



ARIANNE PHOSPHATE INC.
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS
(NON AUDITÉS)
PÉRIODES DE SIX MOIS CLOSES LES 30 JUIN 2013 ET 30 JUIN 2012
(en dollars canadiens)

ARIANNE PHOSPHATE INC.
CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
(UNAUDITED)
SIX MONTHS PERIODS ENDED JUNE 30, 2013 AND JUNE 30, 2012
(in Canadian dollars)

Les états financiers intermédiaires consolidés résumés pour la période de six mois close le 30 juin 2013, n'ont pas fait l'objet d'un examen par les auditeurs externes.

Condensed interim consolidated financial statements for the six month period ended June 30, 2013 haven't been reviewed by the auditors.

ARIANNE PHOSPHATE INC.**ARIANNE PHOSPHATE INC.****ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

(en dollars canadiens – non-audités)

CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION

(in Canadian dollars - unaudited)

30 juin 2013 / June 30, 2013
(non audité/unaudited)31 décembre
2012/December 31, 2012

	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif courant			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 4)	1 102 876	5 225 976	Cash and cash equivalents (Note 4)
Titres négociables (note 5)	89 036	73 385	Marketable securities (Note 5)
Débiteurs et autres actifs courants	135 093	54 789	Receivables and other current assets
Taxes à recevoir	708 922	397 887	Taxes receivable
Subvention à recevoir	29 850	59 700	Grant receivable
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers à recevoir	2 094 153	2 502 426	Tax credit related to resources and mining tax credit receivable
	<u>4 159 930</u>	<u>8 314 163</u>	
Actif non courant			Non current assets
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers à recevoir	1 180 502	-	Tax credit related to resources and mining tax credit receivable
Immeuble de placement - Pourvoirie (note 6)	470 820	498 572	Investment property - Outfitters (Note 6)
Immobilisations corporelles (note 7)	84 866	82 286	Property, plant and equipment (Note 7)
Propriétés minières (note 8)	1 302 880	1 399 212	Mining properties (Note 8)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 9)	20 506 151	13 644 534	Exploration and evaluation assets (Note 9)
	<u>23 545 219</u>	<u>15 624 604</u>	
Total de l'actif	<u>27 705 149</u>	<u>23 938 767</u>	Total assets
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créiteurs et charges à payer	962 635	1 361 127	Accounts payable and accrued liabilities
Revenus perçus d'avance	55 345	-	Deferred revenues
	<u>1 017 980</u>	<u>1 361 127</u>	
Passif non courant			Non current liabilities
Ligne de crédit (note 10)	8 524 405	3 275 547	Credit line (Note 10)
Impôts sur le revenu différé	1 701 781	-	Deferred income taxes
Total du passif	<u>11 244 166</u>	<u>4 636 674</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 12)	28 508 185	26 990 815	Capital stock (Note 12)
Bons de souscription	4 745 725	4 390 725	Warrants
Surplus d'apport	8 482 657	9 145 636	Contributed surplus
Cumul des autres éléments du résultat global	(17 800)	-	Accumulated other comprehensive loss
Déficit	(25 257 784)	(21 225 083)	Deficit
	<u>16 460 983</u>	<u>19 302 093</u>	Total equity
Total des capitaux propres	<u>16 460 983</u>	<u>19 302 093</u>	Total liabilities and equity
Total du passif et des capitaux propres	<u>27 705 149</u>	<u>23 938 767</u>	
CONTINUITÉ D'EXPLOITATION (Note 1)			GOING CONCERN (Note 1)
ENGAGEMENTS (Notes 16)			COMMITMENTS (Notes 16)
ÉVÈNEMENTS SUBSÉQUENTS (Note 17)			SUBSEQUENT EVENTS (Note 17)

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés.

The accompanying notes are an integral part of these condensed interim consolidated financial statements.

ARIANNE PHOSPHATE INC.

ARIANNE PHOSPHATE INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT PÉRIODES DE TROIS ET SIX MOIS CLOSÉS LE 30 JUIN (en dollars canadiens – non-audités)

CONSOLIDATED INTERIM STATEMENTS OF INCOME THREE AND SIX MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30 (in Canadian dollars - unaudited)

	Période de trois mois close le / Three months period ended		Période de six mois close le / Six months period ended		
	30 juin 2013 / June 30, 2013	30 juin 2012 / June 30, 2012	30 juin 2013 / June 30, 2013	30 juin 2012 / June 30, 2012	
	\$	\$	\$	\$	
DÉPENSES					EXPENSES
Salaires et charges sociales	142 754	62 219	278 707	183 830	Salaries and fringe benefits
Rémunération et paiements fondés sur des actions	87 275	316 488	143 891	319 053	Share-based compensation
Honoraires professionnels et de consultants	355 918	106 459	698 893	167 978	Professional and consultant fees
Honoraires de gestion	84 167	55 000	156 667	92 500	Management fees
Inscription et registariat	55 042	10 196	103 789	40 553	Registration and listing fees
Frais d'assemblée annuelle	19 828	13 869	19 828	13 869	Annual general meeting
Communications	120 627	86 941	163 939	145 037	Communications
Promotion, représentation et déplacement	85 643	27 257	169 240	84 311	Travelling and promotion
Assurances	21 601	3 647	25 038	6 890	Insurance
Loyer et frais de bureau	24 558	17 846	48 957	28 176	Rent and office expenses
Frais de banque et autres	1 797	1 281	6 764	1 796	Bank charges and others
Amortissement des immobilisations corporelles (Note 7)	389	-	649	-	Depreciation of property, plant and equipment (Note 7)
PERTE D'EXPLOITATION	999 599	701 203	1 816 362	1 083 993	OPERATING LOSS
AUTRES					OTHERS
Intérêts	(5 922)	(12 430)	(6 015)	(30 177)	Interest
Perte sur taux de change	-	5 752	-	5 752	Loss on exchange rate
Perte sur disposition de titres négociables	-	6 210	-	48 726	Loss on disposal of marketable securities
Perte sur disposition de propriétés minières (note 8)	20 926	-	20 926	-	Loss on disposal of mining properties (Note 8)
Perte nette de l'immeuble de placement -pourvoir (note 6)	39 149	11 612	98 098	97 422	Net loss on investment property - outfitters (Note 6)
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net :					Financial assets at fair value through profit or loss:
Variation de la juste valeur des titres négociables	21 047	43 770	46 549	(117 968)	Change in fair value of marketable securities
	75 200	54 914	159 558	3 755	
PERTE AVANT IMPÔTS	1 074 799	756 117	1 975 920	1 087 748	LOSS BEFORE INCOME TAX
Impôts sur le revenu différé	433 204	-	1 701 781	-	Deferred income taxes
PERTE NETTE	1 508 003	756 117	3 677 701	1 087 748	NET LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	0,02	0,01	0,05	0,02	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION	75 810 827	66 969 899	75 810 827	66 969 899	WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers intermédiaires consolidés résumés.

The accompanying notes are an integral part of these condensed consolidated interim financial statements

ARIANNE PHOSPHATE INC.**ARIANNE PHOSPHATE INC.****ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DU
RÉSULTAT GLOBAL
PÉRIODES DE TROIS ET SIX MOIS CLOSÉS LE 30
JUIN**

(en dollars canadiens – non-audités)

**CONSOLIDATED INTERIM STATEMENTS OF
COMPREHENSIVE INCOME
THREE AND SIX MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30**

(in Canadian dollars - unaudited)

	Période de trois mois close le / Three months period ended		Période de six mois close le / Six months period ended		
	30 juin 2013 / June 30, 2013	30 juin 2012 / June 30, 2012	30 juin 2013 / June 30, 2013	30 juin 2012 / June 30, 2012	
PERTE NETTE	1 508 003	756 117	3 677 701	1 087 748	NET LOSS
Autres éléments du résultat global :					Other comprehensive loss :
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente (note 5)	17 800	-	17 800	-	Changes in fair value of available- for-sale financial assets (Note 5)
RÉSULTAT GLOBAL	1 525 803	756 117	3 695 501	1 087 748	COMPREHENSIVE LOSS

Les autres éléments du résultat global se composent uniquement d'éléments qui seront ultérieurement reclassés au résultat net.

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers intermédiaires consolidés résumés.

Other comprehensive income (loss) is composed solely of items that may be reclassified subsequently to net earnings.

The accompanying notes are an integral part of these condensed consolidated interim financial statements.

ARIANNE PHOSPHATE INC.

ARIANNE PHOSPHATE INC.

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en dollars canadiens – non-audités)

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

(in Canadian dollars - unaudited)

	Capital-social /Capital Stock	Capital-social /Capital Stock	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Cumul des autres éléments du résultat global/ Accumulated other comprehensive loss	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total Equity	
	Nombre/ Number	\$	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 1^{er} janvier 2013	75 534 926	26 990 815	4 390 725	9 145 636	-	(21 225 083)	19 302 093	Balance as at January 1, 2013
Perte nette de la période	-	-	-	-	-	(3 677 701)	(3 677 701)	Net loss of the period
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	-	-	-	Other comprehensive loss
Variation de la juste valeur des actifs financiers disponibles à la vente (note 5)	-	-	-	-	(17 800)	-	(17 800)	Changes in fair value of available-for-sale financial assets (Note 5)
Résultat global de la période					(17 800)	(3 677 701)	(3 695 501)	Comprehensive loss of the period
Options octroyées dans le cadre du régime (Note 13)	-	-	-	143 891	-	-	143 891	Options granted in relation with the plan (Note 13)
Options exercées dans le cadre du régime (Note 13)	380 000	283 200	-	(202 700)	-	-	80 500	Options exercised in relation with the plan (Note 13)
Options émises aux courtiers exercées dans le cadre du régime	630 000	1 234 170	-	(604 170)	-	-	630 000	Broker warrants exercised in relation with the plan
Modification des bons de souscription (Note 13)	-	-	355 000	-	-	(355 000)	-	Modification of warrants (Note 13)
Solde au 30 juin 2013	76 544 926	28 508 185	4 745 725	8 482 657	(17 800)	(25 257 784)	16 460 983	Balance as at June 30, 2013
Solde au 1^{er} janvier 2012	66 337 383	23 157 474	3 155 339	7 886 096	-	(15 680 785)	18 518 124	Balance as at January 1, 2012
Perte nette et résultat global de la période	-	-	-	-	-	(1 087 748)	(1 087 748)	Net loss and comprehensive loss of the year
Bons de souscription exercés	17 175	108 756	(25 281)	-	-	-	83 475	Warrants exercised
Options exercées dans le cadre du régime	640 000	505 305	-	(199 155)	-	-	306 150	Options granted in relation with the plan
Options octroyées dans le cadre du régime	-	-	-	572 403	-	-	572 403	Options exercised in relation with the plan (Note 13)
Solde au 30 juin 2012	66 994 558	23 771 535	3 130 058	8 259 344	-	(16 768 533)	18 392 404	Balance as at June 30, 2012

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés.

The accompanying notes are an integral part of these condensed interim consolidated financial statements

ARIANNE PHOSPHATE INC.
ARIANNE PHOSPHATE INC.
**TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DES
FLUX DE TRÉSORERIE
PÉRIODE DE SIX MOIS CLOSE LE 30 JUIN**
(en dollars canadiens – non-audités)

**CONSOLIDATED INTERIM STATEMENTS OF CASH
FLOWS
SIX MONTHS PERIOD ENDED JUNE 30**
(in Canadian dollars - unaudited)

	2013	2012	
	\$	\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette de la période	(3 677 701)	(1 087 748)	Net loss of the period
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Rémunération et paiements fondés sur des actions	143 891	319 053	Share-based compensation
Perte sur disposition de titres négociables	-	48 726	Loss on disposal of marketable securities
Perte sur disposition de propriétés minières	20 926	-	Loss on disposal of mining properties
Amortissement - Immeuble de placement - Pourvoirie	29 952	14 426	Depreciation - Investment property - Outfitters
Amortissement – Immobilisation corporelles	649	-	Depreciation – Property, plant and equipment
Variation de la juste valeur des titres négociables	46 549	(117 968)	Change in fair value of marketable securities
Impôts sur le résultat et impôts différés	1 701 781	-	Income taxes and deferred taxes
	<u>(1 733 953)</u>	<u>(823 511)</u>	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement (note 14)	(734 486)	3 197 844	Net change in non-cash operating working capital items (Note 14)
	<u>(2 468 439)</u>	<u>2 374 333</u>	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTMENT ACTIVITIES
Produit de disposition de titres négociables	-	636 297	Proceed from marketable securities disposal
Produit de disposition de propriétés minières	30 000	-	Proceed from mining properties
Intérêts générés sur les encaissements de la ligne de crédit	28 815	-	Interest earned on credit line inflows
Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers encaissés	-	164 340	Tax credit and mining tax credit received
Encaissement de la subvention - Pourvoirie	29 850	-	Grant received - Outfitters
Acquisition d'immobilisations corporelles	(15 571)	-	Acquisition of property, plant and equipment
Acquisition d'immobilisations corporelles - Pourvoirie	(2 200)	(25 465)	Acquisition of property, plant and equipment - Outfitters
Acquisition de propriétés minières	(7 554)	(169 109)	Acquisition of mining properties
Actifs de prospection et d'évaluation	(7 028 501)	(3 038 495)	Exploration and evaluation assets
	<u>(6 965 161)</u>	<u>(2 432 432)</u>	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Encaissements de la ligne de crédit	4 600 000	-	Inflows of credit line
Produit de l'émission d'actions	710 500	389 625	Proceed of share issuance
	<u>5 310 500</u>	<u>389 625</u>	
AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET DES ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(4 123 100)	331 526	CASH AND CASH EQUIVALENTS INCREASE
TRESORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	<u>5 225 976</u>	<u>2 968 186</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD
TRESORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE À LA FIN DE LA PÉRIODE	<u>1 102 876</u>	<u>3 299 712</u>	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD
Information additionnelle (note 14) :			Additional information (note 14):
Intérêts encaissés	<u>34 956</u>	<u>28 818</u>	Interest received

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés.

The accompanying notes are an integral part of these condensed interim consolidated financial statements.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RÉSUMÉS POUR LES PÉRIODES
DU 30 JUIN 2013 ET 2012**

(en dollars canadiens – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUN 30, 2013 AND 2012**

(in Canadian dollars - unaudited)

**1 - STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES ACTIVITÉS
ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION**

Arianne Phosphate inc. (la « Société »), a été constituée en vertu de la Partie 1A et a été continuée sous la Loi sur les sociétés par action du Québec (LSAQ). Elle se spécialise dans l'acquisition et dans l'exploration et l'évaluation de propriétés minières au Québec (Canada). Son titre est transigé à la Bourse de croissance TSX Venture sous le symbole DAN, à la bourse Francfort sous le symbole JE9N et à la bourse américaine Over-the Counter QX (OTCQX) sous le symbole DRRSF. Le siège social de la Société se situe au 30, rue Racine est, suite 160, Chicoutimi, Québec, Canada, G7H 1P5. Au cours du deuxième trimestre 2013, la Société a changé de nom pour Arianne Phosphate Inc. anciennement Ressources d'Arianne Inc.

La Société a entamé une étude de faisabilité sur la propriété du Lac à Paul. Les objectifs de la Société consistent à se concentrer sur le projet de développement d'une mine de phosphore en canalisant la majorité des ressources financières et de gestion sur cette propriété.

Les états financiers intermédiaires condensés non audités ci-joints ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), applicables à une société en continuité d'exploitation, qui considère la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des affaires à mesure qu'ils arrivent à échéance. Dans son évaluation visant à déterminer si l'hypothèse de continuité d'exploitation est appropriée, la Direction tient compte de toutes les données disponibles concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivant la fin de la période de présentation. La Direction est consciente, en faisant cette évaluation, qu'il existe des incertitudes importantes en lien avec des événements et des conditions et un doute important quant à la capacité de la Société d'assurer la continuité de son exploitation et, par conséquent, la pertinence de l'utilisation des IFRS applicables à une société en continuité d'exploitation, tels qu'ils sont décrits dans le paragraphe suivant. Ces états financiers intermédiaires condensés non audités ne reflètent pas les ajustements à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux dépenses et aux classifications de l'état de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité d'exploitation s'avérait inappropriée. Ces ajustements pourraient être importants.

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

Arianne Phosphate Inc. ("the Company") was incorporated under Part 1A and was continued under the Quebec Business Corporation Act (QBCA). It is engaged in the acquisition and exploration of mining properties in Quebec (Canada). Its stock is trading on the TSX Venture Exchange symbol DAN, on the Frankfurt exchange symbol JE9N and on the American Stock Exchange Over-the Counter QX (OTCQX) symbol DRRSF. The registered office of the Company is located at 30 rue Racine, Suite 160, Chicoutimi, Quebec, Canada, G7H 1P5. During the second quarter 2013, the Company has changed its name for Arianne Phosphate Inc. formerly Arianne Resources Inc.

The Company initiated a Feasibility Study on the Lac à Paul property. The Company's objectives are to focus on developing a phosphate mine by concentrating most of its financial and management resources on this property.

The accompanying unaudited condensed interim financial statements have been prepared using International Financial Reporting Standards ("IFRS") applicable to a going concern, which contemplates the realization of assets and settlement of liabilities in the normal course of business as they come due. In assessing whether the going concern assumption is appropriate, Management takes into account all available information about the future, which is at least, but not limited to, twelve months from the end of the reporting period. Management is aware in making its assessment of material uncertainties related to events and conditions that lend a significant doubt upon the Company's ability to continue as a going concern and accordingly, the appropriateness of the use of IFRS applicable to a going concern, as described in the following paragraph. These unaudited condensed interim financial statements do not reflect the adjustment to the carrying values of assets and liabilities, expenses and financial position classifications that would be necessary were the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RÉSUMÉS POUR LES PÉRIODES
DU 30 JUIN 2013 ET 2012**

(en dollars canadiens – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUN 30, 2013 AND 2012**

(in Canadian dollars - unaudited)

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

Pour la période de six mois close le 30 juin 2013, la Société a enregistré une perte nette de 3 677 701 \$ et a accumulé un déficit de 25 257 784 \$ au 30 juin 2013. Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses obligations et ses engagements et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration.

Au 30 juin 2013, la Société disposait d'un fonds de roulement de 3 141 950\$, incluant la trésorerie de 1 102 876 \$. Malgré la réussite du financement en Juillet 2013 de 7 552 800\$, la Direction estime que ces fonds ne seront pas suffisants pour répondre aux obligations de la Société et aux dépenses prévues jusqu'à la fin de 2013. Tout manque à gagner pourrait être pallié de différentes façons dans l'avenir, incluant sans s'y limiter, l'émission de nouveaux titres de créances ou de capitaux propres, de nouvelles mesures de réduction des dépenses ou l'arrivée de nouveaux partenaires ou un regroupement d'entreprises. Malgré le fait que la Direction ait réussi à obtenir du financement dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir, et rien ne garantit que ces sources de financement ou ces initiatives seront accessibles à la Société ni qu'elles seront disponibles à des conditions acceptables pour la Société. Si la Direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société 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 intermédiaires condensés non audités.

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 ses propriétés, 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 intermédiaires consolidés résumés 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 et 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 de l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

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

The Company recorded a net loss of \$3,677,701 for the six-month period ended June 30, 2013, and has an accumulated deficit of \$25,257,784 as at June 30, 2013. In addition to ongoing working capital requirements, the Company must secure sufficient funding to meet its obligations and pay general and administration costs.

As at June 30, 2013, the Company had working capital of \$3,141,950 including cash of \$1,102,876. Notwithstanding the successful financing in July, 2013 of \$7,552,800, management estimates that these funds will not be sufficient to meet the Company's obligations and planned expenses through the end of 2013. Any funding shortfall may be met in the future in a number of ways, including but not limited to, the issuance of new debt or equity instruments, expenditures reductions and/or the introduction of joint venture partners and/or business combinations. While Management has been successful in securing financing in the past, there can be no assurance it will be able to do so in the future or that these sources of funding or initiatives will be available for the Company or that they will be available on terms which are acceptable to the Company. If Management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets might be less than amounts reflected in these unaudited condensed interim financial statements.

Although management has taken steps to verify titles of the mining properties in which the Company 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 non-compliant with regulatory requirements.

The condensed interim consolidated 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 and do not reflect the adjustments to the carrying values of assets and liabilities, the reported revenues and expenses and statement of financial position classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RÉSUMÉS POUR LES PÉRIODES
DU 30 JUIN 2013 ET 2012**

(en dollars canadiens – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUN 30, 2013 AND 2012**

(in Canadian dollars - unaudited)

**2 - CONFORMITÉ AUX IFRS ET PRÉSENTATION DES
ÉTATS FINANCIERS**

Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été préparés par la direction de la Société conformément aux normes internationales d'information financières (« IFRS ») et conformément à IAS 34 *Information financière intermédiaire*, telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). Ils n'incluent pas toutes les informations requises par les IFRS lors de la production des états financiers consolidés annuels. Ces états financiers intermédiaires consolidés résumés doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés audités de l'exercice clos le 31 décembre 2012, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS publiées par l'IASB, exception faite de ce qui est décrit ci-après. Les présents états financiers intermédiaires consolidés résumés ont été approuvés par le conseil d'administration le 28 août 2013 en vue de leur publication.

**3 – CHANGEMENT DE MÉTHODES COMPTABLES ET
CHANGEMENTS D'ESTIMÉS**

La société a adopté les normes nouvelles et modifiées qui suivent, ainsi que toutes les modifications corrélatives, le cas échéant, en date du 1er janvier 2013. Ces changements ont été apportés conformément aux dispositions transitoires applicables.

La société a adopté les modifications à IAS 1 au 1er janvier 2013. Suivant ces modifications, la société a dû scinder les autres éléments du résultat global entre ceux qui seront reclassés ultérieurement en résultat. Les changements n'ont pas entraîné d'ajustements significatifs.

La société a adopté IFRS 10 au 1er janvier 2013. Suivant cette adoption, la direction a réévalué ses conclusions en matière de consolidation en date du 1er janvier 2013 et a déterminé que l'adoption d'IFRS 10 n'avait donné lieu à aucun changement touchant la consolidation de ses filiales.

La société a adopté IFRS 13 de façon prospective le 1er janvier 2013. L'adoption d'IFRS 13 n'a exigé aucun ajustement aux techniques d'évaluation utilisées par la société pour évaluer la juste valeur et n'a donné lieu à aucun ajustement des évaluations au 1er janvier 2013, toutefois de la divulgation additionnelle sur les instruments financiers est requise et incluse aux présents états financiers.

**2 - COMPLIANCE TO IFRS AND BASIS OF
PREPARATION**

The condensed interim consolidated financial statements have been prepared in accordance with international financial reporting standards (« IFRS ») and with IAS 34, *Interim Financial Reporting* as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB"). They do not include all information required by IFRS in the production of annual consolidated financial statements. These condensed interim consolidated financial statements should be read in conjunction with the audited consolidated financial statements for the year ended 31 December 2012, which have been prepared in accordance with IFRS as issued by the IASB, except as described below. These condensed interim consolidated financial statements were approved and authorized for publication by the Board of Directors on May 28, 2013.

**3 – CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND CHANGE
IN ESTIMATE**

The Corporation has adopted the following new and revised standards, along with any consequential amendments, effective January 1, 2013. These changes were made in accordance with the applicable transitional provisions.

The Corporation has adopted the amendments to IAS 1 effective January 1, 2013. These amendments required the Corporation to group other comprehensive income items by those that will be reclassified subsequently to profit or loss and those that will not be reclassified. These changes did not result in any significant adjustments.

The Corporation has adopted the amendments to IFRS 12 effective January 1, 2013. These amendments forward existing disclosures and also introduce significant additional disclosure that address the nature of, and risks associated with, an entity's interests in other entities. These changes did not result in additional disclosures as the Corporation does not have an interest in other entities.

The Corporation adopted IFRS 13 on January 1, 2013 on a prospective basis. The adoption of IFRS 13 did not require any adjustments to the valuation techniques used by the Corporation to measure fair value and did not result in any measurement adjustments as at January 1, 2013 however additional disclosure on financial instruments is required and are included in these financial statements.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RÉSUMÉS POUR LES PÉRIODES
DU 30 JUIN 2013 ET 2012**

(en dollars canadiens – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUN 30, 2013 AND 2012**

(in Canadian dollars - unaudited)

**3 – CHANGEMENT DE MÉTHODES COMPTABLES ET
CHANGEMENTS D’ESTIMÉS (suite)**

Plusieurs des montants présentés dans les états financiers exigent que la Direction pose des jugements/ou fasse des estimations. Ces jugements et ces estimations sont révisés en continu et reposent sur l’expérience de la Direction ainsi que sa connaissance des faits et des circonstances pertinentes. Les résultats réels pourraient différer des montants présentés dans les états financiers.

Les jugements et les estimations de la Direction pourraient affecter sensiblement les montants constatés dans les états financiers à l’égard de l’élément suivant qui a évolué de façon significative depuis les états financiers consolidés annuels audités de l’exercice clos le 31 décembre 2012 :

Constatation d’impôts différés et évaluation de la charge fiscale

Au cours du trimestre clos le 31 mars 2013, la Société a revu son estimation quand à la méthode prévue de recouvrement de ses actifs puisqu’il y a des indications à l’effet que les actifs de prospection et d’évaluation seront probablement recouverts par l’exploitation plutôt que par la cession. Par conséquent, la Société un constaté un passif d’impôt différé de 1 268 577\$ relativement au droits miniers du Québec et une charge d’impôts différés correspondante à l’état consolidé du résultat et du résultat global pour le trimestre clos le 31 mars 2013. Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2013, la Société un constaté un passif d’impôt différé de 1 701 781\$ relativement au droits miniers du Québec et une charge d’impôts différés correspondante à l’état consolidé du résultat et du résultat global.

4 - TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

	30 juin 2013/June 30, 2013 \$
Soldes bancaires \$ CAN portant intérêt à des taux allant de 0,1% à 1,25%	1 098 278
Solde bancaire \$ U.S.	4 598
	1 102 876

As 30 juin 2013, les soldes bancaires en dollars canadiens incluent un montant de 1 098 278 \$ portant intérêt au taux de 1,25 %. Ce taux s’applique tant que le solde du compte est supérieur à 1 000 000 \$.

**3 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND CHANGE
IN ESTIMATE (continued)**

Many of the amounts included in the financial statements require Management to make judgments and/or estimates. These judgments and estimates are continuously evaluated and are based on Management’s experience and knowledge of the relevant facts and circumstances. Actual results may differ from the amounts included in the financial statements.

Management’s opinions and estimates could have an appreciable impact on the amounts reported in the financial statements with respect to the following item, which has changed significantly since the audited annual consolidated financial statements for the year ended December 31, 2012:

Recognition of deferred income taxes and the measurement of income tax expense

In the quarter ended March 31, 2013, the Company reviewed its estimate with respect to the expected manner of recovery of its assets as there are indications that its exploration and evaluation assets could probably be recovered through use rather than through sale. Accordingly, the Company recorded a deferred income tax liability of \$1,268,577 with respect to Quebec mining duties and a corresponding deferred tax expense in the consolidated statement of income and comprehensive income in the quarter ended March 31, 2013. For the six months period ended June 30, 2013 the Company recorded a deferred income tax liability of \$1,701,781 with respect to Quebec mining duties and a corresponding deferred tax expense in the consolidated statement of income and comprehensive income in the quarter

4 – CASH AND CASH EQUIVALENTS

Bank balances \$CAN bearing interest at rates ranging from 0,1% to 1,25%	1 098 278
Bank balances \$US	4 598
	1 102 876

As at June 30, 2013, bank balances expressed in Canadian dollars include an amount of \$1,098,278 bearing interest at 1.25%. This rate is effective as long as the account balance exceeds \$1,000,000.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RÉSUMÉS POUR LES PÉRIODES
DU 30 JUIN 2013 ET 2012**
(en dollars canadiens – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUN 30, 2013 AND 2012**
(in Canadian dollars - unaudited)

5 - TITRES NÉGOCIABLES

5 - MARKETABLE SECURITIES

30 juin 2013/June 30,
2013
\$

Financial assets through profit or loss:

200,000 shares of NQ Exploration Inc., cost of \$35,750; share price as at June 30, 2013: \$0.01

94,080 common shares of Galaxy Resources Ltd (formerly Lithium One Inc.), cost of \$73,920; share price as at June 30, 2013: \$0.158

500,000 common shares of Threegold Resources Inc. at a cost of \$160,000; share price as at June 30, 2013: \$0.02

Available-for-sale financial assets :

60,000 common shares of Midland Exploration Inc. at a cost of \$60,000; share price as at June 30, 2013 : \$0.87

1,000,000 shares of NQ Exploration Inc., cost of \$20,000; share price as at June 30, 2013: \$0.01

Actifs financiers détenus par le biais du résultat net :

200 000 actions d'Exploration NQ inc., coût de 35 750 \$; cours de l'action au 30 juin 2013: 0,01\$

94 080 actions de Galaxy Resources Ltd (anciennement Lithium One inc.), coût de 73 920 \$; cours de l'action au 30 juin 2013: 0,158\$

500 000 actions de Ressources Threegold Inc. au coût de 160 000 \$; cours de l'action au 30 juin 2013: 0,02\$

Actifs financiers disponibles à la vente :

60 000 actions de Midland Exploration Inc. au coût de 60 000\$; cours de l'action au 30 juin 2013 : 0,87\$

1 000 000 actions d'Exploration NQ inc., coût de 20 000 \$; cours de l'action au 30 juin 2013: 0,01\$

2 000

14 836

10 000

26 836

52 200

10 000

62 200

89 036

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RÉSUMÉS POUR LES PÉRIODES
DU 30 JUIN 2013 ET 2012**
(en dollars canadiens – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUN 30, 2013 AND 2012**
(in Canadian dollars - unaudited)

6 - IMMEUBLE DE PLACEMENT – POURVOIRIE

6 - INVESTMENT PROPERTY - OUTFITTERS

	Bâtiments / Buildings	Améliorations locatives / Leasehold improvements	Mobilier et équipement / Equipment and Furniture	Matériel informatique / Computer Equipment	Total	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Coût						Cost
Solde au 31 décembre 2012	344 665	49 490	166 899	2 577	563 631	Balance as at December 31, 2012
Acquisition	-	-	2 200	-	2 200	Acquisition
Solde au 30 juin 2013	344 665	49 490	169 099	2 577	565 831	Balance as at June 30, 2013
Cumul des amortissements						Accumulated Depreciation
Solde au 31 décembre 2012	13 604	9 898	40 784	773	65 059	Balance as at December 31, 2012
Amortissement	6 621	3 959	19 101	271	29 952	Depreciation
Solde au 30 juin 2013	20 225	13 857	59 885	1 044	95 011	Balance as at June 30, 2013
Valeur nette comptable						Net Book Value
Solde au 30 juin 2013	324 440	35 633	109 214	1 533	470 820	Balance as at June 30, 2013

	30 juin 2013/June 30, 2013	30 juin 2012/June 30, 2012	
	\$	\$	
Revenus de pourvoirie	39 776	37 019	Outfitters income
Frais de gestion	66 000	67 076	Management fees
Honoraires professionnels	19 400	-	Professional fees
Entretien et réparations	10 220	5 374	Repair and maintenance
Fournitures	3 862	1 240	Supplies
Frais de vente	-	28 933	Selling fees
Publicité, promotion et frais de déplacements	1 100	11 854	Advertising, promotion and travel
Taxes et permis	3 173	1 898	Taxes and licenses
Assurances	4 059	3 506	Insurance
Intérêts et frais bancaires	108	134	Interest and bank charges
Amortissement des immobilisations corporelles	29 952	14 426	Depreciation of property, plant and equipment
	137 874	134 441	
Perte de l'immeuble de placement - Pourvoirie	98 098	97 442	Loss of investment property - Outfitters

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RÉSUMÉS POUR LES PÉRIODES
DU 30 JUIN 2013 ET 2012**
(en dollars canadiens – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUN 30, 2013 AND 2012**
(in Canadian dollars - unaudited)

7- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

7 - PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Équipement et outillage / Tools and Equipment	Améliorations locatives / leasehold improvements	Total	
	\$	\$	\$	
Coût				Cost
Solde au 31 décembre 2012	87 279	-	87 279	Balance as at December 31, 2012
Acquisition	-	15 571	15 571	Acquisition
Solde au 30 juin 2013	87 279	15 571	102 850	Balance as at June 30, 2013
Cumul des amortissements				Accumulated Depreciation
Solde au 31 décembre 2012	4 993	-	4 993	Balance as at December 31, 2012
Amortissement	12 342	649	12 991	Depreciation
Solde au 30 juin 2013	17 335	649	17 984	Balance as at June 30, 2013
Valeur nette comptable				Net Book Value
Solde au 30 juin 2013	69 944	14 922	84 866	Balance as at June 30, 2013

8 - PROPRIÉTÉS MINIÈRES

8 - MINING PROPERTIES

	Redevances Royalties	Solde au 31 décembre 2012 Balance as at December 31, 2012	Augmentation Addition	Disposition Disposal	Solde au 30 juin 2013 Balance as at June 30, 2013
		\$	\$	\$	\$
Propriétés de Phosphore / Phosphate Properties					
Lac à Paul (100 %)	0,75 %	1 185 593	-	-	1 185 593
Mirepoix (100 %)	-	3 150	2 760	-	5 910
Phosphore (100 %)	-	40 501	4 794	-	45 295
Propriétés non Phosphore / Non Phosphate Properties					
Opinaca (50 %)	-	66 082	-	-	66 082
Penaroya - Brouillan (100 %)	-	103 886	-	(103 886)	-
		<u>1 399 212</u>	<u>7 554</u>	<u>(103 886)</u>	<u>1 302 880</u>

En avril 2013, la Société a disposé de la propriété minière Héva contre 30 000\$ en argent et 60 000 actions d'Exploration Midland pour une contrepartie totale de 90 000\$ évaluée à la juste valeur. Le gain sur disposition est de 90 000\$.

En avril 2013, la Société a disposé de la propriété minière PENEROYA-BROUILLAN contre 1 000 000 actions d'Exploration NQ pour une contrepartie totale de 20 000\$ évaluée à la juste valeur. La perte sur disposition est de 110 926 \$.

In April 2013, the Company disposed its mining property Héva to Midland Exploration for a total of \$30,000 in cash and 60,000 shares for a total consideration of \$90,000 measured at the fair value. The gain on disposal is \$90,000.

In April 2013, the Company disposed of the mining property PENEROYA-BROUILLAN to NQ Exploration for 1,000,000 shares for a total consideration of \$20,000 measured at the fair value. The loss on disposal is \$110,926.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RÉSUMÉS POUR LES PÉRIODES
DU 30 JUIN 2013 ET 2012**
(en dollars canadiens – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUN 30, 2013 AND 2012**
(in Canadian dollars - unaudited)

9 - ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

9 - EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	Solde au 31 décembre 2012 Balance as at December 31, 2012 \$	Augmentation Addition \$	Crédits d'impôt Tax credits \$	Disposition Disposal \$	Solde au 30 juin 2013 Balance as at June 30, 2013 \$
Propriétés de Phosphore / Phosphate Properties					
Lac à Paul	13 397 877	7 660 886	(772 229)	-	20 286 534
Mirepoix	30 351	-	-	-	30 351
Phosphore	14 428	-	-	-	14 428
Propriétés non Phosphore / Non Phosphate Properties					
Opinaca	174 838	-	-	-	174 838
Penaroya - Brouillan	27 040	-	-	(27 040)	-
	<u>13 644 534</u>	<u>7 660 886</u>	<u>(772 229)</u>	<u>(27 040)</u>	<u>20 506 151</u>

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RÉSUMÉS POUR LES PÉRIODES
DU 30 JUIN 2013 ET 2012**

(en dollars canadiens – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUN 30, 2013 AND 2012**

(in Canadian dollars - unaudited)

**9 - ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**

Pour les périodes de six mois closes les 30 juin 2013 et 2012, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les actifs de prospection et d'évaluation :

	30 juin 2013/June 30, 2013 \$
PROSPECTION ET ÉVALUATION	
Décapage, entretien des chemins	348 954
Frais généraux, déplacements et hébergement	159 301
Analyses chimiques	37 293
Honoraires, rapports techniques indépendants	6 246 547
Salaires et avantages sociaux	236 406
Amortissement des immobilisations corporelles	12 342
Charge financière	620 043
	<u>7 660 886</u>
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers	(772 229)
Disposition	(27 040)
	<u>6 861 617</u>
Solde au début	13 644 534
Solde à la fin	<u><u>20 506 151</u></u>

**9 - EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)**

For the six months period ended June 30, 2013 and 2012, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation assets:

EXPLORATION AND EVALUATION
Stripping and road repairs
General expenses, travel and lodging
Analysis
Professional fees and independent technical reports
Salaries and fringe benefits
Depreciation of property, plant and equipment
Finance cost
Tax credit related to resources and mining tax credit
Disposal
Balance, beginning of year
Balance, end of year

10 - LIGNE DE CRÉDIT

10 - CREDIT LINE

**30 juin 2013 /
June 30, 2013**

Valeur nominale de la ligne de crédit/ Nominal value of the credit line \$	Coûts de transaction/ Transaction costs \$	Intérêts/ Interest \$	Total/ Total \$
10 000 000	(1 841 436)	365 841	<u><u>8 524 405</u></u>

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RÉSUMÉS POUR LES PÉRIODES
DU 30 JUIN 2013 ET 2012**

(en dollars canadiens – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUN 30, 2013 AND 2012**

(in Canadian dollars - unaudited)

11 – JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Le tableau qui suit présente des informations sur les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur au bilan et classés par niveau selon l'importance des données d'entrée utilisées pour faire les évaluations.

Niveau 1 - Prix cotés, non rajustés, sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques ;

Niveau 2 - Données autres que le prix cotés visés au niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement ; et

Niveau 3 - Données relatives à l'actif ou au passif qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

La juste valeur estimative est établie à la date de l'état de la situation financière en fonction de l'information pertinente sur le marché et d'autres renseignements sur les instruments financiers.

Les instruments financiers de la Société au 30 juin 2013 se composent de trésorerie et équivalent de trésorerie, de crédettes et de charges à payer et de la ligne de crédit. La juste valeur de ces instruments financiers et se rapproche de la valeur comptable en raison de leur courte maturité et des taux d'intérêt du marché.

11 – FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The following table provides information about financial assets and liabilities measured at fair value in the balance sheet and categorized by level according to the significance of the inputs used in making the measurements.

Level 1 - Unadjusted quoted prices in active markets for identical assets or liabilities;

Level 2 - Inputs other than quoted prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly or indirectly; and

Level 3 - Inputs for the asset or liability that are not based on observable market data.

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

The Company's financial instruments as at June 30, 2013 consist of cash and cash equivalent, accounts payable and accrued charges and credit line. The fair value of these financial instruments is discussed above and approximated their carrying value due to their short maturity and current market rates.

	Niveau 1/ Level 1	Niveau 2/ Level 2	Niveau 3/ Level 3	Total/Total	
	\$	\$	\$	\$	
Évaluation récurrente					Recurring measurements
Titres négociables (Société d'exploration minière) :					Marketable securities (Mining exploration companies):
Actifs financiers détenus par le biais du résultat net	26 836			26 836	Financial assets through profit or loss
Actifs financiers disponibles à la vente	62 200			62 200	Available-for-sale financial assets
	<u>89 036</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>89 036</u>	

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RÉSUMÉS POUR LES PÉRIODES
DU 30 JUIN 2013 ET 2012**
(en dollars canadiens – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUN 30, 2013 AND 2012**
(in Canadian dollars - unaudited)

12 - CAPITAL-SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale.

Nombre illimité d'actions privilégiées sans valeur nominale pouvant être émises en séries, la série A comporte 500 000 actions privilégiées, sans droit de vote, dividende non cumulatif de 8 %, rachetables par la Société au montant versé.

Les mouvements dans les actions ordinaires de la Société se détaillent comme suit :

12 - CAPITAL STOCK

Authorized

Unlimited number of common shares without par value.

Unlimited number of preferred shares, without par value, issuable in series, series A includes 500,000 preferred shares, non-voting, non cumulative dividend of 8%, redeemable by the Company at the amount paid.

Changes in Company's common shares were as follows :

	30 juin 2013/ June 30, 2013		
	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au début	75 534 926	26 990 815	Balance, beginning of year
Options d'achat d'actions exercées (1)	<u>1 010 000</u>	<u>1 517 370</u>	Share purchase options exercised (1)
Solde à la fin	<u>76 544 926</u>	<u>28 508 185</u>	Balance, end of year

(1) Ce montant inclut la juste valeur des options d'achat d'actions exercées au montant de 202 700 \$ et des options émises aux courtiers exercées au montant de 604 170\$.

(1) This amount includes fair value of share purchase options exercised amounting to \$202,700 and options granted to brokers warrants exercised amounting \$604,170.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RÉSUMÉS POUR LES PÉRIODES
DU 30 JUIN 2013 ET 2012**

(en dollars canadiens – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUN 30, 2013 AND 2012**

(in Canadian dollars - unaudited)

**13 - OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS, BONS DE
SOUSCRIPTION ET OPTIONS ÉMISÉS À DES
COURTIERS**

Options d'achat d'actions

En tout, 1 075 000 nouvelles options ont été émises en faveur d'employés et d'administrateurs de la Société au cours du trimestre terminé le 30 juin 2013. Les critères de droits d'acquisition sont de 33% par année débutant un an après l'octroi des options. En date d'octroi des options d'achat d'action, le prix d'exercice était inférieur au cours de l'action.

La juste valeur des options émises, au moyen du modèle d'évaluation Black et Scholes et à l'aide des hypothèses moyennes pondérées suivantes :

	30 juin 2013 / June 30, 2013
Dividende attendu par action	0%
Volatilité prévue	105%
Taux d'intérêt sans risque	2,26 %
Durée de vie attendue	6 ans
Juste valeur moyenne pondérée des options émises	0,98

Pour la période de six mois terminée le 30 juin 2013, le total de la charge de paiement fondé sur des actions liée aux régimes d'options s'est élevé à 143 891 \$. Pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2013, ce montant est de 87 275\$.

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit.

	30 juin 2013 / June 30, 2013	
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price
		\$
Solde au début de la période	5 730 000	1,01
Octroyées	1 075 000	1,18
Exercées	(380 000)	0,21
Frappées d'extinction	(50 250)	1,07
Solde à la fin de la période	<u>6 374 750</u>	1,08
Exerçables à la fin de la période	<u>5 160 000</u>	1,05

**13 - SHARE PURCHASE OPTIONS, WARRANTS AND
OPTIONS GRANTED TO BROKERS**

Share purchase options

1,025,000 new share purchase options were issued to employees and directors of the Company during the quarter ended June 30, 2013. The criteria for acquisition rights are 33% per year beginning one year after grant. As the granting of share purchase options, the exercise price was lower than the share price.

The fair value of options granted was calculated, using the Black and Scholes valuation model with the following weighted average assumptions:

	30 juin 2013 / June 30, 2013
Expected dividend per share	0%
Expected volatility	105%
Risk-free interest rate	2,26 %
Expected life	6 ans
Weighted average fair value of share purchase options issued	0,98

For the six months period ended June 30, 2013, the total share-based compensation related to share purchase options amounted to \$143,891. For the three-months period ended June 30, 2013 this amount is \$87,275.

Changes in Company share purchase options were as follows

Balance, beginning of period

Granted

Exercised

Forfeited

Balance, end of period

Exercisable at the end of the period

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RÉSUMÉS POUR LES PÉRIODES
DU 30 JUIN 2013 ET 2012**

(en dollars canadiens – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUN 30, 2013 AND 2012**

(in Canadian dollars - unaudited)

**13 - OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS, BONS DE
SOUSCRIPTION ET OPTIONS ÉMISES À DES
COURTIERS (suite)**

Bons de souscription

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

	30 juin 2013 / June 30, 2013
	Quantité Number
Solde au début et à la fin de la période	<u>8 000 000</u>
Exercibles à la fin de la période	<u>8 000 000</u>

En mars 2013, la Société a annoncé la modification des termes et conditions des 4 000 000 bons de souscription octroyés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Chacun des bons de souscription permettait au détenteur d'acquérir une action ordinaire au prix de 1,50 \$ par action pour une période de deux ans se terminant en avril 2013. La Société propose de modifier le prix d'exercice à 1,24 \$. La durée des bons de souscription sera également prolongée jusqu'en septembre 2013.

La juste valeur des bons de souscription a été estimée en tenant compte de la juste valeur des bons d'origine existant à la date de la modification, étant donné qu'une modification de la durée et du prix d'exercice d'un instrument qui accroît sa valeur devrait être traitée comme un échange de l'instrument original contre le nouveau et entraîner un coût additionnel d'un montant égal à la valeur différentielle du nouvel instrument par rapport à la valeur de l'ancien à la date de la modification. La juste valeur des bons de souscription prolongés de 355 000\$ a été estimée en tenant compte de la juste valeur des bons d'origine existant à la date de la modification, selon le modèle de Black & Scholes et les hypothèses suivantes: aucun rendement prévu de l'action, une volatilité prévue de 122%, un taux d'intérêt sans risque de 1,25 % et une durée de vie prévue des options de 6 mois.

**13 - SHARE PURCHASE OPTIONS, WARRANTS AND
OPTIONS GRANTED TO BROKERS WARRANTS
(continued)**

Warrants

Changes in Company warrants were as follows:

	30 juin 2013 / June 30, 2013	
	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début et à la fin de la période	1,27	Balance, beginning and end of the period
Exercibles à la fin de la période	1,27	Exercisable at the end of the period

In March 2013, the Company amended the terms and conditions of the 4,000,000 warrants granted during the year ended as at December 31, 2011. Each warrant entitled its holder to acquire one common share at a price of \$1.50 per share for a period of two years ending in April 2013. The Company proposed to amend the exercise price to \$1.24. The term of warrants was also extended to September 2013.

The fair value of the warrants have been estimated considering the fair value of the original warrants existing on the date of the modification, after a modification in the duration and of the exercise price of an instrument increases its value should be treated as an exchange of the original instrument against the new and cause additional costs in an amount equal to the incremental value of the new instrument in relation to the value of the old on the date of the change. The fair value of the extended warrants of \$355,000 was estimated considering the fair value of the original warrants existing on the date of the amendment, according to the Black & Scholes model and the following assumptions: expected dividend per share, expected volatility of 122%, a risk free interest rate of 1.25% and an expected maturity of 6 months.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RÉSUMÉS POUR LES PÉRIODES
DU 30 JUIN 2013 ET 2012**

(en dollars canadiens – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUN 30, 2013 AND 2012**

(in Canadian dollars - unaudited)

**13 - OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS, BONS DE
SOUSCRIPTION ET OPTIONS ÉMISES À DES
COURTIERS (suite)**

Options émises aux courtiers

Les mouvements dans les options aux courtiers de la
Société se détaillent comme suit :

**13 - SHARE PURCHASE OPTIONS, WARRANTS AND
OPTIONS GRANTED TO BROKERS WARRANTS
(continued)**

Options granted to brokers

Changes in Company broker's options were as follows:

		30 juin 2013 / June 30, 2013	
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price	
		\$	
Solde au début et à la fin de la période	718 000	0,99	Balance, beginning and end of the period
Exercées	<u>(630 000)</u>	1,00	Exercised
Exerçables à la fin de la période	<u>88 000</u>	0,92	Exercisable at the end of the period

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RÉSUMÉS POUR LES PÉRIODES
DU 30 JUIN 2013 ET 2012**
(en dollars canadiens – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUN 30, 2013 AND 2012**
(in Canadian dollars - unaudited)

**14 - RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX
DE TRÉSORERIE**

**14 - COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO
CASH FLOWS**

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement

Net change in non-cash operating working capital items

	30 juin 2013 / June 30, 2013 \$	30 juin 2012 / June 30, 2012 \$	
Placements temporaires	-	3 000 000	Temporary investments
Intérêts à recevoir	5 450	-	Interest receivable
Autres débiteurs	(127 860)	37 327	Others receivable
Frais payés d'avance	42 106	(40 348)	Prepaid expenses
Taxes à recevoir	(311 035)	(48 295)	Taxes receivable
Créditeurs et charges à payer	(398 492)	181 551	Accounts payable and accrued liabilities
Revenus perçus d'avance	55 345	67 609	Deferred revenue
	<u>(734 486)</u>	<u>3 197 844</u>	

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie

Items not affecting cash and cash equivalents

	30 juin 2013 / June 30, 2013 \$	30 juin 2012 / June 30, 2012 \$	
Subvention à recevoir - Pourvoirie	29 850	-	Grant receivable - Outfitters
Disposition de propriétés minières en contrepartie de titres négociables	-	2 250	Disposal of mining properties in counterpart of marketable securities
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers à recevoir	772 229	800 000	Tax credit related to resources and mining tax credit receivable
Intérêts sur la ligne de crédit capitalisés aux actifs de prospection et d'évaluation	246 217	-	Interest on credit line recorded to exploration and evaluation assets
Amortissement des immobilisations corporelles capitalisées aux actifs de prospection et d'évaluation	12 342	-	Depreciation of property, plant and equipment recorded to exploration and evaluation assets
Amortissement des coûts de transaction capitalisés aux actifs de prospection et d'évaluation	373 826	-	Depreciation of transaction costs recorded to exploration and evaluation assets
Actifs de prospection et d'évaluation à payer	413 080	-	Prospection and evaluation assets payable

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RÉSUMÉS POUR LES PÉRIODES
DU 30 JUIN 2013 ET 2012**

(en dollars canadiens – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUN 30, 2013 AND 2012**

(in Canadian dollars - unaudited)

15 - OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec les parties liées et les soldes à payer pour chacune des parties liées à la Société :

	30 juin 2013 / June 30, 2013 \$	30 juin 2012 / June 30, 2012 \$
Société contrôlée par l'ancien chef de la direction (Bernard Lapointe)		
Actifs de prospection et d'évaluation	27 900	254 686
Assurance et autre	14 445	12 000
Honoraires de gestion	8 333	18 091
	<u>50 678</u>	<u>284 777</u>
Solde inclus dans les créditeurs et charges à payer	<u>-</u>	<u>-</u>

15 - RELATED PARTY TRANSACTIONS

The table below shows related party transactions and balances payable for each of the Company's related party:

Company controlled by the former Chief Executive Officer (Bernard Lapointe)

Exploration and evaluation assets
Insurance and other
Management fees

Balance included in accounts payable and accrued liabilities

Au cours du deuxième trimestre, la Société a annoncé le départ à la retraite du chef de direction, Bernard Lapointe. La Société s'engage à verser un montant de 8 333\$ par mois à l'ancien chef de direction pour une période d'un an et un montant de 75 000\$ lors de la réception des permis pour la construction de la mine du Lac à Paul.

During the second quarter, the Company announced the retirement of the CEO, Bernard Lapointe. The Company agrees to pay \$8,333 per month to the former CEO for a period of one year and an amount of \$75,000 upon receipt of permits for the construction of the Lac a Paul mine.

La Société avait également annoncé que le président du conseil d'administration ne représentera pas sa candidature pour réélection.

The Company also announced that the Chairman of the Board is not stand for re-election.

La Société a annoncé la nomination d'un nouveau chef de la direction, Brian Kenny qui assumera ses fonctions à partir de Juillet 2013.

The Company announced the appointment of a new CEO, Brian Kenny who assumes his duties in July, 2013.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RÉSUMÉS POUR LES PÉRIODES
DU 30 JUIN 2013 ET 2012**

(en dollars canadiens – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUN 30, 2013 AND 2012**

(in Canadian dollars - unaudited)

15 - OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Le tableau suivant démontre la rémunération de la haute direction : administrateurs et hauts-dirigeants.

	30 juin 2013 / June 30, 2013 \$
Administrateurs et hauts dirigeants	
Honoraires de gestion	156 667
Rémunération et paiements fondés sur des actions	143 891
Salaires et charges sociales	79 257
Régimes gouvernementaux à cotisations définies	3 672
	<u>383 487</u>
Solde inclus dans les créditeurs et charges à payer	<u>12 500</u>

15 - RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

The following table shows the remuneration of the key management compensation: directors and high-dirigents.

	30 juin 2012 / June 30, 2012 \$
Directors and key management	
Management fees	92 500
Share-based compensation	319 053
Salaries and fringe benefits	229 264
Government defined contributions plans	10 498
	<u>651 315</u>
Balance included in accounts payable and accrued liabilities	<u>7 166</u>

La Société s'est engagée auprès de ses principaux dirigeants en signant des contrats d'emploi et des contrats de gestion dont la rémunération annuelle prévue totalise 670 000 \$. Ces contrats sont renouvelables annuellement. Les contrats conclus avec les principaux dirigeants de la Société renferment des dispositions qui s'appliquent en cas de licenciement sans motif valable ou de changement de contrôle. Si tous les membres de l'équipe de direction avaient été licenciés sans motif valable le 30 juin 2013, la Société aurait dû verser une somme totale de 670 000 \$ à titre d'indemnités de départ. Si un changement de contrôle avait eu lieu le 30 juin 2013, les indemnités de départ se seraient élevées à 1 340 000 \$ (en supposant que chacun des membres de l'équipe de direction ait choisi de recevoir ces indemnités).

The Company has entered into employment and management contracts with its key executives whose estimated annual remuneration amounts to \$670,000. These contracts are renewable annually. The agreements with the Company's key executives contain provisions that apply in case of termination without cause or change of control. If all executive team members had been dismissed without cause on June 30, 2013, the Company would have had to pay a total amount of \$670,000 as severance. If a change of control had occurred on June 30, 2013, the total amounts payable to the executive team in respect of severance would have totalled \$1,340,000 (assuming each named executive opted to receive such compensation).

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RÉSUMÉS POUR LES PÉRIODES
DU 30 JUIN 2013 ET 2012**

(en dollars canadiens – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
JUN 30, 2013 AND 2012**

(in Canadian dollars - unaudited)

16 - ENGAGEMENTS

Les engagements représentent les nouveaux engagements de la Société au cours du trimestre et une mise à jour des engagements en vigueur au 31 décembre 2012, si applicable.

17- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

a) Depuis le 1^{er} juillet 2013, la Société a émis 100 000 actions ordinaires suite à l'exercice d'options d'achat d'actions et a encaissé un total de 15 000 \$.

b) En juillet 2013, la Société a procédé à des financements totalisant 7 552 800\$ se détaillant ainsi :

- un emprunt de 1 500 000\$ sur crédits d'impôt, Arianne a consenti une sûreté de premier rang sur l'ensemble des sommes à recevoir de Revenu Québec pour les exercices se terminant en 2011, 2012 et 2013. L'emprunt porte intérêt à un taux de 7 % par année. La Société a émis au prêteur 350 000 bons de souscription ayant un prix d'exercice de 1,18 \$ par action et pouvant être exercés jusqu'au 28 février 2014
- une ligne de crédit de 2 500 000\$ qui porte intérêt à un taux variable équivalent à 500 points de base au-delà du taux CDOR à 3 mois. La Société a émis au Prêteur 625 000 bons de souscription, permettant au détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 1,18 \$ par action jusqu'au 31 décembre 2015 et 375 000 bons de souscription, permettant au détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 1,77 \$ par action jusqu'au 31 décembre 2015. La Société a également accepté d'accorder au Prêteur une redevance de 0,25 \$ CAN par tonne sur toutes les ventes de concentré de phosphate découlant du projet Lac à Paul. Cette redevance peut être rachetée en tout temps au moyen d'un paiement forfaitaire de 1 500 000 de dollars canadiens
- 2 435 000 unités au prix de 1,10 \$ par Unité comprenant chacune une action ordinaire et un demi-bon de souscription, chaque bon permettant au détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 1,45 \$ par action jusqu'au 29 juillet 2015
- 624 500 actions accréditatives au prix de 1,40 \$

16 – COMMITMENTS

Commitments represent the new commitments of the Company during the quarter and an update of existing commitments at 31 December 2012, if applicable.

17- SUBSEQUENT EVENTS

a) Since July 1st, 2013, the Company issued 100,000 common shares pursuant to the exercise of share purchase options and received a total of \$15,000.

b) In July 2013, the Company closed financing amounting \$7,552,800:

- a loan of \$ 1,500,000 for tax credits, Arianne has accepted to grant a first ranking security on the universality of its receivables from Revenu Québec for the fiscal years ended 2011, 2012 and 2013. The loan will bear interest at a rate of 7% per annum. The Company has issued the lender 350,000 warrants having an exercise price of \$1.18 per share and exercisable until February 28, 2014
- a credit line of \$2,500,000, bearing interest at a variable rate equal to 500 basis points over 3 month CDOR Rate. The Company issued the lender 625,000 warrant entitling the holder thereof to purchase one additional common share of the Company at a price of \$1.18 per share until December 31, 2015 and 375,000 warrant entitling the holder thereof to purchase one additional common share of the Company at a price of \$1.77 per share until December 31, 2015. The Company has also provided the lender with a Cdn\$0.25/ton production fee on all phosphate concentrate sales from the Lac à Paul project. The production fee can be repurchased at any time for a lump sum payment of Cdn\$1,500,000
- 2,435,000 units at \$1.10 each comprised of one share and a half warrant, each warrant entitling the holder thereof to purchase one additional common share of the Company at a price of \$1.45 per share until July 29, 2015
- \$624,500 flow-through shares at \$1.40