number of tax positions are uncertain because of the complexity of the transactions and the fact that the tax interpretations and related legislation are continually changing. When a tax position is uncertain, the Corporation recognizes a tax benefit or a reduced tax liability only when it is likely that this tax benefit will be realized in the future or that the tax liability is no more likely.

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 AOÛT 2011****(non audité)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****AUGUST 31, 2011****(unaudited)****4- PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)****Encaisse réservée à l'exploration**

L'encaisse réservée à l'exploration représente le produit de financements non dépensés. Selon les restrictions imposées par ces financements, la Société doit consacrer l'encaisse à l'exploration de propriétés minières. Au 31 août 2011, la Société avait à dépenser 434 755 \$ (159 202 \$ au 31 août 2010) en frais d'exploration.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La politique de la Société est de présenter dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse et les placements temporaires dont la durée est égale ou inférieure à trois mois à compter de la date d'acquisition.

Résultat étendu

Le résultat étendu est le changement dans les actifs nets de la Société qui est généré par les transactions, les événements et les circonstances provenant de sources autres que les actionnaires de la Société et comprend des éléments qui ne seraient normalement pas inclus dans le profit net comme des gains ou des pertes non réalisés sur des investissements disponibles à la vente, des gains ou des pertes sur certains instruments dérivés et des gains ou des pertes sur les échanges de monnaies liés aux établissements autonomes. Le résultat étendu de la Société, les composantes des autres éléments du revenu étendu et les écarts de conversion cumulatifs sont présentés dans les états du résultat étendu et les états de l'avoir des actionnaires.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Cash reserved for exploration**

Cash reserved for exploration represents the proceeds of unspent financings. According to the restrictions imposed by these financings, the Corporation must spend the cash to the exploration of mining properties. As at August 31, 2011, the Corporation had to spend \$434,755 (\$159,202 at August 31, 2010) in exploration costs.

Cash and cash equivalents

The Corporation policy is to present in cash and cash equivalents, restricted cash and temporary investments with a term not exceeding three months from the date of acquisition.

Comprehensive income

Comprehensive income is the change in net assets of the Corporation that arises from the transactions, events and circumstances from sources other than the Corporation's shareholders and includes items that would not normally be included in the net profit such as unrealized gains or losses on available-for-sale investments, gains or losses on certain derivative instruments and gains or losses on foreign currencies related to self-sustaining operations. Comprehensive income of the Corporation, the components of other elements of the comprehensive income and cumulative translation adjustments are presented in the statements of comprehensive income and statements of shareholders' equity.

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 AOÛT 2011****(non audité)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****AUGUST 31, 2011****(unaudited)****4- PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)****Estimations comptables**

La préparation des états financiers selon les IFRS exige que la direction procède à des estimations et formule des hypothèses qui ont une incidence sur les montants des actifs et des passifs présentés et sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les produits et les charges présentés au cours de la période visée par les états financiers. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations.

Les principaux aspects à l'égard desquels la direction doit faire des estimations comprennent la durée de vie utile des immobilisations corporelles aux fins de l'amortissement, les justes valeurs des bons de souscription et les options d'achat d'actions, les impôts sur les bénéfices et les autres impôts et taxes.

Perte de base diluée par action

La perte de base par action est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant l'exercice, ce qui représente 105 565 440 actions au 31 août 2011 (82 997 919 actions au 31 mai 2011).

La perte par action diluée, qui est calculée selon la méthode du rachat d'actions, est égale à la perte de base par action en raison de l'effet anti-dilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription.

Rémunération et autres paiements à base d'actions

La Société impute aux résultats la rémunération à base d'actions offerte à ses employés et aux administrateurs ainsi que les autres paiements à base d'actions offerts aux non-employés, selon la méthode fondée sur la juste valeur. La juste valeur des options d'achat d'actions à la date d'attribution est déterminée selon la méthode Black-Scholes d'évaluation du prix des options. La dépense de rémunération est comptabilisée sur la période d'acquisition des options d'achat d'actions.

Base d'évaluation

Les présents états financiers ont été établis au coût historique.

4- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Accounting estimates**

The preparation of financial statements under IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and on the revenues and expenses during the period covered by the financial statements. Actual results may differ from those estimates.

The main aspects for which management must make estimates include the useful life of fixed assets for depreciation, the fair value of warrants and options as well as taxes and other taxes.

Diluted loss per share

The basic loss per share is calculated using the weighted average shares outstanding during the period, representing 105,565,440 shares at August 31, 2011 (82,997,919 shares at May 31, 2011).

The diluted loss per share, which is calculated using the treasury stock method, is equal to basic loss per share due to the anti-dilutive stock options and warrants.

Compensation and other stock-based payments

The Corporation charges to the results the stock-based compensation offered to its employees and directors and other stock-based payments available to non-employees, using the method based on the fair value. The fair value of stock options at the date of grant is determined using the Black-Scholes option pricing model. The compensation expense is recognized over the vesting period for stock options.

Basis of valuation

These financial statements have been prepared at historical cost.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 AOÛT 2011
(non audité)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2011
(unaudited)

5- PROPRIÉTÉS MINIÈRES

5- MINING PROPERTIES

| | Redevances | Solde au 31 mai 2011 | Augmentation | Solde au 31 août 2011 | |
|---------------|------------------|-------------------------------|--------------|-------------------------------------|-------------------------|
| <u>Québec</u> | <u>Royalties</u> | Balance as at May 31, 2011 | Addition | Balance as at August 31, 2011 | <u>Québec</u> |
| | | \$ | \$ | \$ | |
| Conway Paquin | | 56,195 | - | 56,195 | Canton Guillet |
| Lavallée | 1.5% | 73,200 | - | 73,200 | Canton Gaboury-Blondeau |
| Belleterre | 2.0% | 1,156,827 | - | 1,156,827 | Canton Guillet |
| LITCO-1 | | 60,000 | - | 60,000 | Canton Eastmain |
| | | <u>1,346,222</u> | <u>-</u> | <u>1,346,222</u> | |

6- FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS

6- DEFERRED EXPLORATION EXPENSES

| | Solde au 31 mai 2011 | Augmentation | Solde au 31 août 2011 | |
|------------------------|-------------------------------|----------------|-------------------------------------|--------------------------|
| <u>Québec</u> | Balance as at May 31, 2011 | Addition | Balance as at August 31, 2011 | <u>Québec</u> |
| | \$ | \$ | \$ | |
| Conway Paquin | 2,101,487 | 23,654 | 2,125,141 | Conway Paquin |
| Lavallée | 568,041 | - | 568,041 | Lavallée |
| Fraser | 717,192 | - | 717,192 | Fraser |
| Belleterre | 1,102,133 | 551,680 | 1,653,813 | Belleterre |
| LITCO-1 | 7,466 | 12,420 | 19,886 | LITCO-1 |
| Analyse projets futurs | - | 720 | 720 | Future projects analysis |
| | <u>4,496,319</u> | <u>588,474</u> | <u>5,084,793</u> | |

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 AOÛT 2011
(non audité)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2011
(unaudited)

7- CAPITAL-ACTIONS

Autorisé
Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

Les mouvements dans le capital-actions de la Société se détaillent comme suit :

| | Quantité Number |
|------------------------------|---------------------------|
| Solde au 31 mai 2011 | 102,085,832 |
| Émission d'actions | 5,085,870 |
| Payées en argent (1) | 720,000 |
| Financement accreditif (2) | 4,080,000 |
| Solde au 31 août 2011 | <u>111,971,702</u> |

(1) La valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 10 800 \$.

(2) La valeur des actions accreditives est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 61 200 \$.

7 - CAPITAL STOCK

Authorized
Unlimited number of common shares without par value.

Changes in the Corporation's capital stock were as follows:

| | Montant Amount | |
|--|-------------------------|--------------------------------------|
| | \$ | |
| | 7,466,604 | Balance as at May 31, 2011 |
| | 254,294 | Share issue |
| | 32,400 | Paid in cash (1) |
| | 183,600 | Flow-through financing (2) |
| | <u>7,936,898</u> | Balance as at August 31, 2011 |

(1) The value of shares paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$10,800.

(2) The value of flow-through shares is presented net of the fair value of warrants amounting to \$61,200.

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 AOÛT 2011****(non audité)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****AUGUST 31, 2011****(unaudited)****7- CAPITAL-ACTIONS (suite)****Période de trois mois terminée le 31 août 2011**

La Société a procédé, en date du 30 juin 2011, à l'émission de 5 085 870 actions ordinaires de la Société aux anciens actionnaires de Ressources mine Belleterre inc. (« RMB »), conformément à l'entente du 10 avril 2010 pour l'acquisition de RMB.

Le 30 août 2011, la Société a annoncé la clôture d'un placement privé d'actions ordinaires accréditatives et d'actions ordinaires sans l'entremise d'un courtier d'un montant total de 288 000 \$, lequel consistait en l'émission de 4 080 000 actions ordinaires accréditatives au prix de 0,06 \$ l'action pour un montant de 244 800 \$, 720 000 actions ordinaires au prix de 0,06 \$ l'action pour un montant de 43 200 \$ et 4 800 000 bons de souscription. Chaque bon de souscription permettra au porteur de souscrire une action ordinaire additionnelle de la Société au prix de 0,10 \$ pendant une période de 12 mois suivant la date de clôture du placement privé.

7 - CAPITAL STOCK (continued)**Three-month period ending August 31, 2011**

On June 30, 2011, the Corporation issued 5,085,870 common shares of the Corporation to the former shareholders of Belleterre Mining Resources Inc. ("RMB"), pursuant to the agreement dated April 10, 2010 to acquire RMB.

On August 30, 2011, the Corporation announced the closing of a non-brokered private placement of flow-through common shares and common shares totaling \$288,000, which consisted in the issuance of 4,080,000 flow-through common shares at a price of \$0.06 per share for proceeds of \$244,800, 720,000 common shares at a price of \$0.06 per share for proceeds of \$43,200 and 4,800,000 warrants. Each warrant entitles its holder to purchase one additional common share of the Corporation at a price of \$0.10 for a 12-month period following the closing of the private placement.

8- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») selon lequel les membres du conseil d'administration peuvent attribuer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et consultants d'acquérir des actions ordinaires de la Société. Les conditions et le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions sont déterminés par les membres du conseil d'administration. Les options pourront être exercées graduellement sur une période de 18 mois à raison d'un maximum de 20 % par trimestre.

Le régime stipule que le nombre maximum d'actions ordinaires dans le capital de la Société qui pourrait être réservé pour attribution en vertu du régime est égal à 3 170 000 (3 170 000 actions au 31 août 2010) actions de la Société. Le nombre maximal d'actions ordinaires réservées à l'attribution des options d'achat d'actions à un seul détenteur ne peut dépasser 5 % des actions ordinaires en circulation à la date d'attribution et ne peut excéder 2 % des actions ordinaires en circulation dans le cas des consultants et des responsables des relations avec les investisseurs. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard cinq ans après avoir été octroyées.

8- STOCK OPTIONS

The shareholders of the Corporation approved a stock option plan (the "Plan") where the Board of Directors may grant stock options to its directors, officers, employees and consultants to purchase common shares of the Corporation. The conditions and the exercise price of each stock option is determined by the Board of Directors. The options may be exercised gradually over a period of 18 months at a rate of up to 20% per quarter.

The plan states that the maximum number of common shares in the capital of the Corporation that could be reserved for allocation under the plan is equal to 3,170,000 shares (3,170,000 shares at August 31, 2010). The maximum number of common shares reserved for the grant of stock options to a single owner may not exceed 5% of common shares outstanding at the date of grant and may not exceed 2% of common shares outstanding in the case of consultants and heads of investor relations. The stock options will expire no later than five years after being granted.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 AOÛT 2011
(non audité)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2011
(unaudited)

8- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS (suite)

Il n'y a eu aucun mouvement dans les options d'achat d'actions de la Société pour la période de trois mois terminée le 31 août 2011.

8- STOCK OPTIONS (continued)

There has been no movement in the stock options of the Corporation for the three-month period ended August 31, 2011.

| | Quantité | Prix de levée moyen pondéré | |
|--|-------------------------|--|--|
| | Number | Weighted average exercise price | |
| | | \$ | |
| Solde au 31 mai 2011 | 2,870,000 | 0,10 | Balance as at May 31, 2011 |
| Attribuées | - | - | Granted |
| Solde au 31 août 2011 | <u>2,870,000</u> | 0,10 | Balance as at August 31, 2011 |
| Options pouvant être exercées au 31 août 2011 | <u>2,349,000</u> | 0,10 | Options exercisable as at August 31, 2011 |
| Juste valeur des options attribuées | | 0,02 | Fair value of options granted |

| Options en circulation Options outstanding | Période résiduelle moyenne Average remaining contractual life | Prix de levée Exercise price |
|---|--|---------------------------------|
| | | \$ |
| 265,000 | 0,55 an/years | 0,10 |
| 420,000 | 0,81 ans/years | 0,10 |
| 850,000 | 3,49 ans/years | 0,10 |
| 435,000 | 3,51 ans/years | 0,10 |
| 600,000 | 4,51 ans/years | 0,10 |
| 300,000 | 4,64 ans/years | 0,10 |
| <u>2,870,000</u> | | |

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 AOÛT 2011
(non audité)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2011
(unaudited)

9- BONS DE SOUSCRIPTION

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit :

| | Quantité Number |
|------------------------------|--------------------------|
| Solde au 31 mai 2011 | 50,342,925 |
| Émis | 4,800,000 |
| Expirés/Annulés | -5,678,659 |
| Solde au 31 août 2011 | <u>49,464,266</u> |

9- WARRANTS

Changes in the Corporation's warrants were as follows:

| | Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price | |
|------------------------------|---|--------------------------------------|
| | \$ | |
| | 0.108 | Balance as at May 31, 2011 |
| | 0.100 | Issued |
| | 0.115 | Expired/Cancelled |
| Solde au 31 août 2011 | 0.106 | Balance as at August 31, 2011 |

Bons de souscription en circulation /
Outstanding warrants

| | Prix / Price \$ | Date d'expiration / Expiry date |
|--------------------------|--------------------|---------------------------------|
| 11,250,000 | 0.10 | octobre 2011 / October 2011 |
| 532,167 | 0.10 | décembre 2011 / December 2011 |
| 6,240,000 | 0.10 | février 2012 / February 2012 |
| 2,500,000 | 0.10 | mars 2012 / March 2012 |
| 12,856,842 | 0.12 | mars 2012 / March 2012 |
| 4,000,000 | 0.10 | juin 2012 / June 2012 |
| 2,623,353 | 0.10 | août 2012 / August 2012 |
| 4,800,000 | 0.10 | août 2012 / August 2012 |
| 2,833,334 | 0.10 | mai 2013 / May 2013 |
| 1,828,570 | 0.12 | mai 2013 / May 2013 |
| <u>49,464,266</u> | | |

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 AOÛT 2011****(non audité)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****AUGUST 31, 2011****(unaudited)****10 - ÉVENTUALITÉS**

Les opérations de la Société sont régies par des lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau des résultantes, de leur échéance ou de leur impact. Présentement, au meilleur de la connaissance de ses dirigeants, la Société opère en conformité avec les lois et les règlements en vigueur. Tout paiement pouvant résulter de la restauration de sites serait comptabilisé aux résultats de l'exercice au cours duquel il sera possible d'en faire une estimation raisonnable.

11 - ENGAGEMENTS

En octobre 2010, la Société a signé un bail pour une somme annuelle de 24 084 \$ pour les espaces de bureau de son siège social. Le bail est valide pour une période de cinq ans débutant le 1^{er} décembre 2010, et il est renouvelable pour une période supplémentaire de 5 ans.

Le 1^{er} avril 2010, la Société a annoncé la signature d'une nouvelle lettre d'entente visant l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation de la compagnie privée Ressources mine Belleterre inc. (« Belleterre »). Cette entente remplace l'entente initiale du 14 novembre 2008 et l'entente modifiée du 30 septembre 2009. À la clôture de la transaction, la Société a émis 10 171 740 actions ordinaires au prix de 0,05 \$ chacune pour un total de 508 587 \$. La Société devra effectuer des travaux d'exploration de 500 000 \$ au cours de la prochaine année. Elle devra également émettre 5 085 870 actions ordinaires le 30 juin 2012.

10 - CONTINGENCIES

The Corporation's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. Environmental consequences are hardly identifiable in terms of level, impact or deadline. At the present time and to the best knowledge of its management, the Corporation is in conformity with the laws and regulations. Restoration costs will be accrued in the financial statements only when they will be reasonably estimated and will be charged to the earnings at that time.

11 - COMMITMENTS

In October 2010, the Corporation signed a lease contract for its head office for an annual amount of \$24,084. The five-year lease began on December 1, 2010 and is renewable for an additional five year.

On April 1, 2010, the Corporation announced the signature of a new letter of intent to purchase all of the issued and outstanding shares of private company Belleterre Mining Resources Inc. ("Belleterre"). This agreement replaces the initial agreement dated November 14, 2008, and the amended agreement signed on September 30, 2009. At the closing of the transaction, the Corporation issued 10,171,740 common shares at \$0.05 each for an amount of \$508,587. The Corporation has to incur exploration expenses of \$500,000 during the next year. It will also have to issue 5,085,870 common shares on June 30, 2012.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 AOÛT 2011
(non audité)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2011
(unaudited)

12 - OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société a encouru des honoraires avec des administrateurs et des sociétés contrôlées par des administrateurs.

La Société a encouru des honoraires de gestion de 72 815 \$ au cours de la période de trois mois terminée le 31 août 2011 (8 333 \$ en 2010) auprès d'une société contrôlée par un administrateur de la Société.

La Société a encouru des honoraires professionnels de 21 420 \$ au cours de la période de trois mois terminée le 31 août 2011 (6 458 \$ en 2010) auprès d'administrateurs de la Société.

La Société a encouru des honoraires de conseillers juridiques de 10 626 \$ au cours de la période de trois mois terminée le 31 août 2011 (23 934 \$ en 2010) auprès d'administrateurs de la Société.

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 établie et convenue entre les parties apparentées.

13 - OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Les activités de la Société sont exposées à divers risques financiers : le risque de marché, le risque de crédit et le risque de liquidités.

Risque de marché

i) Juste valeur

La juste valeur estimative est établie à la date du bilan en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers. La juste valeur de l'encaisse, des fonds réservés à l'exploration, des autres débiteurs et les créditeurs et frais courus correspond approximativement à leur valeur comptable en raison de leur échéance à court terme.

ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

L'encaisse et l'encaisse en fidéicommiss sont évalués à la juste valeur et elles sont catégorisées de niveau 1. Leur évaluation est basée sur des données observables sur le marché.

iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Les actifs et passifs financiers sont exposés à un risque de taux d'intérêt minime étant donné qu'ils ne portent pas intérêt.

12- RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Corporation incurred fees with directors and with companies controlled by its directors.

The Corporation incurred management fees of \$72,815 during the three-month period ended August 31, 2011 (\$8,333 in 2010) with a company controlled by a director of the Corporation.

The Corporation incurred professional fees of \$21,420 during the three-month period ended August 31, 2011 (\$6,458 in 2010) with directors of the Corporation.

The Corporation incurred legal counselling fees of \$10,626 during the three-month period ended August 31, 2011 (\$23,934 in 2010) with directors of the Corporation.

These transactions occurred in the Corporation's normal course of business and are measured at the exchange amount, which is the amount of consideration established and agreed by the related parties.

13 - OBJECTIVES AND POLICIES OF FINANCIAL RISK MANAGEMENT

The Corporation's activities are exposed to various financial risks: market risk, credit risk and liquidity risk.

Market risk

i) Fair value

The estimated fair value is established at the balance sheet date based on relevant information on market and other information on financial instruments. The fair value of cash, funds reserved for exploration, other receivables and accounts payable and accrued liabilities approximates their book value due to their short term maturity.

ii) Hierarchy of assessments at fair value

Cash and cash in trust are valued at fair value and are categorized in Level 1. Their assessment is based on observable market data.

ii) Interest risk rate

The interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in market interest rates. The assets and liabilities are exposed to a low interest rate risk because they do not bear interest.

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 AOÛT 2011****(non audité)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****AUGUST 31, 2011****(unaudited)**

**14 - POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION
DU CAPITAL**

Au 31 août 2011, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 5 041 643 \$ (5 092 460 \$ au 31 mai 2011). L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de développement minier et d'exploration et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais d'exploration, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours de la période terminée le 31 août 2011. La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles. Au cours de la période, la Société a respecté ces exigences réglementaires. La Société n'a pas de politique de dividendes.

**14- POLICIES AND PROCEDURES FOR CAPITAL
MANAGEMENT**

As at August 31, 2011, the capital of the Corporation consists in equity amounting to \$5,041,643 (\$5,092,460 at May 31, 2011). The Corporation's capital management objective is to ensure that it has sufficient capital to meet its obligations for its mining development and exploration plan and ensure the growth of its business. It also aims to ensure that it has sufficient liquidity to fund its exploration expenses, business investment and working capital needs. There was no significant change on the policy approach to capital management during the period ended August 31, 2011. The Corporation is subject to regulatory requirements regarding the use of funds raised by flow-through financing which must be spent on eligible exploration expenses. During the period, the Corporation has complied with these regulatory requirements. The Corporation has no dividend policy.

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 AOÛT 2011****(non audité)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****AUGUST 31, 2011****(unaudited)**

**14 - OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE
GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)****14- POLICIES AND PROCEDURES FOR CAPITAL
MANAGEMENT (continued)****Risque de crédit**

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. Le risque de crédit sur l'encaisse est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. Les autres débiteurs sont les principaux instruments financiers de la Société qui sont potentiellement assujettis au risque de crédit. De plus, comme la majorité des comptes débiteurs le sont auprès des gouvernements provincial et fédéral sous forme de crédits de taxes à la consommation et d'aide gouvernementale, le risque de crédit est minimal.

Risque de liquidités

Le risque de liquidités est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. À la fin du mois d'août 2011, la direction est optimiste de pouvoir réunir les liquidités suffisantes pour prendre en charge ses passifs financiers et ses passifs financiers futurs provenant de ses engagements.

**15- MONNAIE FONCTIONNELLE ET DE
PRÉSENTATION**

Les états financiers intermédiaires sont présentés en devise canadienne, qui est également la monnaie fonctionnelle.

Credit risk

The credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to perform its obligations and thereby leads the other party to incur a financial loss. The credit risk on cash is limited because the contracting parties are financial institutions with high credit ratings assigned by international credit agencies. Other debtors are the main financial instruments of the Corporation that are potentially subject to credit risk. Moreover, as the majority of receivables are from provincial and federal governments in the form of tax credits for consumption and government assistance, credit risk is minimal.

Liquidity risk

The liquidity risk is the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities. At the end of August 2011, management is optimistic to be able to raise enough cash to support its financial liabilities and liabilities arising from future financial commitments.

15 - FUNCTIONAL CURRENCY AND PRESENTATION

The interim financial statements are presented in Canadian dollars, which is also the functional currency.

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 AOÛT 2011****(non audité)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****AUGUST 31, 2011****(unaudited)**

16 - ÉVÈNEMENT SUBSÉQUENT

Le 26 septembre 2011, la Société a annoncé la clôture d'un placement privé d'actions ordinaires accréditives sans l'entremise d'un courtier d'un montant total de 725 000 \$ avec un Fonds Minier. Le placement privé a résulté en l'émission de 12 083 333 actions ordinaires accréditives au prix de 0,06 \$ l'action et de 12 083 333 bons de souscription. Chaque bon de souscription permettra au porteur de souscrire une action ordinaire additionnelle de la Société au prix de 0,10 \$ pendant une période de 12 mois suivant la date de clôture du placement privé. Dans le cadre du placement privé, la Société a payé, à titre d'honoraires d'intermédiation, un paiement au comptant de 4% du produit brut et a émis 483 333 actions de rémunération et 483 333 bons de souscription de rémunération. Chaque bon de souscription permettra au porteur de souscrire une action ordinaire additionnelle de la Société au prix de 0,10 \$ pendant une période de 12 mois suivant la date de clôture du placement privé.

17 - CHIFFRES DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT

Certains chiffres de l'exercice 2010 ont été reclassés afin de rendre leur présentation identique à celle de l'exercice 2011.

16 - SUBSEQUENT EVENT

On September 26, 2011, the Corporation announced the closing of a non-brokered private placement of flow-through common shares totaling \$725,000 with a Mining Fund. The private placement resulted in the issuance of 12,083,333 flow-through common shares at a price of \$0.06 per share and 12,083,333 warrants. Each warrant entitles the holder to purchase one additional common share of the Corporation at a price of \$0.10 for a 12-month period from closing of the private placement. In connection with the private placement, the Corporation has paid, as a finder's fee, a cash payment of 4% of the gross proceeds and issued 483,333 compensation common shares and 483,333 compensation warrants. Each warrant will entitle its holder to subscribe for one additional common share of the Corporation at a price of \$0.10 for a 12-month period following the closing date of the private placement.

17 - NUMBERS OF THE PREVIOUS YEAR

Certain figures for the 2010 fiscal year have been reclassified to make their presentation identical to that of the 2011 fiscal year.

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 AOÛT 2011****(non audité)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****AUGUST 31, 2011****(unaudited)**

18- PREMIÈRE APPLICATION DES IFRS

Les présents états financiers sont les premiers états financiers intermédiaires préparés pour une partie de la période couverte par les premiers états financiers IFRS annuels. La date de la transition aux IFRS est le 1er septembre 2010.

Les méthodes comptables de la Société présentées à la note 4 ont été utilisées pour la préparation des états financiers pour la période de présentation de l'information financière terminée le 31 août 2011 ainsi que pour l'information comparative et le premier état de la situation financière à la date de transition.

La Société a mis en application l'IFRS 1 pour préparer ses premiers états financiers IFRS. L'incidence de la transition aux IFRS sur les capitaux propres et le résultat et déjà établis est décrite dans cette note et est expliquée plus en détail dans les notes qui accompagnent les tableaux.

Exemptions applicables

Au moment de la transition, l'IFRS 1 dicte certaines exceptions obligatoires et certaines exemptions facultatives à l'application rétrospective complète. Les exceptions et exemptions suivantes ont été adoptées par la Société.

Exceptions obligatoires

Les estimations établies selon les IFRS par la Société à la date de transition aux IFRS sont cohérentes avec les estimations établies à la même date selon les PCGR avant le basculement, après les ajustements destinés à refléter toute différence entre les méthodes comptables, le cas échéant.

18- FIRST-TIME ADOPTION OF IFRS

These are the Corporation's first interim financial statements prepared for a part of the period covered by the first IFRS annual financial statements. The date of transition to IFRS is September 1, 2010.

The Corporation's accounting policies presented in Note 4 have been applied in preparing the financial statements for the interim reporting period ended August 31, 2011, the comparative information and the opening statement of financial position at the date of transition.

The Corporation has applied IFRS 1 in preparing these first IFRS financial statements. The effects of the transition to IFRS on equity and total comprehensive loss and already established are presented in this note and are further explained in the notes that accompany the tables.

Exemptions applied

Upon transition, IFRS 1 dictates certain mandatory exceptions and certain optional exemptions from full retrospective application. The exceptions and exemptions adopted by the Corporation are set out below.

Mandatory exceptions

The estimates established by the Corporation in accordance with IFRS at the date of transition to IFRS are consistent with estimates made for the same date in accordance with Canadian GAAP, after adjustments to reflect any difference in accounting principles, if applicable.

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 AOÛT 2011****(non audité)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****AUGUST 31, 2011****(unaudited)**

18- PREMIÈRE APPLICATION DES IFRS (suite)**18- FIRST-TIME ADOPTION OF IFRS (continued)****Exceptions facultatives**

La Société a décidé de ne pas appliquer rétrospectivement la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions » aux options octroyées le ou avant le 7 novembre 2002 et aux options octroyées après le 7 novembre 2002 dont les droits sont devenus acquis avant la date de transition.

Juste valeur comme coût présumé

IFRS 1 permet à une entité d'évaluer chacune de ses immobilisations corporelles selon la méthode de la juste valeur (« modèle de la juste valeur ») et de désigner cette juste valeur comme coût présumé à la date de transition. Une entité peut aussi choisir de recalculer le coût d'origine (« modèle du coût ») et l'amortissement cumulé conformément à IAS 16 «Immobilisations corporelles» et ce, de façon rétroactive. La Société a choisi d'appliquer le modèle du coût aux immobilisations corporelles.

Actions accréditives

Les actions accréditives sont une incitation fiscale canadienne unique qui fait l'objet de directives spécifiques en vertu des PCGR canadiens. Il n'existe pas toutefois de directives équivalentes en matière d'IFRS. En l'absence de recommandations spécifiques, la Société a adopté l'approche de la prise en compte des actions accréditives selon laquelle les montants résultant de la renonciation aux charges accréditives ne seront plus pris en compte en tant que réduction du capital-actions.

Optional exemptions

The Corporation has chosen not to apply IFRS 2 "Share-based payment" retrospectively to options granted on or before November 7, 2002 or granted after November 7, 2002 and vested before the date of transition to IFRS.

Fair value as deemed cost

IFRS 1 allows an entity to evaluate each of its fixed assets using the fair value method ("fair value model") and to determine this fair value as deemed cost at the date of transition. An entity may choose to recalculate the original cost ("cost model") and accumulated depreciation in accordance with IAS 16 "Property, plant and equipment" and that, retroactively. The Corporation has elected to apply the cost model to fixed assets.

Flow-through shares

Flow-through shares are a unique Canadian tax incentive which are subject to specific guidance under Canadian GAAP. However, there is no equivalent guidance in IFRS. In the absence of specific guidance, the Corporation has adopted the approach to account for flow-through shares such that amounts resulting from the renunciation of flow-through expenditures will no longer be reflected as a reduction of share capital.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 AOÛT 2011
(non audité)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2011
(unaudited)

18- PREMIÈRE APPLICATION DES IFRS (suite)

18- FIRST-TIME ADOPTION OF IFRS (continued)

Rémunération à base d'actions

En vertu de l'IFRS 2, chaque tranche d'une attribution dont les droits sous-jacents sont acquis graduellement doit être considérée comme une attribution séparée ayant sa propre période d'acquisition des droits et sa propre juste valeur et doit être comptabilisée sur cette base. De plus, selon les IFRS, les entités doivent estimer les attributions pour lesquelles il est prévu que les droits deviendront acquis et réviser cette estimation si des informations ultérieures indiquent qu'il est probable que les renoncations réelles différeront de l'estimation initiale.

Les principes comptables généralement reconnus du Canada permettent à l'entité de traiter la totalité de l'attribution comme un groupe, de déterminer la juste valeur à l'aide de la durée de vie moyenne des instruments et ensuite de comptabiliser la charge de rémunération selon le mode d'amortissement linéaire sur la période d'acquisition des droits. Également, selon les principes comptables généralement reconnus du Canada, les renoncations doivent être comptabilisées à mesure qu'elles surviennent.

Au 31 mai 2011, l'impact de la transition de la Société aux IFRS est d'augmenter la perte nette et le résultat étendu de 8 776 \$ et d'augmenter le déficit accumulé du même montant.

Au 30 novembre 2010, l'impact de la transition de la Société aux IFRS est de réduire la perte nette et le résultat étendu de 3 272 \$ et de réduire le déficit accumulé du même montant.

Share-based compensation

Under IFRS 2, each tranche of grant whose underlying rights are acquired gradually should be considered as a separate grant with its own vesting period and its own fair value and should be recognized on this basis. In addition, under IFRS, entities should estimate the grants for which it is expected that rights become acquired and shall revise that estimate, if subsequent information indicates it is likely that the renunciation will differ from the initial estimate.

Canadian GAAP allow the entity to consider all of the attribution as a group, to determine the fair value using the average life of the instruments and then to recognize share-based compensation expense according to the straight-line method over the vesting period. Also, according to accounting principles generally accepted in Canada, renunciations must be accounted for as they occur.

As at May 31 2011, the impact of of the Corporation's transition to IFRS is the increase in the net loss and comprehensive income by \$8,776 and the increase of the accumulated deficit by the same amount.

As at November 30 2010, the impact of the Corporation's transition to IFRS is the reduction of the net loss and comprehensive income by \$3,272 and the reduction of the accumulated deficit by the same amount.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 AOÛT 2011

(non audité)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

AUGUST 31, 2011

(unaudited)

18 - TRANSITION AUX IFRS (suite)

18 - TRANSITION TO IFRS (continued)

Rapprochement de l'état de la situation financière
au 1er septembre 2010Reconciliation of balance sheet
as at September 1, 2010

| | PCGR GAAP | Effet de la transition aux IFRS Effect of transition to IFRS | IFRS IFRS | |
|---|--------------|---|--------------|---|
| ACTIF | | | | ASSETS |
| Actif à court terme | | | | Current assets |
| Encaisse | 1,020 | - | 1,020 | Cash |
| Encaisse en fidéicomis | 110,000 | - | 110,000 | Cash in trust |
| Taxes à recevoir | 35,036 | - | 35,036 | Sales taxes receivable |
| Droits miniers à recevoir | 6,309 | - | 6,309 | Mining rights receivable |
| Souscription à recevoir | 7,000 | - | 7,000 | Tax credit receivable |
| Frais payés d'avance | 445 | - | 445 | Prepaid expenses |
| | 159,810 | - | 159,810 | |
| Encaisse réservée à l'exploration | - | - | - | - Cash reserved for exploration |
| Immobilisations corporelles | 7,924 | - | 7,924 | Fixed assets |
| Propriétés minières | 1,346,222 | - | 1,346,222 | Mining properties |
| Frais d'exploration reportés | 3,943,905 | - | 3,943,905 | Deferred exploration expenses |
| | 5,457,861 | - | 5,457,861 | |
| PASSIF | | | | LIABILITIES |
| Passif à court terme | | | | Current liabilities |
| Créditeurs et frais courus | 380,946 | - | 380,946 | liabilities |
| Dû à des administrateurs, sans intérêt ni modalité de remboursement | 405 | - | 405 | Due to Directors, without interest nor terms of repayment |
| Portion du solde du prix d'achat échéant au cours du prochain exercice | 254,294 | - | 254,294 | Portion of balance of sale payable during the next year |
| | 635,645 | - | 635,645 | |
| Dû à des sociétés contrôlées par des administrateurs, sans intérêt ni modalités de remboursement | 146,081 | - | 146,081 | Due to corporations controlled by directors, without interest nor terms or repayment |
| Solde du prix d'achat à payer | 254,293 | - | 254,293 | Balance of sale payable |
| Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs | 1,368,400 | - | 1,368,400 | Future income and mining taxes |
| | 2,404,419 | - | 2,404,419 | |
| AVOIR DES ACTIONNAIRES | | | | SHAREHOLDERS' EQUITY |
| Capital-actions | 5,978,324 | - | 5,978,324 | Capital stock |
| Surplus d'apport | 1,366,142 | - | 1,366,142 | Contributed surplus |
| Bons de souscription | 217,731 | - | 217,731 | Warrants |
| Déficit | (4,508,755) | - | (4,508,755) | Deficit |
| | 3,053,442 | - | 3,053,442 | |
| | 5,457,861 | - | 5,457,861 | |

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 AOÛT 2011

(non audité)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

AUGUST 31, 2011

(unaudited)

18 - TRANSITION AUX IFRS (suite)

18 - TRANSITION TO IFRS (continued)

Rapprochement de l'état de la situation financière
au 31 mai 2011Reconciliation of balance sheet
as at May 31, 2011

| | PCGR GAAP | Effet de la transition aux IFRS Effect of transition to IFRS | IFRS IFRS | |
|--|--------------|---|--------------|--|
| ACTIF | | | | ASSETS |
| Actif à court terme | | | | Current assets |
| Encaisse | 207,571 | - | 207,571 | Cash |
| Encaisse en fidéicommiss | - | - | - | Cash in trust |
| Taxes à recevoir | 49,734 | - | 49,734 | Sales taxes receivable |
| Droits miniers à recevoir | - | - | - | Mining rights receivable |
| Souscription à recevoir | - | - | - | Tax credit receivable |
| Frais payés d'avance | 6,800 | - | 6,800 | Prepaid expenses |
| | 264,105 | - | 264,105 | |
| Encaisse réservée à l'exploration | 607,035 | - | 607,035 | Cash reserved for exploration |
| Immobilisations corporelles | 7,002 | - | 7,002 | Fixed assets |
| Propriétés minières | 1,346,222 | - | 1,346,222 | Mining properties |
| Frais d'exploration reportés | 4,496,319 | - | 4,496,319 | Deferred exploration expenses |
| | 6,720,683 | - | 6,720,683 | |
| PASSIF | | | | LIABILITIES |
| Passif à court terme | | | | Current liabilities |
| Créditeurs et frais courus | 143,226 | - | 143,226 | liabilities |
| Dû à des sociétés contrôlées par des administrateurs, sans intérêt ni modalités de remboursement | 50,000 | - | 50,000 | Due to corporations controlled by directors, without interest nor terms of repayment |
| Dû à des administrateurs, sans intérêt ni modalité de remboursement | 9,420 | - | 9,420 | Due to Directors, without interest nor terms of repayment |
| | 202,646 | - | 202,646 | |
| Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs | 1,425,577 | - | 1,425,577 | Future income and mining taxes |
| | 1,628,223 | - | 1,628,223 | |
| AVOIR DES ACTIONNAIRES | | - | | SHAREHOLDERS' EQUITY |
| Capital-actions | 7,466,604 | - | 7,466,604 | Capital stock |
| Surplus d'apport | 1,937,785 | - | 1,937,785 | Contributed surplus |
| Bons de souscription | 819,400 | - | 819,400 | Warrants |
| Déficit | (5,131,329) | - | (5,131,329) | Deficit |
| | 5,092,460 | - | 5,092,460 | |
| | 6,720,683 | - | 6,720,683 | |

RESSOURCES CONWAY INC.
CONWAY RESOURCES INC.
NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 AOÛT 2011
(non audité)
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2011
(unaudited)
18 - TRANSITION AUX IFRS (suite)
18 - TRANSITION TO IFRS (continued)
Rapprochement des variations de capitaux propres
Reconciliation of changes in capital

| | Capital- actions Capital stock | Surplus d'apport Contributed surplus | Bons de souscription Warrants | Déficit Deficit | Total Total | |
|---|---|---|--|----------------------------|------------------------|---|
| Solde au 1er septembre 2010 selon les PCGR | 5,978,324 | 1,937,785 | 217,731 | (4,508,755) | 3,625,085 | Balance at September 1, 2010 as per GAAP |
| Effet de la transition vers les IFRS | - | - | - | - | - | - Effect of transition to IFRS |
| Solde au 1er septembre 2010 selon les IFRS | 5,978,324 | 1,937,785 | 217,731 | (4,508,755) | 3,625,085 | Balance at September 1, 2010 as per IFRS |
| Solde au 30 novembre 2010 selon les PCGR | 6,479,574 | 1,371,047 | 375,231 | (4,721,485) | 3,504,367 | Balance at November 30, 2010 as per GAAP |
| Effet de la transition vers les IFRS | - | - | - | - | - | - Effect of transition to IFRS |
| Rémunération à base d'actions | - | 3272 | - | - | - | - Share-based compensation |
| Solde au 30 novembre 2010 selon les IFRS | 6,479,574 | 1,374,319 | 375,231 | (4,721,485) | 3,507,639 | Balance at November 30, 2010 as per IFRS |
| Solde au 31 mai 2011 selon les PCGR | 7,466,604 | 1,937,785 | 819,400 | (5,131,329) | 5,092,460 | Balance at May 31, 2011 as per GAAP |
| Effet de la transition vers les IFRS | - | - | - | - | - | - Effect of transition to IFRS |
| Rémunération à base d'actions | - | (8,776) | - | - | - | - Share-based compensation |
| Solde au 31 mai 2011 selon les IFRS | 7,466,604 | 1,929,009 | 819,400 | (5,131,329) | 5,083,684 | Balance at May 31, 2011 as per IFRS |

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 AOÛT 2011
(non audité)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2011
(unaudited)

18 - TRANSITION AUX IFRS (suite)

18 - TRANSITION TO IFRS (continued)

Rapprochement des résultats

Reconciliation of income statement

Période de trois mois terminée le 30 novembre 2010

Three-month period ended November 30, 2010

| | PCGR GAAP | Effet de la transition aux IFRS Effect of transition to IFRS | IFRS IFRS | |
|---|--------------|---|--------------|---|
| REVENUS | | | | REVENUES |
| Intérêts | | | | Interest |
| FRAIS D'ADMINISTRATION | | | | ADMINISTRATIVE EXPENSES |
| Frais généraux d'administration | 8,376 | - | 8,376 | General administrative expenses |
| Honoraires professionnels | 58,855 | - | 58,855 | Professional fees |
| Honoraires de gestion | 16,667 | - | 16,667 | Management fees |
| Rénumération à base d'action | 4,905 | (2,163) | 2,742 | Stock-based compensation |
| Intérêts et frais bancaires | 296 | - | 296 | Interest and bank charges |
| Frais de voyage et représentation | 5,211 | - | 5,211 | Representation and travel expenses |
| Inscriptions, registrariat et information aux actionnaires | 4,076 | - | 4,076 | Registration, listing fees and shareholders' information |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 440 | - | 440 | Amortization of fixed assets |
| | 98,826 | (2,163) | 96,663 | |
| PERTE AVANT IMPÔTS | 98,826 | (2,163) | 96,663 | LOSS BEFORE TAXES |
| IMPÔTS | | | | TAXES |
| Futurs et miniers | 50,675 | (1,109) | 49,566 | Future and mining |
| PERTE NETTE ET RÉSULTAT ÉTENDU | 149,501 | (3,272) | 146,229 | NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS |
| PERTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE | 0.002 | - | 0.002 | BASIC AND DILUTED LOSS PER SHARE |

RESSOURCES CONWAY INC.
CONWAY RESOURCES INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 AOÛT 2011
(non audité)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
AUGUST 31, 2011
(unaudited)

18 - TRANSITION AUX IFRS (suite)

18 - TRANSITION TO IFRS (continued)

Rapprochement des résultats
Exercice de 9 mois terminé le 31 mai 2011

Reconciliation of income statement
Period of 9 months ending May 31, 2011

| | PCGR GAAP | Effet de la transition aux IFRS Effect of transition to IFRS | IFRS IFRS | |
|--|----------------------|---|----------------------|--|
| REVENUS | | | | REVENUES |
| Intérêts | 22 | | | Interest |
| FRAIS D'ADMINISTRATION | | | | ADMINISTRATIVE EXPENSES |
| Frais généraux d'administration | 60,669 | - | 60,669 | General administrative expenses |
| Honoraires professionnels | 324,286 | - | 324,286 | Professional fees |
| Honoraires de gestion | 37,500 | - | 37,500 | Management fees |
| Rénumération à base d'action | 25,155 | 10,664 | 35,819 | Stock-based compensation |
| Intérêts et frais bancaires | 7,594 | - | 7,594 | Interest and bank charges |
| Frais de voyage et représentation | - | - | - | Representation and travel expenses |
| Inscriptions, registrariat et information aux actionnaires | 40,774 | - | 40,774 | Registration, listing fees and shareholders' information |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 5,060 | - | 5,060 | Amortization of fixed assets |
| | <u>501,038</u> | <u>10,664</u> | <u>511,702</u> | |
| PERTE AVANT IMPÔTS | 501,016 | 10,664 | 511,702 | LOSS BEFORE TAXES |
| IMPÔTS | | | | TAXES |
| Futurs et miniers | (89,756) | (1,910) | (91,666) | Future and mining |
| PERTE NETTE ET RÉSULTAT ÉTENDU | 411,260 | 8,776 | 420,036 | NET LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS |
| PERTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE | 0.01 | | 0.01 | BASIC AND DILUTED LOSS PER SHARE |