



RESSOURCES CONWAY INC

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON VÉRIFIÉS

POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE

LE 31 MAI 2010

Avis aux lecteurs

La direction a préparé les états financiers intermédiaires non vérifiés de Ressources Conway inc., comprenant le bilan intermédiaire au 31 mai 2010, ainsi que les états des frais d'exploration reportés, des résultats et du déficit et des flux de trésorerie pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2010. Aucune firme de vérificateurs n'a examiné ou vérifié ces états financiers intermédiaires.

CONWAY RESOURCES INC.

UNAUDITED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

FOR THE NINE-MONTH PERIOD ENDED

MAY 31, 2010

Notice to Reader

Management has compiled the unaudited interim financial information of Conway Resources Inc. consisting of the interim Balance Sheet as at May 31, 2010 and the statements of Deferred Exploration Expenditures, Earnings and Deficit and Cash Flows for the nine-month period ended May 31, 2010. An accounting firm has not reviewed or audited these interim financial statements.

RENSEIGNEMENTS CORPORATIFS		CORPORATE INFORMATION	
Siège Social 7460, boul. Wilfrid Hamel Québec, Québec G2G 1C1 Téléphone : (418) 871-3334 Télécopieur : (418) 871-8333 Courriel : conway@ressources-conway.com Site web : www.ressources-conway.com	Agent de transfert Société de fiducie Computershare du Canada 1100, rue Université 12ième étage Montréal, Québec, H3B 2G7 Téléphone : (514) 871-7408 Télécopieur : (514) 871-3673	Head Office 7460 Wilfrid Hamel Blvd Quebec City, Quebec G2G 1C1 Telephone: (418) 871-3334 Fax: (418) 871-8333 Email: conway@conway-ressources.com Website: www.ressources-conway.com	Transfer Agent Computershare Trust Company of Canada 1100 University Street 12 th Floor Montreal, Quebec, H3B 2G7 Telephone: (514) 871-7408 Fax: (514) 871-3673

RESSOURCES CONWAY INC.

Rapport de gestion

Période de neuf mois terminée le 31 MAI 2010

Ce rapport de gestion présente une analyse de nos résultats d'exploitation et de notre situation financière afin de permettre au lecteur d'évaluer les variations importantes de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2010 comparativement à celle de l'exercice précédent. Ce rapport de gestion, préparé en date du 30 juillet 2010, doit être lu en parallèle avec les états financiers intermédiaires de la Compagnie pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2010 ainsi que les états financiers vérifiés pour l'exercice terminé le 31 août 2009, incluant les notes afférentes, ainsi qu'avec nos états financiers intermédiaires pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2009. Nos états financiers intermédiaires 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 ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, et toutes les valeurs monétaires figurant dans ce rapport de gestion sont exprimés en dollars canadiens.

PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LE 31 MAI 2010

Principales informations financières (non vérifiées)

CONWAY RESOURCES INC.

Management Discussion and Analysis

Nine-month period ended MAY 31, 2010

This Management Discussion and Analysis (MD&A) provides an analysis of our operating results and our financial condition which should enable the reader to evaluate the variances for the nine-month period ended May 31, 2010, compared to the same period a year ago. This MD&A, prepared as of July 30, 2010, should be read in conjunction with the Company's interim financial statements for the nine-month period ended May 31, 2010 and the Company's audited financial statements for the year ended August 31, 2009, notes thereto included, together with our interim financial statements and notes thereto for the nine-month period ended May 31, 2009. Our interim financial statements as well as this MD&A are meant to provide investors detailed information for them to evaluate our results of operations and our financial performance.

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

NINE-MONTH PERIOD ENDED MAY 31, 2010

Significant Financial Data (Unaudited)

Périodes de neuf mois terminées le 31 mai	2010	2009	Nine-month periods ended May 31,
	\$	\$	
RÉSULTATS			EARNINGS
Intérêts	7	6 390	Interest
Frais d'administration	(298 317)	(320 683)	Administrative expenses
Impôts miniers futurs	(85 620)	(356 708)	Future mining taxes
Perte nette	(383 930)	(671 001)	Net loss
Perte par action de base et diluée	(0.008)	(0.021)	Basic and diluted loss per share
BILAN	Au 31 mai 2010 / May 31, 2010	Au 31 août 2009 / August 31, 2009	BALANCE SHEET
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 470	65 724	Cash and cash equivalents
Encaisse réservée à l'exploration	110 866	73 000	Cash reserved for exploration
Actif total	4 150 748	3 742 064	Total assets
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs	1 127 420	1 041 800	Future income and mining taxes
Avoir des actionnaires	2 488 290	2 232 545	Shareholders' equity

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Résultats

Les revenus d'intérêts ont totalisé 7 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2010, comparativement à 6 390 \$ pour la même période en 2009.

Les frais d'administration se sont chiffrés à 298 317 \$ pour la période de neuf mois de 2010, par rapport à 320 683 \$ pour la même période en 2009. Cette diminution de 22 366 \$ est reliée aux variations des postes décrits dans le sommaire ci-dessous.

Les impôts miniers futurs ont totalisé 85 620 \$ pour la période de neuf mois de 2010, comparativement à 356 708 \$ pour la même période en 2009.

Pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2010, la Compagnie a enregistré une perte nette de 383 930 \$ ou 0,008 \$ par action, comparativement à une perte nette de 671 001 \$ ou 0,021 \$ par action pour la même période terminée en 2009.

OPERATING RESULTS

Earnings

Interest revenues for the nine-month period ended May 31, 2010 amounted to \$7 compared to \$6,390 for the same period in 2009.

Administrative expenses stood at \$298,317 for the first nine months of 2010, compared to \$320,683 for the same period in 2009. This \$22,366 decrease is related to variations in the items described in the summary below.

Future mining taxes totalled \$85,620 for the first nine months of 2010, compared to \$356,708 for the same period in 2009.

For the nine-month period ended May 31, 2010, the Company recorded a net loss of \$383,930 or \$0.008 per share, compared to a net loss of \$671,001 or \$0.021 per share for the same period ended in 2009.

	31 mai/ May 31, 2010 (\$)	31 mai/ May 31, 2009 (\$)	Variation (\$)	
REVENUS				REVENUES
Intérêts	7	6 390	(6 383)	Interest
FRAIS D'ADMINISTRATION				ADMINISTRATIVE EXPENSES
Frais généraux d'administration	7 672	6 327	1 345	General administrative expenses
Honoraires professionnels	84 161	73 264	10 897	Professional fees
Honoraires de gestion	75 000	75 000	-	Management fees
Rémunération à base d'actions	35 575	12 225	23 350	Stock-based compensation
Loyers de bureau	9 674	7 227	2 447	Office rental
Intérêts et frais bancaires	7 264	185	7 079	Interest and bank charges
Frais de voyages et représentation	20 480	9 936	10 544	Representation and trip expenses
Relations avec les investisseurs	-	39 247	(39 247)	Investor relations
Inscriptions, registrariat et information aux actionnaires	51 250	35 344	15 906	Registration, listing fees and shareholders' information
Impôts de la partie XII.6	-	53 968	(53 968)	Part XII.6 taxes
Amortissement des immobilisations corporelles	2 640	2 461	179	Amortization of fixed assets
Taxes et permis	-	1 688	(1 688)	Taxes and permits
Télécommunications	4 601	3 811	790	Telecommunications
Total des frais d'administration	298 317	320 683	(22 366)	Total administrative expenses
Perte avant impôts	(298 310)	(314 293)	(15 983)	Loss before taxes
Impôts miniers futurs	(85 620)	(356 708)	(271 088)	Future mining taxes
Perte nette	(383 930)	(671 001)	(287 071)	Net loss

FLUX DE TRÉSORERIE

Exploitation

Les activités d'exploitation avant variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement ont utilisé des flux de trésorerie de 260 095 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2010, comparativement à des flux de trésorerie de 299 607 \$ pour la même période terminée en 2009.

La variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement a généré des flux de trésorerie de 60 729 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2010, comparativement à 306 279 \$ pour la même période terminée en 2009.

Financement

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2010, la Compagnie a complété des placements privés d'actions accréditatives et ordinaires totalisant 580 000 \$ et a payé des frais d'émission d'actions de 93 631 \$.

La Compagnie a encouru des honoraires de gestion de 75 000 \$, dont 70 800 \$ (56 479 \$ en 2009) étaient dus auprès d'une compagnie contrôlée par le président de Ressources Conway inc. Au bilan, le montant dû à une société apparentée provient de cette même compagnie.

Investissement

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2010, un montant de 20 000 \$ a été utilisé pour l'acquisition d'une propriété de Lithium et 351 390 \$ ont été investis dans des frais d'exploration réalisés sur les propriétés Conway Paquin et Belleterre.

Au cours de la même période terminée en 2009, un montant de 24 000 \$ a été utilisé pour l'acquisition de claims miniers, et 1 154 394 \$ ont été investis dans des frais d'exploration réalisés sur les propriétés Conway Paquin, Lavallée, Brisebois, Fraser et Belleterre.

L'ensemble des activités a résulté en une diminution de l'encaisse de 52 254 \$ pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2010, comparativement à une diminution de 64 073 \$ pour la même période en 2009.

BILAN

L'actif total de la Compagnie s'est établi à 4 150 748 \$ au 31 mai 2010, comparativement à 3 742 064 \$ au 31 août 2009.

Les frais d'exploration reportés sont passés de 3 433 457 \$ au 31 août 2009 à 3 784 847 \$ au 31 mai 2010. Cette augmentation est due aux travaux effectués sur les propriétés Conway Paquin et Belleterre.

CASH FLOWS

Operating

Operating activities before net changes in non-cash working capital items used cash flows of \$260,095 for the nine-month period ended May 31, 2010, compared to cash flows of \$299,607 for the same period ended in 2009.

Net changes in non-cash working capital items generated cash flows of \$60,729 for the nine-month period ended May 31, 2010, compared to \$306,279 for the same period ended in 2009.

Financing

During the nine-month period ended May 31, 2010, the Company closed private placements of flow-through and common shares totalling \$580,000 and paid \$93,631 in share issuance expenses.

The Company incurred management fees of \$75,000, of which \$70,800 (\$56,479 in 2009) was due to a company controlled by the president of Conway Resources Inc. On the balance sheet, the amount due to a related company comes from that same company.

Investing

During the nine-month period ended May 31, 2010, an amount of \$20,000 was used to acquire a Lithium property and \$351,390 were invested in exploration expenses on the Conway Paquin and Belleterre properties.

For the same period ended in 2009, an amount of \$24,000 was used for the acquisition of mining claims and \$1,154,394 were invested in exploration expenses on the Conway Paquin, Lavallée, Brisebois, Fraser and Belleterre properties.

These activities resulted in a \$52,254 decrease in cash for the nine-month period ended May 31, 2010, compared to a \$64,073 decrease for the same period ended in 2009.

BALANCE SHEET

The Company's total assets stood at \$4,150,748 as at May 31, 2010, compared to \$3,742,064 as at August 31, 2009.

Deferred exploration expense increased from \$3,433,457 as at August 31, 2009 to \$3,784,847 as at May 31, 2010, resulting from exploration work realized on the Conway Paquin and Belleterre properties.

Le passif à court terme s'est chiffré à 345 134 \$ au 31 mai 2010 comparativement à 348 615 \$ au 31 août 2009.

Les impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs ont totalisé 1 127 420 \$ au 31 mai 2010, comparativement à 1 041 800 \$ au 31 août 2009.

PROPRIÉTÉS ET TRAVAUX D'EXPLORATION

L'aspect technique ainsi que la description des travaux d'exploration exécutés sur chacun des projets ont été révisés par Jean-Louis Robert (D. Sc. Géol.), vice-président exploration de la Compagnie. M. Robert est une personne qualifiée au sens du Règlement 43-101.

Propriété Mine Belleterre

En octobre 2008, la Compagnie a signé une entente visant l'acquisition de toutes les actions émises de Ressources mine Belleterre inc., laquelle détient deux concessions minières totalisant 404,71 hectares situées dans le canton Guillet, dans le comté de Témiscamingue au Québec, dont l'ancienne mine Belleterre. La propriété est située à 2 km au nord-est du village de Belleterre.

Le 1^{er} avril 2010, la Compagnie a signé une nouvelle entente pour l'acquisition de Ressources Mine Belleterre inc. Une description de l'entente se trouve dans la section « Engagements contractuels ».

Le 30 juin 2010, la Compagnie a complété l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation de Ressources mine Belleterre inc.

La mine d'or Belleterre a été découverte en 1930 par McIntyre Porcupine Mines. Elle fut en exploitation de 1936 à 1959, à un taux de production de 350 tonnes par jour à partir de quatre puits. L'or fut extrait de zones aurifères porteuses situées le long d'un corridor d'une longueur de 3.2 km. Au total, 2,18 Mt de minerai à une teneur moyenne de 10,73 g/t Au a été extrait, principalement de la veine 12 (95 % de la production).

De décembre 2008 à janvier 2009, 18 forages ont été effectués par la Compagnie pour un total de 4 949 mètres sur les veines 14 et 16, ainsi que sur des structures aurifères secondaires associées. Ces forages ont également mené à l'identification d'autres réseaux et de petites veines et veinules entre les veines 14 et 16.

Veine 14

Cette structure aurifère est située à 210 mètres au nord du puits no.1. La veine a été retracée latéralement sur plus de 300 mètres et à une profondeur de 400 mètres. Cette structure est ouverte en profondeur au-delà du niveau le plus profond identifié, soit le niveau 2250 (685 mètres), et demeure ouverte latéralement vers l'est et l'ouest. Les valeurs les plus significatives recueillies de la veine 14 comprennent 9,67 g/t Au sur 0,64 mètre; 8,33 g/t Au sur 2,06 mètres; 4,39 g/t Au sur 2,0 mètres; 2,42 g/t Au sur 2,27 mètres et 2,41 g/t Au sur 2,01 mètres.

Current liabilities amounted to \$345,134 as at May 31, 2010, compared to \$348,615 as at August 31, 2009.

Future income and mining taxes amounted to \$1,127,420 as at May 31, 2010, compared to \$1,041,800 as at August 31, 2009.

PROPERTIES AND EXPLORATION WORK

The technical aspect and the exploration work completed on each project has been reviewed by Jean-Louis Robert, D.Sc. P. Geol., Vice President, Exploration of the Company. Mr. Robert is a Qualified Person as defined by National Instrument 43-101.

Belleterre Mine Property

In October 2008, the Company signed an agreement for the purchase of all the outstanding shares of Belleterre Mining Resources Inc., which owns two mining concessions covering 404.71 hectares in Guillet Township, in the Témiscamingue region in Quebec, including the old Belleterre mine. The property is located 2 km north east of the Belleterre village.

On April 1, 2010, the Company signed a new agreement for the acquisition of Belleterre Mining Resources Inc. A description of the agreement is provided in the "Contractual obligations" section.

On June 30, 2010, the Company completed the acquisition of all the issued and outstanding shares of Belleterre Mining Resources Inc.

Discovered in 1930 by McIntyre Porcupine Mines, the Belleterre mine operated between 1936 and 1959 at a production rate of 350 tons per day with four shafts. Gold was mined from gold-bearing zones located along a 3.2 km strike length. A total of 2.18 million tonnes of ore grading an average of 10.73 g/t Au was extracted, primarily from Vein 12 (95% of production).

From December 2008 to January 2009, a total of 4,949 metres in 18 holes were drilled by the Company on Veins 14 and 16 and associated subsidiary conjugate auriferous structures. These drill holes have also led to the identification of other networks and small vein and stringer zones between Veins 14 and 16.

Vein 14

This gold structure is located 210 metres north of Shaft No.1. The vein has been traced over more than 300 metres on strike and down to 400 metres. This structure is open at depth below the deepest known level, the 2250 level (685 metres), and remains open East and West along strike. The most significant assay results for Vein 14 were 9.67 g/t Au over 0.64 metres; 8.33 g/t Au over 2.06 metres; 4.39 g/t Au over 2.0 metres; 2.42 g/t Au over 2.27 metres and 2.41 g/t Au over 2.01 metres.

Veine 16

La veine 16 est située sur et à proximité du puits no.1. La veine a été identifiée jusqu'au niveau 1800 (550 mètres) lorsque McIntyre exploitait la mine. Le programme de forage a démontré que la veine 16 est subparallèle et concordante avec la veine 14. Elle s'étend latéralement sur une distance de 240 mètres et demeure ouverte vers l'est et l'ouest, ainsi qu'en profondeur. Les intersections les plus significatives ont retourné des valeurs de 26,35 g/t Au sur 2,61 mètres; 7,08 g/t Au sur 1,0 mètre; 1,84 g/t Au sur 0,87 mètre et 1,16 g/t Au sur 1,42 mètre.

Les rapports antérieurs indiquent l'existence d'au moins 21 veines sur la propriété. La veine 12, qui fut la source principale de la production d'or durant les années 1950 et 1960, détient toujours un potentiel intéressant et considérable pour des ressources futures près de la surface et à proximité du puits no.1, en profondeur entre les niveaux 700 et 1800, et à l'est entre les niveaux 700 et 1100 et les sections 2900 et 3200. Les veines 14 et 16 demeurent toujours une priorité et sont ouvertes dans toutes les directions. Plusieurs autres veines, comme les veines 12W, 26, 11, 1 et 7, en particulier, n'ont pas été suffisamment explorées et requièrent des tranchées en surface et des forages au diamant sur leurs extensions.

Au cours des prochaines semaines, la Compagnie fournira les résultats finaux des levés géophysiques effectués durant l'automne de 2009, qui comprenaient des levés magnétométriques au sol, des levés à très basse fréquence et des levés de polarisation provoquée (PP) sur une grille de lignes de 18 km, ainsi que des levés PP dans certains trous de forage au diamant. De plus, la Compagnie fera une mise à jour des travaux d'exploration planifiés pour le reste de 2010.

Le coût des travaux réalisés sur la propriété pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2010 a totalisé 58 136 \$ (580 341 \$ en 2009) et comportait des travaux de géologie, de géophysique et des levés géologiques.

Propriété Conway Paquin

Conway possède 100 % de la propriété Conway Paquin constituée de 12 titres miniers totalisant 174,7 hectares situés dans le canton de Guillet, dans le comté de Témiscamingue au Québec.

La propriété est située à environ 1,5 km au NNO du village de Belleterre, à environ 110 km au SO de la ville de Val-d'Or et 175 km au sud-est de Rouyn-Noranda. Elle est située à l'ouest de l'ancienne mine Belleterre qui a produit 2,18 M tonnes métriques à 10,73 g/t Au au cours des années 1936 à 1959.

Les travaux d'exploration antérieurs dans ce secteur ont mené à la découverte de trois structures aurifères, notamment les veines Conway, Paquin et Andresen, les deux premières renfermant des valeurs significatives en or et en argent. Tous ces indices sont encaissés dans des roches mafiques et sont associés à des zones de cisaillement et/ou des tufs. Les veines sont constituées de quartz blanc-bleuté contenant de 2-5 % de sulfures (pyrrhotite, pyrite, chalcopryrite, sphalérite et galène) sous forme d'amas, de disséminations et de veinules similaires à la veine No.12 de la Mine Belleterre d'où fut extrait la plus grande partie de la production de la mine.

Vein 16

Vein 16 is located on and near Shaft No.1. The vein was identified as far down as level 1800 (550 metres) when McIntyre was operating the mine. The drilling program has demonstrated that Vein 16 is subparallel and concordant to Vein 14. It extends laterally over a distance of 240 metres, and is open laterally to the East and West and at depth. The most significant Vein 16 intersections returned 26.35 g/t Au over 2.61 metres; 7.08 g/t Au over 1.0 metre; 1.84 g/t Au over 0.87 metres and 1.16 g/t Au over 1.42 metres.

Previous reports indicate the existence of at least 21 veins on the property. Vein 12, which was the main source of gold production in the 1950s and 1960s, still has interesting, significant potential for future resources near surface in the vicinity of Shaft No.1, at depth between levels 700 and 1800, and to the east between levels 700 and 1100 and sections 2900 and 3200. Veins 14 and 16 are still a priority, as they remain open in all directions. Several other veins, such as 12W, 26, 11, 1, 7 in particular, have not been sufficiently explored and require surface trenching and diamond drilling on their extensions.

In the coming weeks, the Company will provide the final results of the geophysical surveys carried out in the fall of 2009, including ground magnetometric, VLF and IP on a 18-km grid line and IP in certain diamond drill holes, as well as its proposed exploration work for the rest of 2010.

The cost of work carried out on the property for the nine-month period ended May 31, 2010, totalled \$58,136 (\$580,341 in 2009), and consisted in geology and geophysics work and geophysical surveys.

Conway Paquin Property

Conway owns 100% of the Conway Paquin property, which consists of 12 mining claims covering an area of 174.7 hectares located in Guillet Township, in the Temiscamingue region in Quebec.

The property lies approximately 1.5 km NNW of the Belleterre village, about 110 km SW of Val-d'Or and 175 km southeast of Rouyn-Noranda. These claims lie west of the old Belleterre mine, which produced 2.18 million tonnes at 10.73 g/t Au from 1936 to 1959.

Previous exploration work in this area led to the discovery of three gold-bearing structures of interest: the Conway, Paquin and Andresen veins, the first two which returned significant gold and silver values. All these showings are hosted in mafic rock and are associated with shear zones and/or tuffs. The Conway, Andresen and Paquin veins consist of bluish-white quartz containing 2-5% sulphides (pyrrhotite, pyrite, chalcopryrite, sphalerite and galena) in massive and disseminated form and in veinlets similar to vein No.12 of the Belleterre Mine, the source of most of the mine's production.

Les travaux d'exploration réalisés par Conway comprennent des levés géologiques et géophysiques (polarisation provoquée et magnétométrie), du décapage mécanique, de l'échantillonnage par rainurage et, depuis 2006, 90 forages totalisant 7 067,1 mètres dont 80 forages ou 6 519 mètres entre juin 2007 et janvier 2008. Ces forages ont permis de prouver la continuité latérale de la veine Conway sur plus de 225 mètres, de la veine Paquin sur plus de 480 mètres et la veine Andresen sur 50 mètres. Ces structures sont ouvertes latéralement et tracées jusqu'à la profondeur verticale de 75 mètres. Les plus fortes valeurs titrent 33,74 g/t sur 1,61 m (CO-07-22) sur la veine Conway, 18,96 g/t sur 0,88 m (PA-07-45) sur la veine Paquin et 1,54 g/t sur 0,9 m sur la veine Andresen.

Pour l'exercice terminé le 31 août 2009, trois échantillons en vrac provenant des veines Conway (525,7 kg), Paquin (436,4 kg) et Andresen (286,7 kg) totalisant 1 248 kilos ont été soumis à COREM pour des tests minéralurgiques sur chaque veine.

Le rapport final daté du 15 avril 2009, a rapporté les teneurs suivantes :

Veine Conway : 18,6 g/t Au et 69,4 g/t Ag
Veine Paquin : 20,0 g/t Au et 24,9 g/t Ag
Veine Andresen : 0,8 g/t Au et 2,8 g/t Ag

Un test de gravimétrie Knelson (GRG) sur 100 kg de la veine Conway a indiqué une pré-récupération de 48 % d'or après broyage à 75 microns.

Les résultats obtenus des veines Conway et Paquin étaient très encourageants et la Compagnie a procédé à la prise d'échantillons en vrac de 1 500 tonnes sur chacune des deux veines pour le traitement à forfait dans un moulin aurifère. Ces travaux permettront de contrôler la morphologie et la dilution en optimisant un abattage minimal de 1,5 mètre. De plus, l'usinage de ces échantillons établira une teneur moyenne plus représentative du minerai incluant la dilution, de même que la récupération en pré-concentration gravimétrique de l'or libre grossier.

Au cours du trimestre, la Compagnie a signé une convention d'usinage à forfait avec Ressources Jake inc. pour le traitement et le raffinage des échantillons en vrac provenant des veines Conway et Paquin. La Compagnie prévoit recevoir les résultats finaux de l'échantillonnage en vrac au quatrième trimestre.

Pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2010, des travaux de forage, d'analyse, de décapage et de dynamitage ont été effectués pour l'échantillonnage en vrac sur les veines aurifères Conway et Paquin. Le coût des travaux exécutés sur la propriété pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2010 a totalisé 293 254 \$ (311 948 \$ en 2009).

Propriété Lavallée

Ressources Conway détient un intérêt de 100 % dans la propriété Lavallée, constituée de 23 titres miniers totalisant 989,7 hectares localisés dans le canton Gaboury-Blondeau, dans le comté de Témiscamingue au Québec. La Compagnie devra payer une redevance de 1,5 % du rendement net de la fonderie advenant la mise en production de la propriété.

Exploration work carried out by Conway consisted of geological and geophysics (induced polarization and magnetic surveys), mechanical stripping, channel sampling and, since 2006, 90 drill holes were completed for a total of 7,067.1 metres, including 80 holes or 6,519 metres drilled between June 2007 and January 2008. This drilling proved the continuity along strike and at depth of the Conway vein over more than 225 metres, the Paquin vein over more than 480 metres and the Andresen vein over 50 metres. These structures are opened laterally and traced to a vertical depth of 75 metres. The best values returned 33.74 g/t over 1.61 m (CO-07-22) on the Conway vein, 18.96 g/t over 0.88 m (PA-07-45) on the Paquin vein and 1.54 g/t over 0.9 m on the Andresen vein.

During the fiscal year ended August 31, 2009, three bulk samples totalizing 1,248 kg were taken from the Conway (525.7 kg), Paquin (436.4 kg) and Andresen veins (286.7 kg) and sent to COREM for mineralurgical tests on each vein.

The final report dated April 15 2009, gave the following grades:

Conway Vein: 18.6 g/t Au and 69.4 g/t Ag
Paquin Vein: 20.0 g/t Au and 24.9 g/t Ag
Andresen Vein: 0.8 g/t Au and 2.8 g/t Ag

A Knelson gravimetric test (GRG) on 100 kg from the Conway vein yielded a pre-concentration gold recovery of 48% after grinding to 75 microns.

The results obtained on the Conway and Paquin veins were very encouraging and the Company started a bulk sampling of 1,500 tons on each vein to be processed by a gold mill. The program will give a better understanding on the structure of the veins and the dilution using an optimal mining width of 1.5 metre. Furthermore, the milling of the ore will give a more reliable average mining grade including the dilution, and the percentage of the pre-gravimetric gold concentration.

During the quarter, the Company signed a milling agreement with Ressources Jake Inc. to process and refine the bulk samples from the Conway and Paquin veins. The Company expects to receive final results from the bulk sampling in the fourth quarter.

For the nine-month period ended May 31, 2010, drilling, analysis, stripping and blasting work was carried-out on the property for the bulk sampling of the Conway and Paquin gold veins. The cost of the work carried out on the property for the nine-month period ended May 31, 2010 totalled \$293,254 (\$311,948 in 2009).

Lavallee Property

Conway Resources holds a 100% interest in the Lavallee Property, which consists of 23 mining claims covering 989.7 hectares in the Gaboury-Blondeau township, in the Temiscamingue region, Quebec. The property is subject to a 1.5% net smelter return royalty should the property go into production.

La propriété a fait l'objet de travaux d'exploration depuis 1962 qui ont mené à la découverte de plusieurs indices aurifères dont le plus important connu à ce jour est la structure Lavallée. Elle couvre une zone de contact entre un intrusif de composition granodioritique à tonalitique occupant les deux tiers nord de la propriété et une bande de volcanique mafique au sud. Cette bande est l'hôte de l'ancienne mine Lorraine située à 4 km plus à l'est, un gîte de sulfures massifs ayant produit 0,6 M tonne métrique titrant 1,08 % Cu et 0,48 % Ni.

La structure aurifère Lavallée est une structure de type filonienne affleurant sur plus de 1,3 km qui correspond à une zone de cisaillement injectée de veines de quartz gris enfumé, parfois rubané contenant de 3 à 10 % de pyrite et de pyrrhotite. L'intrusif prend une teinte rougeâtre due à l'altération en hématite.

Il faut noter que les résultats d'échantillons choisis provenant des travaux antérieurs ont retourné des teneurs allant jusqu'à 503 g/t Au (14,7 oz/t Au) alors qu'un sondage réalisé en 1988 a retourné 10,29 g/t Au sur 2,13 m.

Depuis son acquisition, la Compagnie a réalisé des travaux d'exploration systématiques à l'échelle de la propriété, dont un levé hélicopté magnétique et spectrométrique, un levé de polarisation provoquée couvrant l'intrusif, un levé électromagnétique sur la partie sud de la propriété occupée par les volcanites, du décapage mécanique, de l'échantillonnage par rainurage, une cartographie géologique et des forages.

L'échantillonnage de surface de la structure Lavallée a révélé des teneurs en or allant de quelques centaines de ppb jusqu'à 11 g/t Au.

Conway a réalisé un programme de forages au diamant de 39 forages de faible profondeur totalisant 3 178,25 mètres axés principalement sur la structure Lavallée et ses extensions latérales, mais aussi sur de nouvelles structures aurifères et des cibles géophysiques (EMH, PP). Des teneurs anormales ont été obtenues dans au moins huit forages dont 2,76 g/t Au sur 1,0 m dans le forage LA-07-20.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2010, la Compagnie n'a effectué aucun travail d'exploration sur la propriété (14 737 \$ en 2009).

Propriété Fraser

Conway a fait l'acquisition par voie de jalonement de 100 % de la propriété Fraser constituée de 26 titres miniers totalisant 1 470,8 hectares localisés dans le canton Guillet dans le comté de Témiscamingue au Québec. La propriété est localisée à environ 15 km à l'ouest de Belleterre.

La propriété Fraser est située dans un batholite granodioritique à tonalitique. Elle couvre, entre autres, l'extension possible vers le nord-est de la structure aurifère Lavallée. Les travaux historiques font état de quelques indices minéralisés qui n'ont pas pu être localisés et vérifiés.

Exploration has been carried out on the property since 1962, and has led to the discovery of a number of gold anomalies. The largest to date is the Lavallee structure, which covers a contact zone between a granodiorite-to-tonalite intrusive that underlies two-thirds of the northern part of the property and a band of mafic volcanics to the south. The volcanic band hosts the old Lorraine mine 4 km to the east, which produced 600,000 tonnes grading 1.08% Cu and 0.48% Ni.

The Lavallee gold-bearing structure is a vein-type structure that outcrops over more than 1.3 km, corresponding to a shear zone injected with smoky grey quartz veins, sometimes banded, containing 3 to 10% pyrite and pyrrhotite. The intrusive takes on a reddish hue due to hematite alteration.

It should be noted that the results of grab samples from earlier work returned grades of up to 503 g/t Au (14.7 oz/t Au), while a hole drilled in 1988 returned 10.29 g/t over 2.13 metres.

Since acquiring the property, the Company has conducted systematic exploration over the entire property, including a helicopter-borne magnetic and spectrometric survey, an induced polarization survey covering the intrusive, an electromagnetic survey over the southern part of the property hosting the volcanic, mechanical stripping, channel sampling, geological mapping and drilling.

Surface sampling of the Lavallee structure revealed gold grades ranging from several hundreds of ppb up to 11 g/t Au.

Conway carried out a diamond drilling program on the property, with 39 shallow holes totalling 3,178.25 metres of drilling primarily on the Lavallee structure and its lateral extensions, but also on new gold-bearing structures and geophysical targets (EMH, IP). Anomalous grades were obtained in at least eight holes, including 2.76 g/t Au over 1.0 m in Hole LA-07-20.

During the nine-month period ended May 31, 2010, no exploration work was carried out by the Company on the property (\$14,737 in 2009).

Fraser Property

Conway acquired 100% of the Fraser property by staking. The property consists of 26 mining claims covering an area of 1,470.8 hectares located in Guillet Township, in the Temiscamingue region of Quebec. The property is located about 15 km west of the village of Belleterre.

The Fraser property is underlain by a large granodiorite-to-tonalite batholith along with the possible northeastern extension of the Lavallee structure. Previous work on the property indicated several mineralized showings that could not be located or verified.

En 2007-2008, Conway a effectué des travaux systématiques d'exploration sur toute la propriété, incluant un levé hélicoptéré magnétique et spectrométrique, un levé de polarisation provoquée, une cartographie géologique du réseau de lignes et de la prospection.

Durant l'exercice terminé le 31 août 2009, un programme de 15 forages totalisant 1 558 m a été réalisé visant des cibles de polarisation provoquée et des veines de quartz découvertes par prospection. Aucune valeur significative en or n'a été obtenue.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2010, la Compagnie n'a effectué aucun travail d'exploration sur la propriété (137 876 \$ en 2009).

In 2007-2008, Conway carried out systematic exploration work over the entire property, including a helicopter-borne magnetic and spectrometric survey, an induced polarization survey, geological mapping of the line network and prospecting.

During the year ended August 31, 2009, a drilling program of 15 holes totalling 1,558 metres was carried out targeting induced polarization anomalies and quartz veins uncovered during prospecting. No significant gold assay values were obtained.

During the nine-month period ended May 31, 2010, no exploration work was carried out by the Company on the property (\$137,876 in 2009).

DONNÉES ANNUELLES CHOISIES (vérifiées)

Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et sont exprimés en dollars Canadiens.

SELECTED ANNUAL INFORMATION (audited)

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles, and are in Canadian dollars.

	EXERCICE TERMINÉ LE 31 AOÛT 2009 FISCAL YEAR ENDED AUGUST 31, 2009	EXERCICE TERMINÉ LE 31 AOÛT 2008 FISCAL YEAR ENDED AUGUST 31, 2008
Total des actifs Total assets	3 742 064	4 147 126
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs Future income and mining taxes	1 041 800	854 145
Revenus d'intérêts Interest revenues	6 381	55 328
Perte nette Net loss	(968 489)	(420 853)
Perte par action de base et diluée Basic and diluted loss per share	(0,03)	(0,02)

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS (non vérifiés)

SUMMARY OF QUARTERLY RESULTS (unaudited)

	31 mai 2010 May 31, 2010	28 février 2010 February 28, 2010	30 novembre 2009 November 30, 2009	31 août 2009 August 31, 2009	31 mai 2009 May 31, 2009	28 février 2009 February 28, 2009	30 novembre 2008 November 30, 2008	31 août 2008 August 31, 2008
Total des actifs Total assets	4 150 748	3 966 938	3 841 801	3 742 064	4 169 253	4 183 088	4 078 125	4 147 126
Revenus d'intérêts Interest revenues	-	3	4	(9)	62	401	5 927	8 967
Perte nette Net loss	(95 846)	(201 430)	(86 654)	(297 488)	(78 271)	(359 861)	(232 869)	(212 861)
Perte par action de base et diluée Basic and diluted loss per share	(0,002)	(0,005)	(0,002)	(0,008)	(0,002)	(0,011)	(0,007)	(0,02)

DONNÉES SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Au 31 mai 2010, le capital-actions de la Compagnie se compose de 49 893 722 actions ordinaires émises et en circulation, comparativement à 37 435 451 actions ordinaires émises et en circulation au 31 août 2009.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mai 2010, la Compagnie a émis 240 000 actions ordinaires pour une valeur de 14 400 \$ en vue de l'acquisition de propriétés minières, 10 151 689 actions ordinaires pour une valeur de 551 981 \$ en vertu de placements privés complétés durant cette période et 2 066 582 actions ordinaires pour le règlement de dettes pour une valeur de 103 330 \$.

OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

La Compagnie a un régime d'options d'achat d'actions à l'intention de ses administrateurs, dirigeants, employés et consultants. Un maximum de 3 170 000 actions ordinaires de la Compagnie peuvent être émises en vertu du régime d'options. Le nombre maximal d'actions pouvant être alloué annuellement à un bénéficiaire ne peut excéder 5 % des actions émises et en circulation.

Au 31 mai 2010, 2 570 000 options avaient été octroyées en vertu du régime et 2 570 000 options pouvaient être exercées.

BONS DE SOUSCRIPTION

Au 31 mai 2010, la Compagnie avait 17 860 911 bons de souscription en circulation, comparativement à 7 420 324 au 31 août 2009.

OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

Dettes à long terme

La Compagnie n'a aucune dette à long terme.

Éventualités

- a) Les activités de la Compagnie sont régies par les lois gouvernementales concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, que ce soit au niveau de la résultante, de son échéance ou de son impact. Présentement, au meilleur des connaissances de ses dirigeants, la Compagnie exerce ses activités conformément aux lois et aux 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.

INFORMATION ON OUTSTANDING SHARES

As at May 31, 2010, the Company's capital stock is comprised of 49,893,722 common shares issued and outstanding, compared to 37,435,451 common shares issued and outstanding as at August 31, 2009.

During the nine-month period ended May 31, 2010, the Company issued 240,000 common shares valued at \$14,400 for the acquisition of mining properties, 10,151,689 common shares for an amount of \$551,981 pursuant to private placements completed during the period and 2,066,582 common shares valued at \$103,330 for debt settlement.

SHARES PURCHASE OPTIONS

The Company has a stock option plan for its directors, officers, employees and consultants. A maximum of 3,170,000 common shares of the Company may be issued pursuant to the stock option plan. The maximum number of shares that can be allocated annually to a beneficiary cannot exceed 5% of the issued and outstanding shares.

As at May 31, 2010, 2,570,000 options were outstanding and 2,570,000 options were exercisable.

WARRANTS

As at May 31, 2010, the Company had 17,860,911 warrants outstanding, compared to 7,420,324 as at August 31, 2009.

CONTRACTUAL OBLIGATIONS AND COMMITMENTS

Long-Term Debt

The Company had no long-term debt.

Contingencies

- a) The Company's operations are governed by governmental laws and regulations regarding environmental protection. Environmental consequences are difficult to identify in terms of level, impact or deadline. At the present time and to the best knowledge of management, the Company 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 earnings at that time.

- b) La Compagnie se finance en partie par l'émission d'actions accréditatives. Cependant, il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Compagnie seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Compagnie s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet.

- b) The Company is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there are no guarantees that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company has committed to take all the necessary measures for this purpose.

Engagements contractuels

- a) Le 1^{er} avril 2010, la Compagnie a annoncé la signature d'une nouvelle lettre d'intention visant l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation de la compagnie privée Ressources mine Belleterre inc. (« Belleterre »), laquelle détient deux concessions minières totalisant 404,71 hectares situées dans le canton Guillet, province de Québec, dont l'ancienne mine Belleterre. Cette entente remplace l'entente initiale du 14 novembre 2008 et modifiée le 30 septembre 2009.

Afin d'acquérir Belleterre, Conway devra remplir les conditions suivantes auprès des actionnaires de Belleterre :

Première année

- émission de 10 171 740 actions ordinaires de Conway à la clôture de la transaction;
- prise en charge des comptes payables apparaissant au bilan vérifié du 31 mai 2009 de Belleterre jusqu'à concurrence d'un montant de 120 000 \$; et
- travaux d'exploration d'un montant de 293 898,62 \$.

Deuxième année

- émission de 5 085 870 actions ordinaires de Conway au premier anniversaire de la transaction; et
- travaux d'exploration de 500 000 \$.

Troisième année

- émission de 5 085 870 actions ordinaires de Conway au deuxième anniversaire de la transaction.

Les actions ordinaires à être émises au cours de la deuxième et troisième année pourront être converties au choix de Conway soit en argent, à un prix correspondant au prix moyen des actions ordinaires de Conway à la cote de la Bourse de croissance TSX Inc. pendant une période de vingt (20) jours ouvrables précédents la date du premier ou du deuxième anniversaire de la clôture de la transaction, ou en or, si Conway a entamé la phase d'exploitation de la mine Belleterre.

Le 30 juin 2010, la Compagnie a complété l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation de Ressources mine Belleterre inc.

Contractual obligations

- a) On April 1, 2010, the Company announced the signing of a new letter of intent to purchase all the issued and outstanding shares of private company Belleterre Mining Resources Inc. ("Belleterre"), which owns two mining concessions covering 404.71 hectares in Guillet Township, Quebec, including the old Belleterre mine. This agreement replaces the initial agreement dated November 14, 2008, and amended on September 30, 2009.

In order to acquire Belleterre, Conway must fulfill the following conditions:

First year

- Issuance of 10,171,740 common shares of Conway to Belleterre shareholders on closing of the transaction;
- Assumption of the accounts payable shown on Belleterre's audited balance sheet as at May 31, 2009, for a maximum of \$120,000; and
- Execution of exploration work in the amount of \$293,898.62.

Second year

- Issuance of 5,085,870 common shares of Conway to Belleterre shareholders at the first anniversary of the transaction; and
- Execution of exploration work in the amount of \$500,000.

Third year

- Issuance of 5,085,870 common shares of Conway to Belleterre shareholders at the second anniversary of the transaction.

The common shares to be issued in the second and third year may be converted into cash at Conway's discretion at a price equal to the average price of Conway's common shares on the TSX Venture Exchange Inc. over a 20-day period preceding the date of the first and second anniversaries of the closing of the transaction, or into gold, if Conway begins production at the Belleterre mine.

On June 30, 2010, the Company completed the acquisition of all the issued and outstanding shares of Belleterre Mining Resources Inc.

b) Le 28 janvier 2010, la Compagnie a convenu d'acheter les concessions minières LIT-CO1. La Compagnie a payé un montant de 20 000 \$ à la signature de l'entente et devra payer un montant additionnel de 20 000 \$ et émettre 400 000 actions ordinaires au moment du transfert des titres. La Compagnie paiera également des frais d'intermédiation de 5 % et émettra 20 000 actions ordinaires additionnelles dans le cadre de la transaction.

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Pour la période de neuf mois terminée le 31 mai 2010, la Compagnie a encouru des honoraires de gestion de 75 000 \$ (75 000 \$ en 2009) auprès d'une société contrôlée par le président de Ressources Conway inc.

La Compagnie a aussi encouru des honoraires professionnels administratifs de 37 543 \$ (43 825 \$ en 2009) et des frais d'experts-conseils en géologie de 6 202 \$ (46 832 \$ en 2009) auprès d'administrateurs et d'une société contrôlée par un administrateur.

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 établi et convenu entre les parties apparentées.

ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS

- a) Le 10 juin 2010, la Compagnie a finalisé l'acquisition des concessions minières LIT-CO1. La Compagnie a rempli les conditions finales de l'entente en procédant au second paiement de 20 000 \$ (pour un total de 40 000 \$) et à l'émission de 400 000 actions ordinaires au vendeur, en contrepartie des titres de la propriété. Conway a également payé des frais d'intermédiation de 5 % et émis 20 000 actions ordinaires additionnelles dans le cadre de la transaction.
- b) Les 16 et 25 juin 2010, la Compagnie a complété un placement privé total de 200 000 \$. En contrepartie, la Compagnie a émis 4 000 000 d'actions ordinaires et 4 000 000 bons de souscription, chaque bon de souscription permettant au porteur de souscrire une action ordinaire additionnelle de la Compagnie au prix de 0,10 \$ l'action pendant une période de 24 mois suivant la date de clôture du placement privé.
- c) Le 29 juin 2010, la Compagnie a annoncé qu'elle entend compléter un placement privé par voie de débenture convertible d'un montant de 100 000 \$. La débenture sera convertible en actions ordinaires de la Compagnie au gré du porteur à un prix de 0,10 \$ l'action pour une période de 12 mois suivant son émission et portera un taux d'intérêt annuel de 10 %, payable trimestriellement. Elle sera également accompagnée de 1 000 000 de bons de souscription. Chaque bon de souscription permettra à son porteur de souscrire une action ordinaire additionnelle de la Compagnie au prix de 0,10 \$ l'action pendant une période de 12 mois suivant son émission.

b) On January 28, 2010, the Company has agreed to acquire the LIT-CO1 mining claims. The Company paid to an amount of \$20,000 at the signing of the agreement and will have to pay an additional \$20,000 and issue a total of 400,000 common shares at the transfer of the claims. The Company will also pay a 5% finder's fee and issue an additional 20,000 common shares as part of the transaction.

RELATED PARTY TRANSACTIONS

For the ninth-month period ended May 31, 2010, the Company incurred management fees of \$75,000 (\$75,000 in 2009) with a company controlled by the president of Conway Resources Inc.

The Company also incurred professional administrative fees of \$37,543 (\$43,825 in 2009) and consultation fees in geology of \$6,202 (\$46,832 in 2009) with directors and with a company controlled by a director.

These transactions occurred 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.

SUBSEQUENT EVENTS

- a) On June 10, 2010, the Company completed the acquisition of the LIT-CO1 mining claims. The Company fulfilled the final conditions of the agreement by making the second payment of \$20,000 (for a total of \$40,000) and issuing 400,000 common shares to the seller in exchange for the claims. Conway also paid a 5% finder's fee and issued an additional 20,000 common shares as part of the transaction.
- b) On June 16 and 25, the Company completed a private placement for a total of \$200,000. In consideration, the Company issued 4,000,000 common shares and 4,000,000 share purchase warrants, each warrant entitling its holder to subscribe for one additional common share of the Company at a price of \$0.10 per share for a 24-month period following the closing date of the private placement.
- c) On June 29, 2010, the Company announced that it is negotiating a convertible debenture private placement for an amount of \$100,000. The debenture will be convertible into common shares of the Company at the option of the holder at a price of \$0.10 per share for a 12-month period, and bears interest at a rate of 10% annually, payable quarterly. It will also be accompanied by 1,000,000 warrants. Each warrant will entitle the holder to subscribe to one additional common share of the Company at a price of \$0.10 for a 12-month period following issuance.

- d) Le 30 juin 2010, la Compagnie a complété l'acquisition de toutes les actions émises et en circulation de la compagnie privée Ressources mine Belleterre inc., laquelle détient deux concessions minières totalisant 404,71 hectares situées dans le canton Guillet, province de Québec, dont l'ancienne mine Belleterre.
- e) Le 7 juillet 2010, la Compagnie a annoncé qu'elle négocie un placement privé d'actions ordinaires et d'actions ordinaires accréditatives d'un montant total de 550 000 \$.

Le placement privé d'actions ordinaires consiste en un maximum de 4 000 000 d'unités pour un montant de 200 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de Conway au prix de 0,05 \$ l'action et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permettra au porteur de souscrire une action ordinaire additionnelle de la Compagnie au prix de 0,10 \$ pendant une période de 12 mois suivant la date de clôture du placement privé.

Le placement privé d'actions ordinaires accréditatives consiste en un maximum de 5 000 000 d'unités pour un montant de 350 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire accréditative de Conway au prix de 0,07 \$ l'action et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permettra au porteur de souscrire une action ordinaire additionnelle de la Compagnie au prix de 0,10 \$ pendant une période de 12 mois suivant la date de clôture du placement privé.

- d) On June 30, 2010, the Company completed the purchase of all the issued and outstanding shares of private company Belleterre Mining Resources Inc., which owns two mining concessions covering 404.71 hectares in Guillet Township, Quebec, including the old Belleterre mine.
- e) On July 7, 2010, the Company announced announce that it is negotiating a private placement of common and flow-through common shares for a maximum of \$550,000.

The private placement of common shares consists of a maximum of 4,000,000 units for proceeds of \$200,000. Each unit consists of one common share of Conway at a price of \$0.05 per share and one share purchase warrant. Each warrant will entitle its holder to subscribe for one additional common share of the Company at a price of \$0.10 for a 12-month period following the closing date of the private placement.

The private placement of flow-through common shares consists of a maximum of 5,000,000 units for proceeds of \$350,000. Each unit consists of one common share of Conway at a price of \$0.07 per share and one share purchase warrant. Each warrant will entitle its holder to subscribe for one additional common share of the Company at a price of \$0.10 for a 12-month period following the closing date of the private placement.

MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES

Normes internationales d'information financière (IFRS)

En février 2008, le Conseil des normes comptables du Canada (« CNC ») a confirmé que le 1^{er} janvier 2011 sera la date de passage aux normes internationales d'information financière (« IFRS ») pour les informations financières présentées par les entreprises canadiennes ayant une obligation d'information du public. La Compagnie suivra les grandes étapes de l'échéancier proposé par le CNC pour obtenir de la formation et des connaissances approfondies des IFRS, pour finaliser l'évaluation de ses conventions comptables en ce qui a trait aux IFRS et pour planifier la transition afin d'être prête pour le passage prévu en 2011. La transition des principes comptables généralement reconnus du Canada aux IFRS s'appliquera aux états financiers du premier trimestre se terminant le 30 novembre 2011 de l'exercice financier 2012 de la Compagnie. La direction a entamé le processus visant à évaluer ses choix en matière de conventions comptables et les choix permis en vertu des IFRS. Nous continuerons de réviser et d'ajuster nos plans de transition afin d'assurer que le processus de mise en œuvre tient compte des principaux éléments du plan.

CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

International Financial Reporting Standards (IFRS)

In February 2008, Canada's Accounting Standards Board ("AcSB") confirmed January 1, 2011, as the changeover date to move financial reporting for Canadian publicly accountable enterprises to the International Financial Reporting Standards ("IFRS"). The Company will follow the key events timeline proposed by the AcSB to obtain training and thorough knowledge of IFRS, to finalize the assessment of accounting policies with reference to IFRS, and to plan convergence to be ready for the changeover planned in 2011. The transition from Canadian Generally Accepted Accounting Principles to IFRS will be applicable for the Company's first quarter of the 2012 fiscal year, which is November 30, 2011. Management has started the process of assessing accounting policy choices and elections that are allowed under IFRS. We will continually review and adjust our changeover plan to ensure our implementation process properly addresses the key elements of the plan.

RISQUES ET INCERTITUDES

Risques financiers

Les activités de la Compagnie sont exposées à divers risques financiers : le risque de marché (y compris le risque de change et le risque de taux d'intérêt), le risque de crédit et le risque de liquidités.

a) 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.

ii) 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 ne sont pas exposés au risque de taux d'intérêt à cause de leur nature à court terme et parce qu'ils ne portent pas intérêt.

iii) Risque de change

La Compagnie n'est pas exposée à des fluctuations monétaires puisque toutes les transactions se produisent en dollars canadiens.

b) 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. La trésorerie, les taxes à recevoir et les autres débiteurs sont les principaux instruments financiers de la Compagnie qui sont potentiellement assujettis au risque de crédit. Le risque de crédit de la Compagnie a été réduit en investissant la trésorerie et les équivalents de trésorerie, ainsi que les placements temporaires dans des dépôts à terme garantis auprès d'une banque à charte canadienne. 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, le risque de crédit est minimal.

c) Risque de liquidités

Le risque de liquidités est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer les engagements liés à ses passifs financiers. En date du 30 juillet 2010, la Compagnie est actuellement en négociations pour lever les fonds requis afin de résoudre son manque de liquidités (voir sections c) et e) des « Événements subséquents »).

RISKS AND UNCERTAINTIES

Financial risk factors

The Company's activities are exposed to financial risks: market risk (including currency risk and interest rate risk), credit risk and liquidity risk.

a) Market risk

i) Fair value

Fair value estimates are made at the balance sheet date, based on relevant market information and other information about the financial instruments.

ii) Interest rate risk

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. All current financial assets and liabilities are not exposed to interest rate risk because of their short-term nature and non-interest bearing.

iii) Currency risk

The Company is not exposed to currency fluctuations as all transactions occur in Canadian dollars.

b) Credit risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument will fail to discharge an obligation and cause the other party to incur a financial loss. Financial instruments that potentially subject the Company to credit risk mainly consist of cash, taxes receivables and other receivables. The Company has reduced its credit risk by investing its cash and temporary investments in term deposits with a Schedule 1 Canadian chartered bank. Also, as the majority of its receivables are with the governments of Quebec and Canada in the form of sales taxes receivables, the credit risk is minimal.

c) Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that an entity will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. As of July 30, 2010, the Company is presently in negotiations to raise additional funds to solve its liquidity issues (see c) and e) sections of "Subsequent Events").

Risques liés à l'exploration

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

Les facteurs économiques liés à la mise en valeur de propriétés de ressources sont tributaires de nombreux facteurs dont le coût d'exploitation, les variations de la matière extraite, la fluctuation des marchés des métaux, le coût de l'équipement de traitement et d'autres facteurs comme 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 actuelles et futures 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 la Compagnie ou à son aptitude à mettre ses propriétés en valeur d'une façon économique. Avant que la production ne puisse débuter 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 mise en valeur des propriétés de la Compagnie dépend de son aptitude à obtenir le financement additionnel nécessaire. Rien ne saurait garantir qu'elle réussira à obtenir le financement requis. De plus, le développement des ressources des propriétés pourrait dépendre de la disponibilité de personnel expérimenté ou encore de la conclusion d'ententes avec de plus grandes sociétés de ressources en mesure de fournir cette expertise et ainsi mener à profit l'exploitation minière de ses propriétés.

Exploration Risks

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.

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 commodity and currency markets, the cost of processing equipment, and others, such as 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 Regulation

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 Risks

Development of the Company's properties 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. In addition, the development of the resources of the properties may depend on the availability of qualified staff or on the signature of agreements with large resource companies that can provide the expertise required to develop a profitable mining operation.

STRATÉGIE ET PERSPECTIVES

Notre objectif est de maximiser la valeur pour nos actionnaires et notre stratégie pour y parvenir passe par l'exploration et le développement de la propriété Mine Belleterre.

Information additionnelle et divulgation continue

Ce rapport de gestion a été préparé en date du 30 juillet 2010. La Compagnie a l'obligation de divulguer régulièrement de l'information additionnelle par le dépôt de communiqués de presse et d'états financiers trimestriels et annuels sur le site internet de SEDAR (www.sedar.com).

STRATEGY AND OUTLOOK

Our goal is to maximize the value for our shareholders and our strategy to achieve this goal is by exploring and developing the Belleterre Mine property.

Additional Information and Continuous Disclosure

This MD&A has been prepared as of July 30, 2010. Additional information on the Company is available through regular filings of press releases, quarterly and annual financial statements on SEDAR (www.sedar.com).

(S) Laurent Beaudoin
Président / President