



TSX-V: MAT

The Peak of Discovery | *Au sommet de la découverte*

2

M A T A M E C

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS TRIMESTRIELS –  
30 JUIN 2010 ET 2009

QUARTERLY CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS –  
JUNE 30, 2010 AND 2009

[www.matamec.com](http://www.matamec.com)

Résultats, résultats étendus et déficit	3	Consolidated Statements of Operations, Comprehensive Loss and Deficit
Bilans consolidés	4	Consolidated Balance Sheets
Flux de trésorerie consolidés	5	Consolidated Statements of Cash Flows
Frais d'exploration reportés consolidés	6	Consolidated Statements of Deferred Exploration Costs
Notes afférentes aux états financiers consolidés	7	Notes to Consolidated Financial Statements

Matamec Explorations inc.

Résultats, résultats étendus et déficit consolidés

Consolidated Statements of Operations, Comprehensive Loss and Deficit

	Trois mois terminés le 30 juin 2010	Three months ended June 30, 2009	Six mois terminés le 30 juin 2010	Six months ended June 30, 2009	
			<i>non vérifiés/ Unaudited</i>	<i>non vérifiés/ Unaudited</i>	
<b>Revenus d'intérêts et autres</b>	<b>21 \$</b>	<b>9 \$</b>	<b>41 \$</b>	<b>2 716 \$</b>	<b>Interest and other income</b>
<b>Frais d'administration</b>					<b>Administrative expenses</b>
Salaires et charges sociales	28 928	17 741	51 886	38 847	Salaries and fringe benefits
Loyer et frais de bureau	13 043	9 430	25 387	16 340	Rent and office expenses
Honoraires de consultation	30 360	5 499	37 870	8 762	Consulting fees
Rémunération à base d'actions	45 032	15 945	90 064	50 818	Stock-based compensation
Frais de fiducie et d'enregistrement	8 046	4 215	17 183	11 663	Trustees and registration fees
Informations aux actionnaires	16 144	9 945	22 695	11 156	Shareholders' reports
Honoraires professionnels	63 908	28 403	107 482	49 519	Professional fees
Assurances, taxes et permis	922	607	1 757	1 243	Insurance, taxes and licenses
Voyages et frais de représentation	69 960	12 574	147 538	38 401	Travelling and entertainment expenses
Télécommunications	2 847	1 312	6 384	2 883	Telecommunications
Intérêts sur obligation non garantie	-	38 571	44 822	64 072	Interest on unsecured debenture
Impôt de la partie XII.6	37	18	37	585	Part XII.6 tax
Frais bancaires	163	3 046	396	6 099	Bank charges
Amortissement des immobilisations corporelles	2 175	2 286	4 350	4 572	Amortization of property and equipment
Gain non réalisé sur variation de la juste valeur du placement	-	(11 100)	-	(8 200)	Unrealized gain on changes in fair value of investment
	<b>281 565</b>	<b>138 492</b>	<b>557 851</b>	<b>296 760</b>	
<b>Perte avant gain sur disposition et radiation de propriétés minières</b>	<b>(281 544)</b>	<b>(138 483)</b>	<b>(557 810)</b>	<b>(294 044)</b>	<b>Loss before write-off of mining properties</b>
<b>Gain sur disposition de propriétés minières</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>89 828</b>	<b>-</b>	<b>Gain on disposal of mining properties</b>
<b>Radiation de propriétés minières</b>	<b>(5 280)</b>	<b>(165 937)</b>	<b>(5 420)</b>	<b>(165 937)</b>	<b>Write-off of mining properties</b>
<b>Perte nette et résultats étendus</b>	<b>(286 824)</b>	<b>(304 420)</b>	<b>(473 402)</b>	<b>(459 981)</b>	<b>Net loss and comprehensive loss</b>
<b>Déficit au début de la période</b>	<b>(10 137 703)</b>	<b>(8 574 059)</b>	<b>(9 951 125)</b>	<b>(8 415 207)</b>	<b>Deficit at beginning of period</b>
<b>Frais d'émission d'actions</b>	<b>(129 623)</b>	<b>1 002</b>	<b>(129 623)</b>	<b>(2 289)</b>	<b>Share issue costs</b>
<b>Déficit à la fin de la période</b>	<b>(10 544 \$ 150)</b>	<b>(8 877 477)\$</b>	<b>(10 554 150 \$ )</b>	<b>(8 877 477)\$</b>	<b>Deficit at end of period</b>
<b>Perte nette par action de base et diluée</b>	<b>(0,003) \$</b>	<b>0,00 \$</b>	<b>(0,005) \$</b>	<b>(0,01) \$</b>	<b>Basic and diluted net loss per share</b>

Matamec Explorations inc.

Résultats, résultats étendus et déficit consolidés

Consolidated Statements of Operations, Comprehensive Loss and Deficit

	Trois mois terminés le 30 juin 2010	Three months ended June 30, 2009	Six mois terminés le 30 juin 2010	Six months ended June 30, 2009	
			<i>non vérifiés/ Unaudited</i>	<i>non vérifiés/ Unaudited</i>	
<b>Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation</b>	<b>87 924 185</b>	73 065 849	<b>87 443 965</b>	72 757 294	<b>Weighted average number of outstanding common shares</b>

Matamec Explorations inc.

Bilans consolidés au  
 Consolidated Balance Sheets as at

	30 juin/ June 30 2010	déc. 31/ Dec.31 2009	
	<i>non vérifiés/ Unaudited</i>		
<b>Actif à court terme</b>			<b>Current assets</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3)	74 604 \$	1 177 699 \$	Cash and cash equivalents (note 3)
Dépôt à terme, taux de 0,15 %	15 221	15 208	0.15% term deposit
Taxes de vente à recouvrer	53 880	75 589	Sales taxes recoverable
Crédits d'impôt à recevoir (note 4)	373 280	347 417	Tax credits receivable (note 4)
Frais payés d'avance	27 974	34 761	Prepaid expenses
	<u>544 959</u>	<u>1 650 674</u>	
<b>Fonds réservés à l'exploration (note 3)</b>	<u>770 273</u>	<u>-</u>	<b>Fonds reserved for exploration (note 3)</b>
<b>Placement en actions d'une société privée</b>	<u>1</u>	<u>1</u>	<b>Investment in shares of private company</b>
<b>Immobilisations corporelles</b> , au coût moins l'amortissement cumulé	<u>52 133</u>	<u>52 290</u>	<b>Property and equipment</b> , at cost less accumulated amortization
<b>Propriétés minières (note 5)</b>			<b>Mining properties (note 5)</b>
Coût d'acquisition	2 302 302	2 954 082	Acquisition cost
Frais d'exploration reportés	6 371 765	6 004 204	Deferred exploration costs
	<u>8 674 067</u>	<u>8 958 286</u>	
<b>Total de l'actif</b>	<u><u>10 041 433 \$</u></u>	<u><u>10 661 251 \$</u></u>	<b>Total assets</b>
<b>Passif à court terme</b>			<b>Current liabilities</b>
Comptes fournisseurs et charges à payer	573 326 \$	373 328 \$	Trade accounts payable and accrued liabilities
Portion court terme de la dette à long terme (note 6)	1 651	1 357 799	Current maturity of long-term debt (note 6)
	<u>574 977</u>	<u>1 731 127</u>	
<b>Impôts futurs</b>	<u>1 736 000</u>	<u>1 736 000</u>	<b>Future income taxes</b>
<b>Capitaux propres</b>			<b>Shareholders' equity</b>
Capital-actions (note 7)	16 037 359	15 261 635	Capital stock (note 7)
Surplus d'apport			Contributed surplus
Options d'achat d'actions	722 464	632 400	Stock options
Bons de souscription	1 524 783	1 251 213	Warrants
Déficit	<u>(10 554 150)</u>	<u>(9 951 124)</u>	Deficit
	<u>7 730 456</u>	<u>7 194 124</u>	
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>	<u><u>10 041 433 \$</u></u>	<u><u>10 661 251 \$</u></u>	<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>

Pour le conseil d'administration  
 On behalf of the board

(S) Laval St-Gelais, administrateur/director

(S) André Gauthier, administrateur/director

Matamec Explorations inc.

Flux de trésorerie consolidés

Consolidated Statements of Cash Flows

	Trois mois terminés le 30 juin 2010	Three months ended June 30, 2009	Six mois terminés le 30 juin 2010	Six months ended June 30, 2009	
			<i>non vérifiés/ Unaudited</i>	<i>non vérifiés/ Unaudited</i>	
<b>Activités d'exploitation</b>					<b>Operating activities</b>
Perte nette	(286 824) \$	(304 420) \$	(473 402) \$	(459 981) \$	Net loss
Éléments sans incidence sur la trésorerie					Items not affecting cash
Rémunération à base d'actions	45 032	15 945	90 064	50 818	Stock-based compensation
Gain sur disposition de propriétés minières	-	-	(89 828)	-	Profit on mining property sale
Intérêts débiteurs capitalisés à la dette à long terme et coût des bons de souscription	-	38 571	44 822	64 072	Interest expense capitalized on loan and cost of warrants
Amortissement des immobilisations corporelles	2 175	2 286	4 350	4 572	Amortization of property and equipment
Radiation de propriétés minières	5 280	165 937	5 420	165 937	Write-off of mining properties
Gain non réalisé sur variation de la juste valeur du placement	-	(11 100)	-	(8 200)	Unrealized gain on changes in fair value of investment
	(234 337)	(92 781)	(418 574)	(182 782)	
Variation d'éléments hors caisse du fonds de roulement (note 10)	66 344	(19 228)	228 494	(62 937)	Changes in non-cash working capital items (Note 10)
	(167 993)	(112 009)	(190 080)	(245 719)	
<b>Activités de financement</b>					<b>Financing activities</b>
Souscriptions à recevoir	52 000	-	-	18 000	Subscriptions receivable
Émissions d'actions	915 000	-	967 000	-	Issuance of shares
Réduction de la dette à long terme	-	(127 058)	(4 954)	(132 407)	Long-term debt
Frais d'émission d'actions	(87 329)	1 002	(87 329)	(2 289)	Share issue costs
	879 671	(126 056)	874 717	(116 696)	
<b>Activités d'investissement</b>					<b>Investing activities</b>
Dépôt à terme	-	(9)	5	(39)	Term deposit
Frais reportés	(551 501)	(97 409)	(1 206 946)	(232 601)	Deferred costs
Encaisse réservés pour des travaux d'exploration	(770 273)	-	(770 273)	-	Cash reserved for exploration work
Acquisition d'immobilisations corporelles	-	-	(7 523)	-	Acquisition of property and equipment
Propriétés minières	(12 240)	(2 108)	(23 638)	2 803	Mining properties
Aide gouvernementale et crédits de droits miniers	159 174	411 625	220 643	411 625	Government assistance and mining duties credits
	(1 174 840)	312 099	(1 787 732)	181 788	
<b>Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(463 162)</b>	<b>74 034</b>	<b>(1 103 095)</b>	<b>(180 627)</b>	<b>Net decrease in cash and cash equivalents</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	537 766	(24 361)	1 177 699	230 300	Cash and cash equivalents at beginning of period
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période</b>	<b>74 604 \$</b>	<b>49 673 \$</b>	<b>74 604 \$</b>	<b>49 673 \$</b>	<b>Cash and cash equivalents at end of the period</b>

Matamec Explorations inc.

Frais d'exploration reportés consolidés  
 Consolidated Statements of Deferred Exploration Costs

	Trois mois terminés le 30 juin 2010	Three months ended June 30, 2009 <i>non vérifiés/ Unaudited</i>	Six mois terminés le 30 juin 2010	Six months ended June 30, 2009 <i>non vérifiés/ Unaudited</i>	
<b>Frais d'exploration</b>					<b>Exploration costs</b>
Analyses	108 971 \$	16 201 \$	198 432 \$	23 795 \$	Analysis
Forage	1 498	17 532	346 954	18 153	Drilling
Géologie, géophysique, géochimie et prospection	310 648	28 469	454 334	133 198	Geology, geophysics, geochemical and prospecting
Matériel	10 688	53	22 509	53	Equipment
Transport et hébergement	71 378	8 240	95 744	13 967	Travel and lodging
Permis	7 720	(1 142)	8 468	18 651	Permits
Autres frais d'exploration	40 595	13 626	80 502	24 784	Other exploration costs
Amortissement des immobi- lisations corporelles	1 665	2 376	3 330	4 752	Amortization of fixed assets
	<b>553 163</b>	85 355	<b>1 210 273</b>	237 353	
<b>Aide gouvernementale</b>	<b>(162 095)</b>	(4 432)	<b>(246 511)</b>	(4 432)	<b>Government assistance</b>
<b>Radiation de frais d'exploration reportés</b>	-	(101 800)	<b>(596 201)</b>	(101 800)	<b>Write-off of deferred exploration costs</b>
	<b>391 068</b>	(20 877)	<b>367 561</b>	131 121	
Solde au début de la période	<b>5 980 697</b>	5 823 227	<b>6 004 204</b>	5 671 229	Balance, beginning of the period
<b>Solde à la fin de la période</b>	<b>6 371 765 \$</b>	5 802 350 \$	<b>6 371 765 \$</b>	5 802 350 \$	<b>Balance, end of the period</b>

**Matamec Explorations inc.**

**Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiées)**  
**Notes to Consolidated Financial Statements (unaudited)**

**30 juin 2010**  
**June 30, 2010**

---

**1. Constitution, nature des activités et continuité de l'exploitation**

La Société, constituée en vertu de la partie 1A de la Loi sur les compagnies du Québec, est une entreprise d'exploration minière. Elle n'a pas encore déterminé si les propriétés minières renferment des réserves de minerais pouvant être économiquement exploitables. La récupération du coût des propriétés minières dépend de l'existence de telles réserves, de la capacité d'obtenir le financement nécessaire pour poursuivre l'exploration et le développement des propriétés et de la mise en production commerciale ou des produits de la disposition des propriétés.

Pour la période terminée le 30 juin 2010, la Société a enregistré une perte de 473 402 \$ (459 981 \$ en 2009). Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses engagements en vigueur au titre des programmes d'exploration et d'aménagement et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration.

La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission de titres de participation et d'exercice d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et, malgré le fait qu'elle ait réussi par le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, elle pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières dans lesquelles la Société détient une participation, conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ces biens, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

Les états financiers ci-joints ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, où les actifs sont réalisés et les passifs acquittés dans le cours normal des activités. Ces états financiers ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes du bilan si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

**1. Incorporation, nature of activities and going concern**

The Company, incorporated under Part 1A of the Québec Companies Act, is a mining exploration business. It has not yet determined whether the mineral properties contain economically recoverable ore reserves. The recoverability of the amounts shown for mining properties depends upon the existence of economically recoverable ore reserves, the ability of the Company to obtain necessary financing to continue exploration work and development of its properties, and upon future profitable production or proceeds from the disposal of properties.

For the period ended June 30, 2010, the Company recorded a loss of \$473,402 (\$459,981 in 2009). In addition to ongoing working capital requirements, the Company must secure sufficient funding to meet its existing commitments for exploration and development programs and pay general and administrative costs.

Management periodically seeks additional form of financing through the issuance of new equity instruments and the exercise of stock options to continue its operations, and while it has been successful in doing so in the past, there can be no assurance it will be able to do so in the future. Without new funding being available, the Company may be unable to continue its operations, and amounts realized for its assets may be less than amounts recorded in these financial statements.

Although management has taken steps to verify title to mining properties in which it has an interest, in accordance with industry standards for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the Company's title. Property title may be subject to unregistered prior agreements and may not be in compliance with regulatory requirements.

The financial statements have been prepared on a going-concern basis, which contemplates the realization of assets and liquidation of liabilities during the normal course of operations. These financial statements do not reflect the adjustment to the carrying values of assets and liabilities, the reported revenues and expenses and balance sheet classifications that would be necessary were the going concern assumption not appropriate. These adjustments could be material.

**Matamec Explorations inc.**

**Notes afférentes aux états financiers consolidés** (non vérifiées)  
**Notes to Consolidated Financial Statements** (unaudited)

**30 juin 2010**  
**June 30, 2010**

**2. Mode de présentation**

Les présents états financiers intermédiaires non vérifiés de la Société ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada. À moins d'indication contraire tous les montants sont en dollars canadiens. Ils présentent la situation financière, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie de la Société. Les conventions comptables qui ont été utilisées dans les états financiers annuels vérifiés au 31 décembre 2009 s'appliquent également aux états financiers intermédiaires non vérifiés. Les états financiers intermédiaires non vérifiés ne contiennent pas tous les renseignements et les notes requis selon les principes comptables généralement reconnus du Canada : il faut donc les lire en parallèle avec les états financiers annuels vérifiés pour l'exercice terminé le 31 décembre 2009.

La préparation des états financiers en conformité avec les principes comptables généralement reconnus requiert des estimés et des hypothèses de la part de la direction. Ces estimations ont une incidence sur les montants de l'actif et du passif comptabilisés et sur la présentation des actifs et passifs éventuels à la date des états financiers et sur les montants des revenus et des dépenses présentés pour la période. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations. Selon l'opinion de la direction, tous les ajustements jugés nécessaires pour une présentation juste des résultats des périodes présentées ont été reflétés dans les états financiers intermédiaires non vérifiés.

**3. Trésorerie et équivalents de trésorerie**

**2. Basis of presentation**

These unaudited interim financial statements of the Company have been prepared in accordance with Canadian generally accounting principles. All figures are in Canadian dollars unless otherwise noted. They present the Company's financial position, operating results and cash flows. The accounting policies used in the audited financial statements as at December 31, 2009, also apply to the unaudited interim financial statements. The unaudited interim financial statements do not contain all the information and notes required under Canadian generally accepted accounting principles. They should therefore be read in conjunction with the audited annual financial statements for the year ended December 31, 2009.

The preparation of financial statements in conformity with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that effect the reported amounts of assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenses during the reporting period. Actual results could differ from those estimates and such differences could be material. In the opinion of Management, all adjustments considered necessary for fair presentation of the results for the periods presented have been reflected in the unaudited interim financial statements.

**3. Cash and cash equivalents**

	<b>30 juin/ June 30 2010</b>	31 déc /Dec 31 2009	
Encaisse	844 877 \$	1 177 699 \$	Cash
Moins			Minus
Encaisse Réservée à l'exploration	(770 273)	-	Cash reserved for exploration
	<u>74 604 \$</u>	<u>1 177 699 \$</u>	

Matamec Explorations inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiées)

Notes to Consolidated Financial Statements (unaudited)

30 juin 2010

June 30, 2010

4. Crédit d'impôt à recevoir

4. Tax credits receivable

	<i>30 juin/ June 30 2010</i>	<i>31 déc./ Dec. 31 2009</i>	
Crédits remboursables de droits miniers du Québec au taux de 12 %.			Quebec refundable credit on mining duties at a rate of 12%
2007	- \$	61 469 \$	2007
2008	<b>91 268</b>	91 268	2008
2009	<b>35 501</b>	35 501	2009
2010	<b>44 925</b>	-	2010
Crédits d'impôts remboursables relatifs aux ressources aux taux de 35 % et 38,75 %			Refundable credit for resources related to exploration at rates of 35% and 38.75%
2009	-	159 179	2009
2010	<b>201 586</b>	-	2010
	<b>373 280 \$</b>	<b>347 417 \$</b>	

Matamec Explorations inc.

10

Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiées)  
 Notes to Consolidated Financial Statements (unaudited)

30 juin 2010  
 June 30, 2010

5. Propriétés minières

5. Mining properties

	30 juin/ June 30 2010		31 déc./ Dec.31 2009		
	Coût d'acquisition/ Acquisition cost	Frais d'exploration reportés/ Deferred exploration costs	Coût d'acquisition/ Acquisition cost	Frais d'exploration reportés/ Deferred exploration costs	
Sakami	115 301 \$	2 184 150 \$	120 720 \$	2 184 130 \$	Sakami
Zeus, Zeus II, Tansim, Valmont et Vulcain	478 670	2 466 648	467 283	2 131 816	Zeus, Zeus II, Tansim, Valmont and Vulcain
Lespérance/Wachigabau	15 495	157 904	15 495	156 645	Lespérance/Wachigabau
Montclerg, Canada et Durham- Gervais	-	-	709 988	595 938	Montclerg, Canada and Durham- Gervais
Matheson-Pelangio – Blocs Est et Ouest	27 141	72 063	27 141	70 793	Matheson-Pelangio – East and West Blocks
Matheson JV, Colbert, Explorer, Goldcorp	1 665 695	1 491 000	1 613 455	864 882	Matheson JV, Colbert, Explorer, Goldcorp
	<b>2 302 302 \$</b>	<b>6 371 765 \$</b>	<b>2 954 082 \$</b>	<b>6 004 204 \$</b>	

Montclerg/Canada/Durham-Gervais

Montclerg/Canada/Durham-Gervais

Le 31 mars 2010, la Société a cédé son intérêt de 51 % dans la propriété Montclerg/Canada/Durham-Gervais pour un montant totalisant 1 396 017 \$. De plus, la Société conserve une redevance de 1 % NSR dans cette propriété, dont la moitié est rachetable pour 1 000 000 \$.

On March 31, 2010, the Company has sold its 51% interest in the Montclerg/Canada/Durham-Gervais property for a total amount of \$1,396,017. Also, the Company retains a royalty of 1% NSR in the Montclerg property, half of which is redeemable for \$1,000,000.

Lespérance/Wachigabau

Le 15 janvier 2009, la Société a consenti une option permettant à l'acquéreur d'acquies 50 % des droits sur toutes les substances minérales dans la propriété Lespérance en contrepartie de l'exécution ferme de travaux d'exploration de 500 000 \$ avant le 15 janvier 2012. De plus, la Société a reçu à la signature 25 000 \$, 100 000 actions ordinaires et 100 000 bons de souscription permettant de souscrire 100 000 actions ordinaires à un prix de 0,092 \$ l'action avant le 26 février 2011. Aussi, la Société acquies un intérêt de 50 % dans la propriété limitrophe Wachigabau. Dès que l'acquéreur a acquis son intérêt de 50 %, la redevance de 1,25 % de l'exploitation des diamants est convertie en un intérêt de 50 % sur toutes les substances minérales dans les propriétés Lespérance et Wachigabau.

Lespérance/Wachigabau

On January 15, 2009, the Company consented an option allowing the purchaser to acquire 50% rights on all minerals on the Lespérance property in consideration of a firm commitment of \$500,000 in exploration work before January 15, 2012. Furthermore, the Company has received upon signature \$25,000 cash, 100,000 common shares and 100,000 warrants allowing to subscribe 100,000 common shares at a price of \$0.092 per share before February 26, 2011. Also, the Company acquires a 50% interest in the nearby Wachigabau property. As soon as the purchaser acquires its 50% interest, the royalty of 1.25% of the diamond's producing is converted in a 50% interest on all minerals in the Lespérance and Wachigabau properties.

Le 4 juin, l'acquéreur a acquis son intérêt de 50 % dans la propriété Lespérance et la Société a acquis son intérêt de 50 % dans la propriété Wachigabau.

On June 4, the purchaser acquired its 50% interest in the Lespérance property and the Company acquired its 50% in the Wachigabau property.

**Matamec Explorations inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiées)  
Notes to Consolidated Financial Statements (unaudited)

30 juin 2010  
June 30, 2010

---

**5. Propriétés minières (suite)**

*Matheson-Explorers*

Le 31 mars 2008, la Société a conclu une convention d'option par laquelle elle peut acquérir un intérêt de 50 % dans soixante-treize (73) titres miniers de la propriété Matheson-Explorers (Province de l'Ontario) en contrepartie de l'émission de 2 166 667 actions ordinaires à 0,30 \$ l'action à la signature et de 2 166 667 bons de souscription accreditifs pouvant être exercés à 0,45 \$ l'action pour une période de dix-huit (18) mois et de la cession d'un intérêt de 50 % dans la propriété de Matheson-Colbert. De plus, elle doit exécuter des travaux d'exploration de 1 500 000 \$ sur une période de trois (3) ans. La propriété est sujette à des redevances (NSR) variant de 3 % à 4 % sur certains titres miniers, dont 1,5 % à 2 % est rachetable pour 2 750 000 \$.

Le 1<sup>er</sup> avril 2010, la Société a réalisé tous ses engagements et acquis son intérêt de 50 % dans la propriété Matheson-Explorers.

*Matheson-Goldcorp*

Le 31 mars 2008, la Société a conclu une convention par laquelle elle peut acquérir un intérêt de 25 % dans deux cent trente (230) titres miniers de la propriété Matheson JV (Province de l'Ontario), constituée de cent cinquante-cinq (155) titres miniers de la propriété Matheson-Goldcorp, des soixante-treize (73) titres miniers de la propriété Matheson-Explorers et de deux (2) titres miniers de la propriété Matheson-Colbert en contrepartie d'un paiement de 25 000 \$ à la signature et de l'émission de 187 500 actions ordinaires et de 750 000 bons de souscription d'une durée de 12 mois à un prix de 0,25 \$ l'action. La Société doit émettre des actions ordinaires pour une valeur de 32 000 \$, 40 000 \$ et 50 000 \$ les 31 mars 2009, 2010 et 2011 respectivement. Au 31 mars 2010, la Société a respecté ses engagements. Le nombre d'actions à émettre sera déterminé en fonction du cours moyen de l'action de la Société au cours des vingt derniers jours précédant l'émission.

**5. Mining properties (cont'd)**

*Matheson-Explorers*

On March 31, 2008, the Company concluded an option agreement by which it can acquire a 50% interest in seventy-three (73) claims in the Matheson-Explorers property (Province of Ontario) by issuing 2,166,667 common shares at \$0.30 per share on the signature and 2,166,667 flow-through warrants exercisable at \$0.45 per share for an eighteen month (18) period. Furthermore, the Company transfers a 50% interest in the Colbert property to the owner and has to spend \$1,500,000 in exploration work over three (3) years. The property is subject to NSR royalties of 3% to 4% which are applicable on certain claims of which 1.5% to 2% is redeemable for \$2,750,000.

On April 1, 2010, the Company met all its obligations and acquired its 50% interest in the Matheson-Explorers property.

*Matheson-Goldcorp*

On March 31, 2008, the Company concluded an agreement by which it can acquire a 25% interest in two hundred thirty (230) claims in the Matheson JV property (Province of Ontario), which holds one hundred fifty-five (155) claims of the Matheson-Goldcorp property, seventy-three (73) claims of Matheson-Explorers property and two (2) claims of Matheson-Colbert in consideration of \$25,000 at signature and 187,500 common shares, and 750,000 warrants for a 12-month period at 0.25\$ per share. The Company will have to issue common shares for an amount of \$32,000, \$40,000 and \$50,000 on March 31, 2009, 2010 and 2011 respectively. On March 31, 2010 the Company respected its engagement. The number of shares to be issued will be determined based on the average price of the Company's shares during the last twenty days before the issue.

Matamec Explorations inc.

12

Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiées)  
 Notes to Consolidated Financial Statements (unaudited)

30 juin 2010  
 June 30, 2010

**5. Propriétés minières (suite)**

De plus, la Société devra exécuter des travaux d'exploration pour un montant de 2 000 000 \$ sur une période de trois ans, dont obligatoirement 500 000 \$ la première année (cette obligation a été respectée en 2009) et, facultativement, 700 000 \$ la deuxième année (1 491 000 \$ en travaux d'exploration ont été dépensés sur la propriété au 30 juin 2010) et 800 000 \$ la troisième année; le montant de 1 500 000 \$ en travaux d'exploration qui doit être dépensé sur la propriété Matheson-Explorers (province de l'Ontario) fait partie de la somme de 2 000 000 \$. Dès que la Société aura réalisé l'ensemble de ces montants en travaux d'exploration, les détenteurs de la propriété Matheson-Goldcorp disposeront d'une période de 90 jours pour exercer leur droit de racheter un intérêt de 10 % en contrepartie d'un paiement comptant maximal de 175 000 \$, de l'exécution de travaux d'exploration totalisant 6 300 000 \$ sur une période de deux (2) années et de la complétion d'une étude de faisabilité à la fin de la troisième année.

**5. Mining properties (cont'd)**

Furthermore, the Company will have to execute for \$2,000,000 of exploration work over a three-year period, including committed expenditures of \$500,000 in the first year (this commitment was met in 2009), and optional expenditures of \$700,000 in the second year (\$1,491,000 have been spent on exploration work on the property at June 30, 2010) and \$800,000 in the third year; the \$1,500,000 of exploration work which must be completed on the Matheson-Explorers property (province of Ontario) is included in the \$2,000,000. Once these conditions are fulfilled, the owners of the Matheson-Goldcorp property will have a 90-day period to exercise their right to buy back a 10% interest, by making a maximum \$175,000 cash payment, by incurring exploration work totalling \$6,300,000 within two (2) years and by completing a feasibility study before the end of the third year.

**6. Dette à long terme**

**6. Long-term debt**

	<i>30 juin/ June 30 2010</i>	<i>31 déc./ Dec. 31 2009</i>	
Contrat de location-acquisition			Capital lease
Paiements minimums exigibles au cours des exercices à venir en vertu d'un contrat de location-acquisition ne portant pas intérêts, échéant le 13 avril 2010 et solde de la dette découlant de ce contrat : 2010	<b>1 651</b>	6 604	Future minimum lease payments under a non-interest bearing capital lease, maturing April 13, 2010, and balance of obligation under the lease:
Total des paiements minimums exigibles, sans intérêts en vertu du bail	<b>1 651</b>	6 604	Total future minimum lease payments without interest
Obligation non garantie de 1 298 405 \$ au taux annuel de 14 % capitalisé annuellement, remboursable le 31 août 2010*	-	1 351 195	\$1,298,405 unsecured debenture with capitalized annual interest rate of 14%, maturing August 31, 2010*
Portion exigible	<b>1 651</b>	1 357 799	Current portion
	<b>Néant/Nil \$</b>	<b>Néant/Nil \$</b>	

\* Le 31 mars 2010, la Société a entièrement remboursé l'obligation non garantie et non convertible au montant de 1 298 405 \$ renégociée le 17 septembre 2009 et échéant le 31 août 2010, et les intérêts accumulés de 97 612 \$ totalisant une somme de 1 396 017 \$ en contrepartie de la cession de son intérêt de 51 % dans la propriété Montclerg/Canada/Durham-Gervais.

\* On March 31, 2010, the Company has fully repaid its unsecured and non-convertible debenture in the amount of \$1,298,405 renegotiated September 17<sup>th</sup>, 2009 and expiring August 31st, 2010, and the accrued interest of \$97,612 for a total amount of \$1,396,017 in consideration of its 51% interest in the Montclerg/Canada/Durham-Gervais property.

**Matamec Explorations inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiées)  
 Notes to Consolidated Financial Statements (unaudited)

30 juin 2010  
 June 30, 2010

**7. Capital-actions**

La Société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

Les variations dans le capital-actions ordinaire émis de la Société se détaillent comme suit :

**7. Capital stock**

The Company is authorized to issue an unlimited number of common shares of no par value.

Changes in the Company's issued capital stock are as follows:

	30 juin/ June 30 2010		31 déc./ Dec. 31 2009		
	non vérifiés/ Unaudited		Retraité/ Restated		
	Nombre/ Number	Montant/ Amount	Nombre/ Number	Montant/ Amount	
Solde au début de l'exercice	86 924 133	15 261 635	\$ 72 445 311	13 396 304	\$ Balance at beginning of year
Actions émises en contrepartie d'acquisition de propriétés minières	179 526	40 000	634 483	32 000	Shares issued in consideration of acquisition of mining properties
Actions émises en contrepartie du renouvellement de la dette à long terme			2 164 008	259 681	Shares issued as consideration for long-term debt renewal
Actions émises en espèces					Shares issued for cash
Actions accreditives	4 200 000	840 000	-	-	Flow-through shares
Placements privés	468 750	75 000	9 405 331	1 135 744	Private placements
Exercice d'option d'achat d'actions			1 000 000	146 000	Exercise of stock options
Bons de souscription			1 275 000	160 750	Warrants
Sommes provenant d'apport des surplus					Amounts from contributed surplus
Exercice de bons de souscription		(231 276)	-	36 036	Exercise of warrants
Exercice d'options d'achat d'actions	400 000	52 000	-	95 120	Exercise of stock options
Solde à la fin de la période	92 172 409	16 037 359	\$ 86 924 133	15 261 635	\$ Balance at end of period

Les 19 et 30 mars 2010, 400 000 actions ordinaires ont été émises suite à l'exercice d'options d'achat d'actions au prix de 0,13 \$ l'action pour un montant de 52 000 \$.

Le 31 mars 2010, 179 526 actions ordinaires ont été émises au prix de 0,22 \$ l'action pour une valeur de 40 000 \$ comme paiement d'option dans la propriété Matheson-Goldcorp.

Le 21 juin 2010, la Société a effectué un placement privé accreditif de 840 000 \$ en émettant 4 200 000 unités à un prix de 0,20\$ l'unité. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription complet permet à son détenteur d'acquérir une action au prix de 0,40 \$ pour une période de

On March 19 and 30, 2010, 400,000 common shares were issued following the exercise of stock options at \$0.13 per share for an amount of \$52,000.

On March 31, 2010, 179,526 common shares were issued at \$0.22 per share for a value of \$40,000 as option payment on Matheson-Goldcorp property.

On June 21, 2010, the Company closed a \$840,000 flow-through private placement of 4,200,000 units at a price of \$0.20 per unit. Each unit is comprised of one common share and half a warrant. Each full warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.40 for a period of twenty four months following the closing.

Matamec Explorations inc.

14

Notes afférentes aux états financiers consolidés (*non vérifiées*)  
Notes to Consolidated Financial Statements (*unaudited*)

30 juin 2010  
June 30, 2010

---

#### 7. Capital-actions (suite)

vingt-quatre mois suivant la date de clôture.

Le 29 juin 2010, la Société a effectué un placement privé de 75 000 \$ en émettant 468 750 unités à un prix de 0,16 \$ l'unité. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un demi-bon de souscription. Chaque bon de souscription complet permet à son détenteur d'acquérir une action au prix de 0,25 \$ pour une période de vingt-quatre mois suivant la date de clôture.

#### 7. Capital stock (cont'd)

On June 29, 2010, the Company closed a \$75,000 private placement of 468,750 units at a price of \$0.16 per unit. Each unit is comprised of one common share and half a warrant. Each full warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.25 for a period of twenty-four months following the closing.

Matamec Explorations inc.

15

Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiées)  
 Notes to Consolidated Financial Statements (unaudited)

30 juin 2010  
 June 30, 2010

## 8. Options et bons de souscription

### Options

La Société a instauré un régime d'options d'achat d'actions en vertu duquel des options peuvent être accordées à ses dirigeants, administrateurs, employés ainsi qu'à des personnes fournissant des services continus à la Société. En vertu de ce régime, un maximum de 8 245 734 options d'achat d'actions ordinaires peuvent être octroyées. Le prix d'exercice des options, fixé par le conseil d'administration, ne peut être inférieur au cours de l'action de la Société le jour précédant la date d'octroi. Les options sont acquises graduellement sur une période de dix-huit mois.

Le tableau suivant résume la situation du régime d'options d'achat.

## 8. Options and warrants

### Options

The Company has established a stock option plan pursuant to which options to purchase common shares may be granted to certain officers, directors and employees of the Company as well as persons providing ongoing services to the Company. Under this plan, a maximum of 8,245,734 stock options may be granted. The exercise price of options, established by the directors, cannot be less than the market price of the Company's shares on the date preceding the date of grant. The options are vested gradually over a period of eighteen months.

The table below presents a summary of the stock option plan.

	30 juin/ June 30 2010		31 déc./ Dec. 31 2009	
	Nombre/ Number	Prix d'exercice moyen pondéré/ Weighted average exercise price	Nombre/ Number	Prix d'exercice moyen pondéré/ Weighted average exercise price
Solde au début de la période	5 285 000	0,19 \$	4 916 800	0,19 \$ Outstanding at beginning of period
Octroyées	-	- \$	2 368 200	0,18 \$ Granted
Échues et annulées	(200 000)	0,22 \$	(1 000 000)	0,20 \$ Expired and cancelled
Exercées	(400 000)	0,13 \$	(1 000 000)	0,14 \$ Exercised
Solde à la fin de la période	4 685 000	0,19 \$	5 285 000	0,19 \$ Outstanding at end of period
Options pouvant être exercées à la fin de la période	3 617 740	0,18 \$	3 481 580	Options exercisable at end of period 0,20 \$

Au 30 juin 2010, le solde des options d'achat d'actions disponibles pour l'octroi futur en vertu du régime est de 3 560 734 (2 960 734 au 31 décembre 2009).

As of June 30, 2010, the balance of stock options available for grant under the plan is 3,560,734 (2,960,734 as December 31, 2009).

Matamec Explorations inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiées)  
 Notes to Consolidated Financial Statements (unaudited)

30 juin 2010  
 June 30, 2010

8. Options et bons de souscription (suite)

Le prix d'exercice et les échéances des options sont les suivants :

8. Options and warrants (cont'd)

The exercise prices and the maturity dates of the options are shown in the following table:

<u>Date d'échéance</u>	<u>Prix d'exercice/ Exercise price</u>	<u>30 juin/ June 30 2010</u> Nombre d'options/ Number of options	<u>31 déc./ Dec. 31 2009</u> Nombre d'options/ Number of options	<u>Maturity date</u>
16 août 2010*	0,13 \$	<b>280 000</b>	680 000	August 16, 2010*
31 janvier 2011	0,11 \$	<b>181 800</b>	181 800	January 31, 2011
20 juillet 2011	0,16 \$	<b>70 000</b>	70 000	July 20, 2011
5 novembre 2011	0,40 \$	<b>150 000</b>	150 000	November 5, 2011
26 février 2012	0,26 \$	<b>800 000</b>	800 000	February 26, 2012
17 juillet 2012	0,22 \$	<b>800 000</b>	1 000 000	July 17, 2012
21 novembre 2012	0,18 \$	<b>185 000</b>	185 000	November 21, 2012
13 mai 2014	0,11 \$	<b>218 200</b>	218 200	May 13, 2014
13 mai 2014	0,16 \$	<b>400 000</b>	400 000	May 13, 2014
29 juin 2014	0,10 \$	<b>400 000</b>	400 000	June 29, 2014
1 <sup>er</sup> novembre 2014	0,19 \$	<b>800 000</b>	800 000	November 1 <sup>st</sup> , 2014
15 novembre 2014	0,19 \$	<b>400 000</b>	400 000	November 15, 2014
		<b>4 685 000</b>	<b>5 285 000</b>	

\*Ces options ont été annulées le 17 août 2010.

\*These stock options has been cancelled on August 17, 2010.

Le 8 juillet 2010, 400 000 options d'achat d'actions ont été octroyées à un nouvel administrateur à un prix d'exercice de 0,14 \$ chacune pour une période de cinq ans.

On July 8, 2010, 400,000 stock options were granted to a new director at an exercise price of \$0.14 each for a five year period.

**Matamec Explorations inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiées)  
 Notes to Consolidated Financial Statements (unaudited)

30 juin 2010  
 June 30, 2010

**8. Options et bons de souscription (suite)**

*Bons de souscription*

Le tableau suivant résume la situation des bons de souscription.

**8. Options and warrants (cont'd)**

*Warrants*

The table below presents a summary of the warrants.

	<u>30 juin/ June 30 2010</u>		<u>31 déc./ Dec. 31 2009</u>	
	Nombre/ Number	Prix d'exercice moyen pondéré/ Weighted average exercise price	Nombre/ Number	Prix d'exercice moyen pondéré/ Weighted average exercise price
Solde au début	<b>5 902 666</b>	<b>0.23 \$</b>	14 518 719	0,35 \$ Outstanding balance at the beginning
Octroyés	<b>2 754 375</b>	<b>0.39 \$</b>	4 702 666	0,25 \$ Granted
Échus et annulés	-	\$	(12 043 719)	0,39 \$ Expired and cancelled
Exercés	-	\$	(1 275 000)	0,13 \$ Exercised
Solde à la fin	<b>8 657 041</b>	<b>0.57 \$</b>	5 902 666	0,23 \$ Outstanding balance at the end

**Matamec Explorations inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiées)  
 Notes to Consolidated Financial Statements (unaudited)

30 juin 2010  
 June 30, 2010

**8. Options et bons de souscription (suite)**

Les prix d'exercice et les échéances des bons de souscription sont les suivants :

**8. Options and warrants (cont'd)**

The exercise prices and the maturity dates of the warrants are shown in the following table:

<i>Date d'échéance</i>	Prix d'exercice/ Exercise price	30 juin/ June 30 2010		31 déc./ Dec. 31 2009		<i>Maturity date</i>
		Nombre/ Number		Nombre / Number		
18 octobre 2010	0,25 \$	4 263 778		4 263 778		October 18, 2010
27 octobre 2010	0,25 \$	1 125 000		1 125 000		October 27, 2010
9 décembre 2010	0,25 \$	438 888		438 888		December 9, 2010
31 décembre 2010	0,15 \$	75 000		75 000		December 31, 2010
20 juin 2012	0,40 \$	2 520 000		-		June 20, 2012
28 juin 2012	0,25 \$	234 375		-		June 28, 2012
		<b>8 657 041</b>		<b>5 902 666</b>		

**9. Opérations conclues avec des apparentés**

Au cours de la période, la Société a engagé principalement les dépenses suivantes reliées à l'exploration des propriétés minières avec Gestion Aline Leclerc Inc., dont Aline Leclerc, présidente, est également dirigeant et administrateur de la Société et les honoraires professionnels suivants avec Laval St-Gelais, CA et Marcel Bergeron, CA, qui sont dirigeants et administrateurs de la Société. Ces transactions ont été conclues dans le cours normal des activités et ont été mesurées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

**9. Related party transactions**

During the period, the Company incurred mainly the following expenses related to exploration of mining properties with Aline Leclerc Management Inc., of which Aline Leclerc, president, is also officer and director of the Company, and the following professional fees with Laval St-Gelais, CA and Marcel Bergeron, CA, who are officers and directors of the Company. These transactions occurred in the normal course of operations and were measured at the exchange amount, which is the amount established and agreed to by the parties.

	30 juin/ June 30 2010	30 juin/ June 30 2009	
Frais d'administration			Administrative expenses
Honoraires professionnels	27 459 \$	9 237 \$	Professional fees
Géologie, géophysique, géochimie et prospection	295 806 \$	33 874 \$	Geology, geophysics, geochemical and prospecting
Sommes diverses à recevoir	4 585 \$	23 034 \$	Other receivables
Comptes fournisseurs et charges à payer	183 989 \$	28 110 \$	Trade accounts payable and accrued liabilities

**Matamec Explorations inc.**

Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiées)  
 Notes to Consolidated Financial Statements (unaudited)

**30 juin 2010**  
**June 30, 2010**

**10. Flux de trésorerie**

*Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement*

**10. Cash flows**

*Changes in non-cash working capital items*

	<i>30 juin/ Jun 30 2010</i>	<i>30 juin/ June 30 2009</i>	
Taxes de vente à recouvrer	<b>21 709 \$</b>	13 184 \$	Sales taxes recoverable
Sommes diverses à recevoir	-	(14 142)	Other receivables
Frais payés d'avance	<b>6 787</b>	(8 949)	Prepaid expenses
Comptes fournisseurs et charges à payer	<b>199 998</b>	(53 030)	Accounts payable and accrued liabilities
	<b>228 494 \$</b>	(62 937)\$	

**Conseillers juridiques / Legal Counsel**

André Valiquette, C.R. Avocat inc.  
Miller Thomson Pouliot s.e.n.c.r.l.  
Montréal (Québec)

**Vérificateurs / Auditors**

Pétrie Raymond s.e.n.c.r.l.  
Montréal (Québec)

**Agent des transferts / Transfer Agent**

Services aux investisseurs Computershare inc.  
Computershare Investor Services Inc.  
Montréal (Québec)

**Inscription boursière / Stock Listing**

Bourse de croissance TSX  
TSX Venture Exchange

**Symbole / Symbol**

MAT



**Siège social / Head Office**

1010, rue Sherbrooke Ouest  
Bureau 200, Montréal (Québec) H3A 2R7  
Tél.: 514.844.5252  
Fax: 514.844.0550

**Courriel / Email**

info@Matamec.com

**[www.matamec.com](http://www.matamec.com)**