



TSX-V: MAT

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

3

M A T A M E C

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS TRIMESTRIELS – 30 SEPTEMBRE 2010 ET 2009

QUARTERLY CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS – SEPTEMBRE 30, 2010 AND 2009

www.matamec.com

Matamec Explorations inc.

**États financiers consolidés trimestriels
Quarterly Consolidated Financial Statements**

**30 septembre 2010 et 2009
September 30, 2010 and 2009**

Résultats, résultats étendus et déficit	4	Consolidated Statements of Operations, Comprehensive Loss and Deficit
Bilans consolidés	5	Consolidated Balance Sheets
Flux de trésorerie consolidés	6	Consolidated Statements of Cash Flows
Frais d'exploration reportés consolidés	7	Consolidated Statements of Deferred Exploration Costs
Notes afférentes aux états financiers consolidés	8	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 sept. 2010	Three months ended Sept. 30, 2009	Neuf mois terminés le 30 sept. 2010	Nine months ended Sept. 30, 2009	
			<i>non vérifiés/ Unaudited</i>	<i>non vérifiés/ Unaudited</i>	
Revenus d'intérêts et autres	11 \$	6 \$	52 \$	2 722 \$	Interest and other income
Frais d'administration					Administrative expenses
Salaires et charges sociales	25 480	14 343	77 366	53 190	Salaries and fringe benefits
Loyer et frais de bureau	11 726	9 493	37 114	25 834	Rent and office expenses
Honoraires de consultation	19 857	2 676	57 727	11 438	Consulting fees
Rémunération à base d'actions	89 643	275 432	179 707	326 250	Stock-based compensation
Frais de fiducie et d'enregistrement	12 819	8 250	30 001	19 913	Trustees and registration fees
Informations aux actionnaires	24 009	6 530	46 704	17 685	Shareholders' reports
Honoraires professionnels	32 899	58 670	140 381	108 189	Professional fees
Assurances, taxes et permis	843	528	2 600	1 771	Insurance, taxes and licenses
Voyages et frais de représentation	37 199	21 826	184 509	60 227	Travelling and entertainment expenses
Télécommunications	2 319	2 516	8 703	5 399	Telecommunications
Intérêts sur obligation non garantie	-	44 736	44 822	108 807	Interest on unsecured debenture
Impôt de la partie XII.6	2 978	-	3 014	585	Part XII.6 tax
Frais bancaires	23 207	125	23 605	6 225	Bank charges
Amortissement des immobilisations corporelles	2 211	2 286	6 561	6 858	Amortization of property and equipment
Perte sur disposition de placement	-	3 048	-	3 048	Loss on disposal of investment
Frais de commission	-	900	-	900	Commission charges
Gain non réalisé sur variation de la juste valeur du placement	-	-	-	(8 200)	Unrealized gain on changes in fair value of investment
	285 190	451 359	842 814	748 119	
Perte avant gain sur disposition et radiation de propriétés minières	(285 179)	(451 353)	(842 762)	(745 397)	Loss before write-off of mining properties
Gain (perte) sur disposition de propriétés minières	(5 673)	-	84 155	-	Gain (loss) on disposal of mining properties
Radiation de propriétés minières	-	(18 522)	(5 420)	(184 459)	Write-off of mining properties
Perte nette et résultats étendus	(290 852)	(469 875)	(764 027)	(929 856)	Net loss and comprehensive loss
Déficit au début de la période	(10 553 922)	(8 877 477)	(9 951 125)	(8 415 207)	Deficit at beginning of period
Frais d'émission d'actions	(20 603)	(4 701)	(150 225)	(6 990)	Share issue costs
Déficit à la fin de la période	(10 865 377)\$	(9 352 053)\$	(10 865 377)\$	(9 352 053)\$	Deficit at end of period
Perte nette par action de base et diluée	(0,003)\$	(0,01) \$	(0,008)\$	(0,01) \$	Basic and diluted net loss per share
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation	92 560 996	73 419 817	89 168 386	72 980 562	Weighted average number of outstanding common shares

Matamec Explorations inc.

Bilans consolidés au
 Consolidated Balance Sheets as at

	30 sept./ Sept. 30, 2010	Déc. 31/ Dec.31, 2009	
	<i>non vérifiés/ Unaudited</i>		
Actif à court terme			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 3)	3 193 \$	1 177 699 \$	Cash and cash equivalents (note 3)
Dépôt à terme, taux de 0,15 %	15 230	15 208	0.15% term deposit
Souscriptions à recevoir	20 000	-	Subscriptions receivable
Taxes de vente à recouvrer	37 450	75 589	Sales taxes recoverable
Crédits d'impôt à recevoir (note 4)	593 248	347 417	Tax credits receivable (note 4)
Avances à un administrateur	9 520	-	Advances to a director
Frais payés d'avance	30 865	34 761	Prepaid expenses
	<u>709 506</u>	<u>1 650 674</u>	
Fonds réservés à l'exploration (note 3)	535 502	-	Fonds reserved for exploration (note 3)
Placement en actions d'une société privée	1	1	Investment in shares of private company
Immobilisations corporelles , au coût moins l'amortissement cumulé	48 757	52 290	Property and equipment , at cost less accumulated amortization
Propriétés minières (note 5)			Mining properties (note 5)
Coût d'acquisition	2 308 334	2 954 082	Acquisition cost
Frais d'exploration reportés	6 691 551	6 004 204	Deferred exploration costs
	<u>8 999 885</u>	<u>8 958 286</u>	
Total de l'actif	10 293 651 \$	10 661 251 \$	Total assets
Passif à court terme			Current liabilities
Comptes fournisseurs et charges à payer	479 666 \$	373 328 \$	Trade accounts payable and accrued liabilities
Portion court terme de la dette à long terme (note 6)	-	1 357 799	Current maturity of long-term debt (note 6)
	<u>479 666</u>	<u>1 731 127</u>	
Impôts futurs	1 736 000	1 736 000	Future income taxes
Capitaux propres			Shareholders' equity
Capital-actions (note 7)	16 413 514	15 261 635	Capital stock (note 7)
Surplus d'apport			Contributed surplus
Options d'achat d'actions	794 827	632 400	Stock options
Bons de souscription	1 735 021	1 251 213	Warrants
Déficit	<u>(10 865 377)</u>	<u>(9 951 124)</u>	Deficit
	<u>8 077 985</u>	<u>7 194 124</u>	
Total du passif et des capitaux propres	10 293 651 \$	10 661 251 \$	Total liabilities and shareholders' equity

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 sept. 2010	Three months ended Sept. 30, 2009	Neuf mois terminés le 30 sept. 2010 <i>non vérifiés/ Unaudited</i>	Nine months ended Sept. 30, 2009 <i>non vérifiés/ Unaudited</i>	
Activités d'exploitation					Operating activities
Perte nette	(290 852)\$	(469 875)\$	(764 027)\$	(929 856)\$	Net loss
Éléments sans incidence sur la trésorerie					Items not affecting cash
Rémunération à base d'actions	89 643	275 432	179 707	326 250	Stock-based compensation
(Gain) perte sur disposition de propriétés minières	5 673	-	(84 155)	-	Profit (loss) on mining property sale
Intérêts débiteurs capitalisés à la dette à long terme et coût des bons de souscription	-	44 736	44 822	108 807	Interest expense capitalized on loan and cost of warrants
Amortissement des immobilisations corporelles	2 211	2 286	6 561	6 858	Amortization of property and equipment
Radiation de propriétés minières	-	18 522	5 420	184 459	Write-off of mining properties
Gain non réalisé sur variation de la juste valeur du placement	-	-	-	(8 200)	Unrealized gain on changes in fair value of investment
	<u>(193 325)</u>	<u>(128 899)</u>	<u>(611 672)</u>	<u>(311 682)</u>	
Variation d'éléments hors caisse du fonds de roulement (note 10)	<u>(109 641)</u>	62 011	<u>118 853</u>	<u>(926)</u>	Changes in non-cash working capital items (Note 10)
	<u>(302 966)</u>	<u>(66 888)</u>	<u>(492 819)</u>	<u>(312 608)</u>	
Activités de financement					Financing activities
Souscriptions à recevoir	-	-	-	18 000	Subscriptions receivable
Émissions d'actions	550 000	115 500	1 517 000	115 500	Issuance of shares
Réduction de la dette à long terme	-	(4 954)	(4 954)	(137 361)	Long-term debt
Frais d'émission d'actions	<u>(8 608)</u>	<u>(4 701)</u>	<u>(96 164)</u>	<u>(6 990)</u>	Share issue costs
	<u>541 392</u>	<u>105 845</u>	<u>1 415 882</u>	<u>(10 851)</u>	
Activités d'investissement					Investing activities
Dépôt à terme	-	(6)	5	(45)	Term deposit
Frais reportés	<u>(538 086)</u>	<u>(60 443)</u>	<u>(1 745 032)</u>	<u>(293 044)</u>	Deferred costs
Encaisse réservée pour des travaux d'exploration	234 771	-	(535 502)	-	Cash reserved for exploration work
Acquisition d'immobilisations corporelles	<u>(500)</u>	-	<u>(8 023)</u>	-	Acquisition of property and equipment
Propriétés minières	<u>(6 022)</u>	<u>(9 175)</u>	<u>(29 660)</u>	<u>(6 371)</u>	Mining properties
Aide gouvernementale et crédits de droits miniers	-	14 563	220 643	426 188	Government assistance and mining duties credits
	<u>(309 837)</u>	<u>(55 061)</u>	<u>(2 097 569)</u>	<u>126 728</u>	
Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(71 411)	(16 104)	(1 174 506)	(196 731)	Net decrease in cash and cash equivalents
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	<u>74 604</u>	<u>49 673</u>	<u>1 177 699</u>	<u>230 300</u>	Cash and cash equivalents at beginning of period
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	<u>3 193 \$</u>	<u>33 569 \$</u>	<u>3 193 \$</u>	<u>33 569 \$</u>	Cash and cash equivalents at end of the period

Matamec Explorations inc.

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

	Trois mois terminés le 30 sept. 2010	Three months ended Sept. 30, 2009	Neuf mois terminés le 30 sept. 2010	Nine months ended Sept. 30, 2009	
		<i>non vérifiés/ Unaudited</i>		<i>non vérifiés/ Unaudited</i>	
Frais d'exploration					Exploration costs
Analyses	113 677 \$	1 \$	312 109 \$	23 796 \$	Analysis
Forage	146 963	396	493 917	18 549	Drilling
Géologie, géophysique, géochimie et prospection	176 587	36 777	630 921	169 975	Geology, geophysics, geochemical and prospecting
Matériel	8 613	48	31 122	101	Equipment
Transport et hébergement	54 892	8 857	150 636	22 824	Travel and lodging
Permis	20 160	4 755	28 628	23 406	Permits
Autres frais d'exploration	17 197	9 610	97 699	34 394	Other exploration costs
Amortissement des immobi- lisations corporelles	1 665	2 376	4 995	7 128	Amortization of fixed assets
	539 754	62 820	1 750 027	300 173	
Aide gouvernementale	(219 968)	(14 563)	(466 479)	(18 995)	Government assistance
Radiation de frais d'exploration reportés	-	(52)	(596 201)	(101 852)	Write-off of deferred exploration costs
	319 786	48 205	687 347	179 326	
Solde au début de la période	6 371 765	5 802 350	6 004 204	5 671 229	Balance, beginning of the period
Solde à la fin de la période	6 691 551 \$	5 850 555 \$	6 691 551 \$	5 850 555 \$	Balance, end of the period

Matamec Explorations inc.

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

**30 septembre 2010
September 30, 2010**

L'information au 31 décembre 2009 est vérifiée

The comparative figures as at December 31, 2009 are audited

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 septembre 2010, la Société a enregistré une perte de 764 027 \$ (929 856 \$ 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 September 30, 2010, the Company recorded a loss of \$764,027 (\$929,856 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 septembre 2010
 September 30, 2010

L'information au 31 décembre 2009 est vérifiée

The comparative figures as at December 31, 2009 are audited

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.

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. Trésorerie et équivalents de trésorerie

3. Cash and cash equivalents

	30 sept./ Sept. 30, 2010	31 déc./ Dec. 31, 2009	
Encaisse	538 695 \$	1 177 699 \$	Cash
Moins : Encaisse réservée à l'exploration	(535 502)	-	Less: Cash reserved for exploration
	3 193 \$	1 177 699 \$	

Matamec Explorations inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiées)

Notes to Consolidated Financial Statements (unaudited)

30 septembre 2010

September 30, 2010

L'information au 31 décembre 2009 est vérifiée

The comparative figures as at December 31, 2009 are audited

4. Crédit d'impôt à recevoir

4. Tax credits receivable

	30 sept./ Sept. 30, 2010	31 déc./ Dec. 31, 2009	
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	91 268	91 268	2008
2009	35 501	35 501	2009
2010	85 010	-	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	381 469	-	2010
	593 248 \$	347 417 \$	

5. Propriétés minières

5. Mining properties

	30 sept./ Sept. 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		Frais d'exploration reportés/ Deferred exploration costs
Sakami	115 301 \$	2 190 682 \$	120 720 \$
Zeus, Zeus II, Tansim, Valmont et Vulcain	484 702	2 773 833	467 283
Lespérance/Wachigabau	15 495	158 314	15 495
Montclerg, Canada et Durham- Gervais	-	-	709 988
Matheson-Pelangio – Blocs Est et Ouest	27 141	72 169	27 141
Matheson JV, Colbert, Explorer, Goldcorp	1 665 695	1 496 553	1 613 455
	2 308 334 \$	6 691 551 \$	2 954 082 \$
			6 004 204 \$

Matamec Explorations inc.

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

30 septembre 2010
September 30, 2010

L'information au 31 décembre 2009 est vérifiée

The comparative figures as at December 31, 2009 are audited

5. Propriétés minières (suite)

5. Mining properties (cont'd)

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

Lespérance/Wachigabau

Le 15 janvier 2009, la Société a consenti une option permettant à l'acquéreur d'acquérir 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 acquiert 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.

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.

Matheson-Explorers

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 \$.

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.

Le 1^{er} avril 2010, la Société a réalisé tous ses engagements et acquis son intérêt de 50 % dans la propriété Matheson-Explorers.

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

Matamec Explorations inc.

10

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

30 septembre 2010
September 30, 2010

L'information au 31 décembre 2009 est vérifiée

The comparative figures as at December 31, 2009 are audited

5. Propriétés minières (suite)

5. Mining properties (cont'd)

Matheson-Goldcorp

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.

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.

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.

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.

Matamec Explorations inc.

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

30 septembre 2010
September 30, 2010

L'information au 31 décembre 2009 est vérifiée

The comparative figures as at December 31, 2009 are audited

6. Dette à long terme

6. Long-term debt

	<u>30 sept./ Sept. 30, 2010</u>	<u>31 déc./ Dec. 31, 2009</u>	
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 :			Future minimum lease payments under a non-interest bearing capital lease, maturing April 13, 2010, and balance of obligation under the lease:
2010	-	6 604	2010
Total des paiements minimums exigibles, sans intérêts en vertu du bail	-	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	-	1 357 799	Current portion
	Néant/Nil \$	Néant/Nil \$	

* Le 31 mars 2010, la Société a entièrement remboursé l'obligation non garantie et non convertible au montant de 1 298 405 \$ renégocié 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, 2009 and expiring August 31, 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 septembre 2010
September 30, 2010

L'information au 31 décembre 2009 est vérifiée

The comparative figures as at December 31, 2009 are audited

7. Capital-actions

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

7. Capital stock

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

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

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

	30 sept./ Sept. 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 accréditatives	4 200 000	840 000	-	-	Flow-through shares
Placements privés	3 218 750	625 000	9 405 331	1 135 744	Private placements
Exercice d'option d'achat d'actions	400 000	52 000	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	-	(422 401)	-	36 036	Exercise of warrants
Exercice d'options d'achat d'actions	-	17 280	-	95 120	Exercise of stock options
Solde à la fin de la période	94 922 409	16 413 514	\$ 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 \$.

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

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

Matamec Explorations inc.

Notes afférentes aux états financiers consolidés (non vérifiées)

Notes to Consolidated Financial Statements (unaudited)

30 septembre 2010

September 30, 2010

L'information au 31 décembre 2009 est vérifiée

The comparative figures as at December 31, 2009 are audited

7. Capital-actions (suite)

7. Capital stock (cont'd)

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 vingt-quatre mois suivant la date de clôture.

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.

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.

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.

Le 17 septembre 2010, la Société a effectué un placement privé de 550 000 \$ en émettant 2 750 000 unités à un prix de 0,20 \$ l'unité. Chaque unité est composée d'une action ordinaire et d'un 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 douze mois suivant la date de clôture.

On September 17, 2010, the Company closed a \$550,000 private placement of 2,750,000 units at a price of \$0.20 per unit. Each unit is comprised of one common share a warrant. Each full warrant entitles the holder to purchase one common share at a price of \$0.25 for a period of twelve months following the closing.

8. Options et bons de souscription

8. Options and warrants

Options

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.

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.

Matamec Explorations inc.

14

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

30 septembre 2010
 September 30, 2010

L'information au 31 décembre 2009 est vérifiée

The comparative figures as at December 31, 2009 are audited

8. Options et bons de souscription (suite)

8. Options and warrants (cont'd)

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

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

	30 sept./ Sept. 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 \$
Octroyées	830 000	0,19 \$	2 368 200	0,18 \$
Échues et annulées	(585 000)	0,17 \$	(1 000 000)	0,20 \$
Exercées	(400 000)	0,13 \$	(1 000 000)	0,14 \$
Solde à la fin de la période	5 130 000	0,22 \$	5 285 000	0,19 \$
Options pouvant être exercées à la fin de la période	3 645 270	0,18 \$	3 481 580	0,20 \$

Au 30 septembre 2010, le solde des options d'achat d'actions disponibles pour l'octroi futur en vertu du régime est de 3 115 734 (2 960 734 au 31 décembre 2009).

As of September 30, 2010, the balance of stock options available for grant under the plan is 3,115,734 (2,960,734 as December 31, 2009).

Matamec Explorations inc.

15

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

30 septembre 2010
 September 30, 2010

L'information au 31 décembre 2009 est vérifiée

The comparative figures as at December 31, 2009 are audited

8. Options et bons de souscription (suite)

8. Options and warrants (cont'd)

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

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

<i>Date d'échéance</i>	Prix d'exercice/ Exercise price	30 sept./ Sept. 30, 2010	31 déc./ Dec. 31, 2009	<i>Maturity date</i>
		Nombre d'options/ Number of options	Nombre d'options/ Number of options	
16 août 2010*	0,13 \$	-	680 000	August 16, 2010*
31 janvier 2011	0,11 \$	181 800	181 800	January 31, 2011
20 juillet 2011	0,16 \$	40 000	70 000	July 20, 2011
29 septembre 2011	0,35 \$	150 000	-	September 29, 2011
5 novembre 2011	0,40 \$	150 000	150 000	November 5, 2011
26 février 2012	0,26 \$	800 000	800 000	February 26, 2012
17 juillet 2012	0,22 \$	800 000	1 000 000	July 17, 2012
21 novembre 2012	0,18 \$	110 000	185 000	November 21, 2012
13 mai 2014	0,11 \$	218 200	218 200	May 13, 2014
13 mai 2014	0,16 \$	400 000	400 000	May 13, 2014
29 juin 2014	0,10 \$	400 000	400 000	June 29, 2014
1 ^{er} novembre 2014	0,19 \$	800 000	800 000	November 1 st , 2014
15 novembre 2014	0,19 \$	400 000	400 000	November 15, 2014
7 juillet 2015	0,14 \$	400 000	-	July 7, 2015
29 août 2015	0,185 \$	280 000	-	August 29, 2015
		5 130 000	5 285 000	

* En mars 2010, 400 000 options ont été exercées et 280 000 ont été annulées le 17 août 2010.

*On march 2010, 400,000 stock options has been exercised and 280,000 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.

Le 29 août 2010, la Société a attribué 280 000 options d'achat d'actions à 0,185 \$ chacune à un administrateur pour une période de cinq ans.

On August 29, 2010, the Company granted 280,000 stock options at \$0.185 each to a director, for a period of five years.

Matamec Explorations inc.

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

30 septembre 2010
September 30, 2010

L'information au 31 décembre 2009 est vérifiée

The comparative figures as at December 31, 2009 are audited

8. Options et bons de souscription (suite)

8. Options and warrants (cont'd)

Le tableau suivant résume la situation des bons de souscription.

The table below presents a summary of the warrants.

	30 sept. Sept. 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	5 902 666	0,23 \$	14 518 719	0,35 \$
Octroyés	5 779 375	0,31 \$	4 702 666	0,25 \$
Échus et annulés	-	-	(12 043 719)	0,39 \$
Exercés	-	-	<u>(1 275 000)</u>	0,13 \$
Solde à la fin	11 682 041	0,27 \$	5 902 666	0,23 \$

Outstanding balance at the beginning
 Granted
 Expired and cancelled
 Exercised
 Outstanding balance at the end

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

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 sept./ Sept. 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
16 septembre 2011	0,25 \$	3 025 000	-	September 16, 2011
20 juin 2012	0,40 \$	2 520 000	-	June 20, 2012
28 juin 2012	0,25 \$	234 375	-	June 28, 2012
		11 682 041	5 902 666	

Matamec Explorations inc.

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

30 septembre 2010
 September 30, 2010

L'information au 31 décembre 2009 est vérifiée

The comparative figures as at December 31, 2009 are audited

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 dirigeante et administratrice 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.

	<u>30 sept./ Sept. 30, 2010</u>	<u>30 sept./ Sept. 30, 2009</u>	
Frais d'administration			Administrative expenses
Honoraires professionnels	45 061 \$	16 901 \$	Professional fees
Géologie, géophysique, géochimie et prospection	375 333 \$	83 546 \$	Geology, geophysics, geochemical and prospection
Sommes diverses à recevoir	4 935 \$	-	Other receivables
Comptes fournisseurs et charges à payer	155 929 \$	23 917 \$	Trade accounts payable and accrued liabilities

10. Flux de trésorerie

Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement

10. Cash flows

Changes in non-cash working capital items

	<u>30 sept./ Sept. 30, 2010</u>	<u>30 sept./ Sept. 30, 2009</u>	
Souscriptions à recevoir	(20 000)\$	-	Subscriptions receivable
Taxes de vente à recouvrer	38 139 \$	19 883 \$	Sales taxes recoverable
Sommes diverses à recevoir	-	8 892	Other receivables
Avances à un administrateur	(9 520)	-	Advances to a director
Frais payés d'avance	3 896	(21 369)	Prepaid expenses
Comptes fournisseurs et charges à payer	106 338	(8 332)	Accounts payable and accrued liabilities
	<u>118 853 \$</u>	<u>(926)\$</u>	

Matamec Explorations inc.

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

**30 septembre 2010
September 30, 2010**

L'information au 31 décembre 2009 est vérifiée

The comparative figures as at December 31, 2009 are audited

11. Événements postérieurs à la date du bilan

11. Subsequent events

Entre le 6 octobre et le 27 octobre 2010, 4 157 777 bons de souscription ont été exercés (1 250 000 à 0,20 \$; 2 807 777 à 0,25 \$; 100 000 à 0,35 \$) pour un montant total de 986 944 \$.

Between October 6 and October 27, 2010, 4,157,777 warrants were exercised (1,250,000 at \$0.20; 2,807,777 at \$0.25; 100,000 at \$0.35) for a total amount of \$986,944.

Le 6 octobre 2010, 100 000 options d'achat d'actions ont été exercées pour un montant total de 19 000 \$.

On October 6, 2010, 100,000 stock options were exercised for a total amount of \$19,000.

Le 25 octobre 2010, la Société a annoncé que le régime d'options d'achat d'actions a été modifié afin qu'un nombre maximal de 9 839 129 actions puisse être émis en vertu du régime. Également, elle a annoncé l'octroi de 500 000 options d'achat d'actions à cinq administrateurs et dirigeants à un prix de 0,40 \$ chacune pour une période de cinq ans, de 645 000 options d'achat d'actions à quatorze employés et consultants à un prix de 0,40 \$ chacune pour une période de cinq ans et de 100 000 options d'achat d'actions à un consultant en relations avec les investisseurs à un prix de 0,40 \$ chacune pour une période d'un an.

On October 25, 2010, the Company announced that the stock option plan has been amended, so that a maximum number of 9,839,129 shares may be issued in accordance with the plan. So, it announced the granting of 400,000 stock options to five directors and officers at a price of \$0.40 per share for a period of five years, of 645,000 stock options to fourteen employees and consultants at a price of \$0.40 per share for a period of five years and of 100,000 stock options to one IR consultant at a price of \$0.40 per share for a period of one year.

Le 28 octobre, la Société a annoncé qu'elle a signé des ententes d'option sur deux propriétés adjacentes à son projet aurifère Matheson JV, situées dans le camp minier aurifère de Timmins. Les termes de ces deux ententes sont les suivants : un paiement initial de 5 000 \$ et 20 000 actions de la compagnie à la signature, au deuxième anniversaire un autre paiement de 5 000 \$ et 20 000 actions, au troisième anniversaire un paiement de 10 000 \$ et 20 000 actions, au quatrième anniversaire un paiement de 20 000 \$ et 20 000 actions et au cinquième anniversaire un paiement de 40 000 \$ et de 20 000 actions. De plus, une redevance de 1 % NSR est accordée aux propriétaires avec un droit de rachat de premier refus pour la Société.

On October 28, the Company announced that it has optioned two adjacent properties to the Matheson JV gold project from residents in Timmins within the Timmins gold camp. The terms of the two agreements are as follows: an initial payment of \$5,000 and 20,000 company shares upon signing, on the second anniversary another \$5,000 payment and 20,000 company shares, on the third anniversary, a \$10,000 payment and 20,000 shares, on the fourth anniversary a \$20,000 payment and 20,000 shares and on the fifth anniversary a payment of \$40,000 and 20,000 shares. As well, a 1% Net smelter return "NSR" royalty is granted to the owners whereby the Company shall have a right of first refusal to purchase the net smelter return royalty or any part of the royalty interest.

Le 11 novembre 2010, la Société a conclu une entente avec des placeurs pour compte dans le cadre d'un placement privé d'un montant maximum de 5 000 000 \$. Ils s'engagent à déployer leurs meilleurs efforts, sans aucune obligation de leur part, dans le cadre d'un placement privé d'unités au prix de 0,40 \$ l'unité et d'actions accréditatives au prix de 0,50 \$ par action accréditative, pour un produit brut total de 2,5 millions pour les unités et de 2,5 millions pour les actions accréditatives. Chaque unité sera composée d'une action ordinaire et d'un demi bon de souscription. Chaque bon de souscription permettra à son détenteur d'acheter une action ordinaire pour une période de dix-huit (18) mois à compter de la date de clôture à un prix de 0,50 \$ par action.

On November 11, 2010, the Company announces that it has entered into an agreement with agents for and on behalf of the Company, on a "best efforts" agency basis, without underwriter liability, in connection with a \$5,000,000 private placement of units at a price of \$0.40 per unit and flow-through common shares at a price of \$0.50 per flow-through share for aggregate gross proceeds of up to \$2.5 million for the Units and of up to \$2.5 million for the flow-through shares. Each unit will consist of one common share and one-half of one common share purchase warrant. Each warrant will entitle the holder to purchase one additional common share for a period of eighteen (18) months from the date of closing at a price of \$0.50 per share.

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