

RESSOURCES EXPLOR INC. (Société d'exploration)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE 31 OCTOBRE 2010 (non vérifié)

EXPLOR RESOURCES INC. (Exploration Company)

INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

SIX-MONTH PERIOD ENDED OCTOBER 31, 2010 (unaudited)

États financiers

Bilan

État des frais d'exploration reportés

Résultats et résultat étendu

Déficit

Surplus d'apport et bons de souscription

Flux de trésorerie

Notes complémentaires

Financial Statements

Balance Sheet

Statement of Deferred Exploration Expenses

Earnings and Comprehensive Loss

Deficit

Contributed Surplus and Warrants

Cash Flows

Notes to Financial Statements

BILAN	31 OCTOBRE OCTOBER 31 2010	30 AVRIL APRIL 30 2010	BALANCE SHEET
	(non vérifié) (unaudited) \$	(vérifié) (audited) \$	
ACTIF			ASSETS
Actif à court terme			Current assets
Encaisse	67 746	661 016	Cash
Dépôts à terme (0,65 % à 1,05 %)	775 000	4 500 000	Term deposits (0.65% to 1.05%)
Taxes à recevoir	801 176	520 033	Taxes receivable
Avance au président, sans intérêt	40 000	-	Advance to the President, without interest
Autres débiteurs	6 233	10 472	Other receivables
	<u>1 690 155</u>	<u>5 691 521</u>	
Immobilisations corporelles (note 4)	12 878	9 132	Fixed assets (Note 4)
Propriétés minières (note 5)	4 182 977	3 408 955	Mining properties (Note 5)
Frais d'exploration reportés (note 6)	16 737 432	12 810 988	Deferred exploration expenses (Note 6)
	<u>22 623 442</u>	<u>21 920 596</u>	
PASSIF			LIABILITIES
Passif à court terme			Current liabilities
Créditeurs et frais courus	1 158 815	1 055 848	Accounts payable and accrued liabilities
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs	2 249 020	2 249 020	Futur income and mining taxes
	<u>3 407 835</u>	<u>3 304 868</u>	
CAPITAUX PROPRES			SHAREHOLDERS' EQUITY
Capital-actions (note 7)	26 096 906	25 080 860	Capital stock (Note 7)
Surplus d'apport	5 643 500	5 199 442	Contributed surplus
Bons de souscription	3 163 565	3 186 137	Warrants
Déficit	(15 688 364)	(14 850 711)	Deficit
	<u>19 215 607</u>	<u>18 615 728</u>	
	<u>22 623 442</u>	<u>21 920 596</u>	

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

(s) Christian Dupont, Administrateur – Director

(s) Jacques Frigon, Administrateur – Director

ÉTAT DES FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS

STATEMENT OF DEFERRED EXPLORATION EXPENSES

Périodes de trois mois terminées les 31 octobre

Périodes de six mois terminées les 31 octobre

Three-month periods ended October 31

Six-month periods ended October 31

	2010	2009	2010	2009	
(non vérifié)					(unaudited)
	\$	\$	\$	\$	
FRAIS D'EXPLORATION					EXPLORATION EXPENSES
Coupe de lignes	33 803	51 638	86 303	54 138	Line cutting
Levés géophysiques	121 279	55 530	94 979	62 175	Geophysical surveys
Analyses	50 322	39 385	98 588	92 853	Analysis
Techniciens miniers	76 583	13 263	107 080	26 235	Mining technicians
Honoraires de géologues	91 017	52 668	187 807	112 568	Geologist fees
Honoraires d'ingénieurs	73 938	83 250	159 438	166 175	Engineering fees
Frais de location	13 298	8 015	26 005	27 580	Lease expenses
Forages	950 162	413 038	2 590 632	802 204	Drilling
Gestion des travaux	209 165	106 423	506 816	202 960	Management fees
Frais généraux d'exploration	30 317	38 943	68 796	58 357	General exploration expenses
AUGMENTATION DES FRAIS D'EXPLORATION	<u>1 649 884</u>	<u>862 153</u>	<u>3 926 444</u>	<u>1 605 245</u>	INCREASE OF EXPLORATION EXPENSES
SOLDE AU DÉBUT	<u>15 087 548</u>	<u>8 072 532</u>	<u>12 810 988</u>	<u>7 329 440</u>	BALANCE, BEGINNING OF PERIOD
SOLDE À LA FIN	<u><u>16 737 432</u></u>	<u><u>8 934 685</u></u>	<u><u>16 737 432</u></u>	<u><u>8 934 685</u></u>	BALANCE, END OF PERIOD

RÉSULTATS ET RÉSULTAT ÉTENDU

Périodes de trois mois terminées les 31 octobre

Three-month periods ended October 31

EARNINGS AND COMPREHENSIVE INCOME

Périodes de six mois terminées les 31 octobre

Six-month periods ended October 31

	2010	2009	2010	2009	
(non vérifié)					(unaudited)
	\$	\$	\$	\$	
REVENUS					REVENUE
Revenus d'intérêts	6 719	10	7 747	148	Interest revenue
FRAIS D'ADMINISTRATION					ADMINISTRATIVE EXPENSES
Frais généraux d'administration	35 427	35 730	67 478	75 745	General administrative expenses
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	54 631	31 103	64 971	46 091	Registration, listing fees and shareholders information
Honoraires des consultants	78 741	18 250	112 819	42 825	Consultant fees
Honoraires professionnels	25 221	29 521	45 318	49 546	Professional fees
Amortissement des immobilisations	487	487	974	1 142	Amortization of fixed assets
Rémunération à base d'actions	79 688	-	553 376	174 510	Stock-based compensation
Intérêts et frais bancaires	345	117	464	159	Interest and bank charges
	<u>274 540</u>	<u>115 208</u>	<u>845 400</u>	<u>390 018</u>	
PERTE AVANT IMPÔTS	267 821	115 198	837 653	389 870	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs	-	-	-	-	Future income and mining taxes
	<u>267 821</u>	<u>115 198</u>	<u>837 653</u>	<u>389 870</u>	NET LOSS AND COMPREHENSIVE INCOME
PERTE NETTE ET RÉSULTAT ÉTENDU	<u>267 821</u>	<u>115 198</u>	<u>837 653</u>	<u>389 870</u>	NET LOSS AND COMPREHENSIVE INCOME
PERTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,01</u>	<u>0,01</u>	BASIC AND DILUTED LOSS PER SHARE

DÉFICIT

Périodes de trois mois terminées les 31 octobre

Three-month periods ended October 31

DEFICIT

Périodes de six mois terminées les 31 octobre

Six-month periods ended October 31

	2010	2009	2010	2009	
(non vérifié)	\$	\$	\$	\$	(unaudited)
SOLDE AU DÉBUT	15 420 543	11 768 840	14 850 711	11 494 168	BALANCE, BEGINNING OF PERIOD
Perte nette	267 821	115 198	837 653	389 870	Net loss
SOLDE À LA FIN	15 688 364	11 884 038	15 688 364	11 884 038	BALANCE, END OF PERIOD

SURPLUS D'APPORT ET BONS DE SOUSCRIPTION

CONTRIBUTED SURPLUS AND WARRANTS

Périodes de trois mois terminées les 31 octobre
Three-month periods ended October 31Périodes de six mois terminées les 31 octobre
Six-month periods ended October 31

	2010	2009	2010	2009	
(non vérifié)	\$	\$	\$	\$	(unaudited)
SURPLUS D'APPORT					CONTRIBUTED SURPLUS
SOLDE AU DÉBUT	5 605 858	2 154 066	5 199 442	1 490 246	BALANCE, BEGINNING OF PERIOD
Options octroyées dans le cadre du régime	79 688	-	553 376	174 510	Options granted in relation with the plan
Options exercées	(36 600)	(18 960)	(103 872)	(37 260)	Exercised options
Options aux courtiers et à des intervenants exercées	(5 446)	(37 516)	(5 446)	(253 819)	Exercised brokers and intermediaries options
Bons de souscription expirés	-	-	-	723 913	Warrants expired
SOLDE À LA FIN	<u>5 643 500</u>	<u>2 097 590</u>	<u>5 643 500</u>	<u>2 097 590</u>	BALANCE, END OF PERIOD
BONS DE SOUSCRIPTION					WARRANTS
	\$	\$	\$	\$	
SOLDE AU DÉBUT	3 186 137	1 827 708	3 186 137	2 759 701	BALANCE, BEGINNING OF PERIOD
Bons de souscription exercés	(22 572)	(536 866)	(22 572)	(744 946)	Warrants exercised
Bons de souscription expirés	-	-	-	(723 913)	Warrants expired
SOLDE À LA FIN	<u>3 163 565</u>	<u>1 290 842</u>	<u>3 163 565</u>	<u>1 290 842</u>	BALANCE, END OF PERIOD

FLUX DE TRÉSORERIE

CASH FLOWS

Périodes de trois mois terminées les 31 octobre
Three-month periods ended October 31

Périodes de six mois terminées les 31 octobre
Six-month periods ended October 31

	2010	2009	2010	2009	
(non vérifié)	\$	\$	\$	\$	(unaudited)
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION					OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(267 821)	(115 198)	(837 653)	(389 870)	Net loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :					Items not involving cash:
Rémunération à base d'actions	79 688	-	553 376	174 510	Stock-based compensation
Amortissement des immobilisations	487	487	974	1 142	Amortization of fixed assets
	(187 646)	(114 711)	(283 303)	(214 218)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	364	428 668	(173 937)	(16 718)	Net change in non-cash operating working capital items
	(187 282)	313 957	(457 240)	(230 936)	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT					FINANCING ACTIVITIES
Encaissement au titre de capital-actions et bons de souscription	119 093	1 125 409	288 137	1 955 567	Cash inflow relating to capital stock and warrants
Frais d'émission d'actions	(8 851)	(194)	(8 981)	(6 884)	Share issuance expenses
	110 242	1 125 215	279 156	1 948 683	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT					INVESTING ACTIVITIES
Avances au président	(40 000)	-	(40 000)	-	Advance for exploration expenses
Dépôts à terme	1 925 000	-	3 725 000	-	Term deposits
Propriétés minières	(158 665)	(66 570)	(169 022)	(236 570)	Mining properties
Acquisition d'immobilisations corporelles	(4 720)	(950)	(4 720)	(950)	Acquisition of fixed assets
Frais d'exploration reportés	(1 649 884)	(862 153)	(3 926 444)	(1 605 245)	Deferred exploration expenses
	71 731	(929 673)	(415 186)	(1 842 765)	
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(5 309)	509 499	(593 270)	(125 018)	CASH AND CASH EQUIVALENTS INCREASE (DECREASE)
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, AU DÉBUT	73 055	524 701	661 016	1 159 218	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF PERIOD
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN	67 746	1 034 200	67 746	1 034 200	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF PERIOD

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 OCTOBRE 2010****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
OCTOBER 31, 2010**

(non vérifié)

(unaudited)

1- ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Les états financiers intermédiaires au 31 octobre 2010 et pour la période terminée le 31 octobre 2010 ne sont pas vérifiés. Toutefois, de l'avis de la direction, tous les redressements qui sont requis pour donner une image fidèle des résultats de cette période ont été inclus. Les redressements apportés sont de nature récurrente normale. Les résultats d'exploitation intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats d'exploitation prévus pour l'exercice complet.

Ces états financiers intermédiaires non vérifiés ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et sont fondés sur les mêmes conventions et méthodes comptables que celles utilisées pour la préparation des plus récents états financiers annuels de la Société, sauf en ce qui concerne les nouvelles normes comptables mentionnées dans la note 3. Cependant, ils ne comprennent pas toutes les informations qui doivent être présentées dans les états financiers annuels. Ces états financiers intermédiaires non vérifiés devraient donc être lus en parallèle avec les plus récents états financiers annuels vérifiés de la Société.

2- CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION

La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. 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.

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 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.

1- INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

The interim financial statements as at October 31, 2010 and for the period ended October 31, 2010 are unaudited; however, in the opinion of management, all adjustments necessary to present fairly the results of this period have been included. The adjustments made were of a normal recurring nature. Interim results may not necessarily be indicative of results anticipated for the fiscal year.

These unaudited interim financial statements are prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and use the same accounting policies and methods used in the preparation of the Company's most recent annual financial statements, except for the new accounting standards as disclosed in note 3. All disclosures required for annual financial statements have not been included in these financial statements. These unaudited interim financial statements should be read in conjunction with the Company's most recent audited annual financial statements.

2- GOING CONCERN

Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares and the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and in spite of the obtention in the past, there is no guarantee of success in future. If the management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these 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 property title. Property title may be subject to unregistered prior agreements and non-compliance with regulatory requirements.

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 OCTOBRE 2010NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
OCTOBER 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

2- CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION (suite)

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 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 du bilan si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

3 - MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES**Modifications comptables futures****Regroupements d'entreprises, états financiers consolidés et participations sans contrôle**

En janvier 2009, l'ICCA a publié trois nouvelles normes comptables : le chapitre 1582, « Regroupements d'entreprises », le chapitre 1601, « États financiers consolidés », et le chapitre 1602, « Participations sans contrôle ». Ces nouvelles normes s'appliqueront aux états financiers des exercices ouverts le 1er janvier 2011 ou après cette date. La Société évalue actuellement les exigences de ces nouvelles normes.

Le chapitre 1582 remplace le chapitre 1581 et il établit des normes pour la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises. Il constitue l'équivalent canadien de la norme internationale d'information financière IFRS 3, « Regroupements d'entreprises ». Le chapitre s'applique prospectivement aux regroupements d'entreprises pour lesquels la date d'acquisition se situe au début du premier exercice annuel ouvert le 1er janvier 2011 ou à une date ultérieure. Pris collectivement, les chapitres 1601 et 1602 remplacent l'ancien chapitre 1600, « États financiers consolidés ». Le chapitre 1601 définit des normes pour l'établissement d'états financiers consolidés. Il s'applique aux états financiers consolidés intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011.

Le chapitre 1602 définit des normes pour la comptabilisation, dans les états financiers consolidés établis postérieurement à un regroupement d'entreprises, de la participation sans contrôle dans une filiale. Il constitue l'équivalent des dispositions correspondantes de la norme internationale d'information financière IAS 27, « États financiers consolidés et individuels », et s'applique aux états financiers consolidés intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2011.

2- GOING CONCERN (continued)

The accompanying 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 balance sheet classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

3- CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES**Future Accounting Changes****Business Combinations, Consolidated Financial Statements and Non-controlling Interests**

In January 2009, the CICA issued three new accounting standards: Section 1582, « Business Combinations », Section 1601, « Consolidated Financial Statements », and Section 1602, « Non-controlling interests ». These new standards will be effective for years beginning on or after January 1st, 2011. The Company is in the process of evaluating the requirements of these new standards.

Section 1582 replaces Section 1581, and establishes standards for the accounting for a business combination. It provides the Canadian equivalent to International Financial Reporting Standard IFRS 3, « Business Combinations ». The section applies prospectively to business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after January 1st, 2011. Sections 1601 and 1602 together replace Section 1600, « Consolidated Financial Statements ». Section 1601, establishes standards for the preparation of consolidated financial statements. Section 1601 applies to interim and annual consolidated financial statements relating to years beginning on or after January 1st, 2011.

Section 1602 establishes standards for accounting for a non-controlling interest in a subsidiary in consolidated financial statements subsequent to a business combination. It is equivalent to the corresponding provisions of International Financial Reporting Standard IAS 27, « Consolidated and Separate Financial Statements » and applies to interim and annual consolidated financial statements relating to fiscal years beginning on or after January 1st, 2011.

**NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 OCTOBRE 2010**

(non vérifié)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
OCTOBER 31, 2010**

(unaudited)

**3 - MODIFICATIONS DE CONVENTIONS
COMPTABLES (suite)**
Modifications comptables futures (suite)
**Normes internationales d'information financière
(IFRS)**

L'ICCA planifie la convergence des principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada avec les IFRS sur une période transitoire qui se terminera en 2011. La Société doit mettre en application les IFRS pour son trimestre terminé le 31 juillet 2011. La Société s'attend à ce que cette transition ait une incidence sur les méthodes de comptabilisation, la présentation de l'information financière et les systèmes d'information. La Société procède actuellement à la phase d'examen et d'évaluation de son projet de mise en oeuvre des IFRS afin de calculer l'incidence de l'adoption de celles-ci sur ses processus, ses systèmes et ses états financiers.

Autres nouvelles normes

D'autres nouvelles normes ont été publiées, mais elles ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les états financiers de la Société.

**3- CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES
(continued)**
Future Accounting Changes (continued)
International Financial Reporting Standards (IFRS)

The CICA plans the convergence of Canadian generally accepted accounting principles (GAAP) to IFRS on a transition period ending in 2011. The Company will adopt the IFRS for interim financial statement that will end on July 31, 2011. The Company expects this transition to have an effect on its accounting methods, presentation of financial information and information systems. The Company is currently going through the assessment and evaluation phase of its IFRS implementation project to determine the effect on its processes, systems and financial statements upon adoption.

Other New Standards

Other new standards have been published but they should not have a significant impact on the Company's financial statements.

4- IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS

	31 octobre 2010 October 31, 2010		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette
	Cost	Accumulated Amortization	Net value
	\$	\$	\$
Matériel informatique / Computer Equipment	6 707	1 805	4 902
Équipement d'exploration / Exploration Equipment	8 606	5 041	3 565
Améliorations locatives / Rental Improvement	3 734	-	3 734
Mobilier de bureau / Office Equipment	950	273	677
	<u>19 997</u>	<u>7 119</u>	<u>12 878</u>
	30 avril 2010 April 30, 2010		
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette
	Cost	Accumulated Amortization	Net value
	\$	\$	\$
Matériel informatique / Computer Equipment	5 721	1 291	4 430
Équipement d'exploration / Exploration Equipment	8 606	4 629	3 977
Mobilier de bureau / Office Equipment	950	225	725
	<u>15 277</u>	<u>6 145</u>	<u>9 132</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 OCTOBRE 2010NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
OCTOBER 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

5- PROPRIÉTÉS MINIÈRES / MINING PROPERTIES

	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 30 avril 2010 Balance as at April 30, 2010 \$	Augmentation Addition \$	Radiation Write-off \$	Solde au 31 octobre 2010 Balance as at October 31, 2010 \$
Ontario :						
Eastford Lake (100 %)	2 %	Kerr, Warden, Milligan	94 500	-	-	94 500
Carnegie (100 %)	2 %	Carnegie	224 250	-	-	224 250
Kidd Township (100%)	2 %	Kidd, Wark	395 868	73 000	-	468 868
Montrose (100 %)	2 %	Midlothian, Montrose	297 434	-	-	297 434
PG-101 (option sur / on 50 %)	2 %	Holloway, Marriott	340 000	117 000	-	457 000
Prosser (100 %)	2 %	Prosser	22 929	-	-	22 929
Timmins Porcupine West (100 %)	2 %, 3 %	Bristol, Ogden	1 290 500	550 000	-	1 840 500
Québec / Quebec :						
Launay (100 %)	2 %	Launay	194 834	-	-	194 834
East Bay (100 %)	1%, 2 %	Duparquet	139 824	34 022	-	173 846
Nelligan (100 %)	2,5 %, 2 %	Nelligan	183 972	-	-	183 972
Destor (option sur/on 100 %)	2,5 %	Destor	23 583	-	-	23 583
Duparquet (100 %)	2 %	Duparquet	47 562	-	-	47 562
Nouveau-Brunswick / New Brunswick :						
Gold Brook (100 %)	2 %	Restigouche	64 500	-	-	64 500
Moose Brook (100%)	2 %	Restigouche	89 199	-	-	89 199
			<u>3 408 955</u>	<u>774 022</u>	<u>-</u>	<u>4 182 977</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 OCTOBRE 2010NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
OCTOBER 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

6- FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS / DEFERRED EXPLORATION EXPENSES

	Solde au 30 avril 2010 Balance as at April 30, 2010 \$	Augmentation Addition \$	Subvention Grant \$	Solde au 31 octobre 2010 Balance as at October 31, 2010 \$
Eastford Lake, Ont	4 850 532	571 087	-	5 421 619
Carnegie, Ont	1 089 970	17 487	-	1 107 457
Kidd Township, Ont	1 523 849	20 244	-	1 544 093
PG-101, Ont	722 461	194 577	-	917 038
Montrose, Ont	297 451	581 505	-	878 956
Prosser, Ont	934	1 999	-	2 933
Timmins Porcupine West, Ont	2 847 795	2 443 057	-	5 290 852
Launay, Qc	308 747	-	-	308 747
East Bay, Qc	111 134	1 899	-	113 033
Nelligan, Qc	940 603	-	-	940 603
Destor, Qc	3 987	59 144	-	63 131
Duparquet, Qc	10 615	-	-	10 615
Gold Brook, NB	-	59 500	(26 300)	33 200
Moose Brook, NB	102 910	2 245		105 155
	<u>12 810 988</u>	<u>3 952 744</u>	<u>(26 300)</u>	<u>16 737 432</u>

Ont. : Ontario

Qc : Québec / Quebec

NB : Nouveau-Brunswick / New Brunswick

7- CAPITAL-ACTIONS / CAPITAL STOCK

Autorisé / Authorized

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale / Unlimited number of common shares without par value

Nombre illimité d'actions privilégiées, non votantes, non participantes, dividende de 10 %, rachetables au gré de la Société à 1 \$ par action / Unlimited number of preferred shares, non-voting, non-participating, dividend at a rate of 10%, redeemable at the Company's option for \$1 per share.

Les mouvements dans le capital-actions de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Company capital stock were as follows:

	Quantité Number	Montant Amount \$	
Solde au 30 avril 2010	94 668 266	25 055 360	Balance, as at April 30, 2010
Options de courtiers et d'intervenants (1)	57 865	17 019	Brokers and intermediaries Options (1)
Options d'achat d'actions (2)	725 840	312 916	Share purchase options (2)
Bons de souscription (3)	266 865	90 092	Warrants (3)
Acquisition de propriétés minières	1 450 000	630 500	Acquisition of mining properties
Frais d'émission d'actions	-	(8 981)	Share issuance expenses
Solde au 31 octobre 2010	<u>97 168 836</u>	<u>26 096 906</u>	Balance, as at October 31, 2010

(1) Ce montant inclus la juste valeur des options aux courtiers et à des intervenants exercées au montant de 5 446 \$.

(2) Ce montant inclus la juste valeur des options exercées au montant de 103 872 \$.

(3) Ce montant inclus la juste valeur des bons de souscription exercés au montant de 22 572 \$.

(1) This amount includes the fair value of brokers and intermediaries exercised options amounting to \$5,446.

(2) This amount includes the fair value of exercised options amounting to \$103,872.

(3) This amount includes the fair value of exercised warrants amounting to \$22,572.

8- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION / SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS**Options / Share purchase options**

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 31 octobre 2010. / The following table summarizes the information relating to share purchase options as at October 31, 2010.

	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au 30 avril 2010	7 875 840	0,56	Balance, as at April 30, 2010
Octroyées	1 250 000	0,66	Granted
Exercées	(725 840)	0,29	Exercised
Annulées	<u>(250 000)</u>	0,92	Cancelled
Solde au 31 octobre 2010	<u>8 150 000</u>	0,58	Balance, as at October 31, 2010
Options pouvant être exercées au 31 octobre 2010	<u>8 025 000</u>	0,59	Exercisable options, as at October 31, 2010

Options en circulation Options Outstanding	Prix de levée Exercise Price \$	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life
750 000	0,92	0,3 an/year
250 000	0,465	0,7 an/year
100 000	0,20	1,4 ans/years
1 000 000	0,30	2,4 ans/years
2 300 000	0,20	3,4ans/years
100 000	0,30	3,6 ans/years
2 650 000	0,92	4,3 ans/years
500 000	0,92	4,5 ans/years
<u>500 000</u>	0,50	4,5 ans/years
<u>8 150 000</u>		

8- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) / SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**Bons de souscription / Warrants**

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription au 31 octobre 2010. / The following table summarizes the information relating to warrants as at October 31, 2010.

	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au 30 avril 2010	8 024 547	0,64	Balance, as at April 30, 2010
Octroyés	57 865	0,30	Granted
Exercés	(266 865)	0,25	Exercised
Solde au 31 octobre 2010	<u>7 815 547</u>	0,65	Balance, as at October 31, 2010

**Bons de souscription en circulation
Warrants Outstanding****Prix
Price****Date d'expiration
Expiry Date**

823 943	0,30	Novembre / November 2010
62 950	0,30	Décembre / December 2010
758 896	0,24	Février / February 2011
<u>6 169 758</u>	0,75	Décembre / December 2011
<u>7 815 547</u>		

8- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) / SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options émises aux courtiers et à des intervenants / Options granted to brokers and intermediaries

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options émises aux courtiers et à des intervenants au 31 octobre 2010. / The following table summarizes the information relating to options granted to brokers and intermediaries as at October 31, 2010.

	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au 30 avril 2010	1 332 739	0,51	Balance, as at April 30, 2010
Exercées	<u>(57 865)</u>	0,20	Exercised
Solde au 31 octobre 2010	<u>1 274 874</u>	0,52	Balance, as at October 31, 2010

Options aux courtiers et à des intervenants en circulation	Prix	Date d'expiration
Options to brokers and Intermediaries' outstanding	Price	Expiry Date
	\$	
35 (1)	0,20	Novembre / November 2010
6 029 (1)	0,20	Décembre / December 2010
103 859 (2)	0,19	Février / February 2011
<u>1 164 951 (3)</u>	0,55	Décembre / December 2011
<u>1 274 874</u>		

- | | | | |
|-----|---|-----|--|
| (1) | Ces options donnent le droit d'acquérir au prix de 0,20 \$, une unité, composée d'une action et d'un bon de souscription. Un bon de souscription et 0,30 \$ permettent l'achat d'une action. | (1) | These options entitle to acquire in consideration of \$0.20, one unit, composed of one share and one warrant. One warrant and \$0.30 are required to acquire one share. |
| (2) | Ces options donnent le droit d'acquérir au prix de 0,19 \$, une unité, composée d'une action et d'un bon de souscription. Un bon de souscription et 0,24 \$ permettent l'achat d'une action. | (2) | These options entitle to acquire in consideration of \$0.19, one unit, composed of one share and one warrant. One warrant and \$0.24 are required to acquire one share. |
| (3) | Ces options donnent le droit d'acquérir au prix de 0,55 \$, une unité, composée d'une action et d'un demi-bon de souscription. Un bon de souscription et 0,75 \$ permettent l'achat d'une action. | (3) | These options entitle to acquire in consideration of \$0.55, one unit, composed of one share and one half warrant. One warrant and \$0.75 are required to acquire one share. |

NOTES COMPLÉMENTAIRES
31 OCTOBRE 2010

(non vérifié)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
OCTOBER 31, 2010

(unaudited)

**9- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE
GESTION DES RISQUES FINANCIERS**

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

a) Risque de marché

i) Juste valeur

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

ii) Hiérarchie des évaluations à la juste valeur

L'encaisse et les dépôts à terme sont évalués à la juste valeur et ils sont catégorisés de niveau 1. Leur évaluation est basée sur des données observables sur le marché.

iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des variations des taux d'intérêt du marché. L'encaisse, les autres débiteurs et les créditeurs et frais courus ne portent pas intérêt. Les dépôts à terme portent intérêt à des taux fixes de 0,65 % à 1,05 %. Par conséquent, en relation avec ceux-ci, la Société est exposée à une variation de la juste valeur. Les autres actifs et passifs financiers de la Société ne présentent aucun risque de taux d'intérêt étant donné qu'ils ne portent pas intérêt. La Société n'utilise pas de dérivés financiers pour réduire son exposition au risque de taux d'intérêt.

iii) Risque de change

La Société est exposée à des fluctuations monétaires car certaines transactions sont effectuées en dollars américains.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une partie à un instrument financier manque à l'une de ses obligations et amène de ce fait l'autre partie à subir une perte financière. L'encaisse, les dépôts à terme, les taxes à recevoir et les autres débiteurs sont les principaux instruments financiers de la Société qui sont potentiellement assujettis au risque de crédit.

**9- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES
AND POLICIES**

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

a) Market Risks

i) Fair Value

Fair value estimates are made at the balance sheet date, based on relevant market information and other information about the financial instruments. Fair value of cash, term deposits, other receivables, advance to the President and accounts payable and accrued liabilities approximate carrying value due to their short-term.

ii) Fair Value Hierarchy

Cash and term deposits are measured at fair value and they are categorized in Level 1. This valuation is based on data observed in the market.

iii) Interest Rate Risk

Interest rate risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in market interest rates. Cash, other receivables and accounts payable and accrued liabilities are non-interest bearing. Term deposits bear interest at fixed rates of 0.65% to 1.05%. Accordingly, in relation with term deposits, there is an exposure to fair value variation. The other financial assets and liabilities of the Company do not represent interest risk because they are without interest. The Company does not use financial derivatives to decrease its exposure to interest risk.

iii) Currency Risk

The Company is exposed to certain monetary fluctuations because some transactions are done in US dollars.

b) Credit Risk

Credit risk is the risk that one party to a financial instrument fails to discharge an obligation and causes the other party to incur a financial loss. Financial instruments which potentially expose the Company to credit risk mainly consist of cash, term deposits, taxes receivable and other receivables.

31 OCTOBRE 2010

OCTOBER 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

9- OBJECTIFS ET POLITIQUES EN MATIÈRE DE GESTION DES RISQUES FINANCIERS (suite)**b) Risque de crédit (suite)**

Le risque de crédit sur l'encaisse et les dépôts à terme est limité puisque les parties contractantes sont des institutions financières ayant des cotes de crédit élevées attribuées par des agences de crédit internationales. Les dépôts à terme sont détenus par deux institutions financières au Canada. De plus, comme la majorité des comptes débiteurs le sont auprès des gouvernements provincial et fédéral sous forme de crédits de taxes à la consommation, le risque de crédit est minimal.

c) Risque de liquidités

Le risque de liquidités est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. À la fin du mois d'octobre 2010, la société avait suffisamment de liquidités pour prendre en charge ses passifs financiers et les passifs financiers futurs provenant de ses engagements de l'exercice en cours.

10 – POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 octobre 2010, le capital de la Société est constitué des capitaux propres qui se chiffrent à 19 215 607 \$. L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations pour son plan de développement minier et d'exploration et ainsi assurer la croissance de ses activités. Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours du trimestre terminé le 31 octobre 2010. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses frais d'exploration, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement. La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation de fonds levés par financement accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais d'exploration admissibles. La Société a respecté ses obligations en relation avec ses financements accréditifs. La Société n'a pas de politique de dividendes.

11 - ENGAGEMENTS**Propriété Destor**

En février 2007 (entente amendée en décembre 2009), la Société a signé une entente avec une société en vertu de laquelle elle pourra acquérir 100 % de la propriété Destor au Québec. La Société a émis 100 000 actions et a versé 5 000 \$ en espèces à la signature de l'entente. De plus, la Société devra dépenser 220 000 \$ en travaux d'exploration avant le 31 décembre 2010.

NOTES COMPLÉMENTAIRES**9- FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)****b) Credit Risk (continued)**

The credit risk on cash and term deposits is limited because the counterparties are banks with high credit ratings assigned by international credit-rating agencies. The term deposits are held by two Canadian financial institutions. Also, as the majority of its receivables are from the governments of Quebec and Canada in the form of sales taxes receivable, the credit risk is minimal.

c) Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet the obligations associated with its financial liabilities. At the end of October 2010, the Company has enough funds available to meet its financial liabilities and future financial liabilities from its commitments for the current period.

10 – POLICIES AND PROCESSES FOR MANAGING CAPITAL

As at October 31, 2010, the capital of the Company consists of shareholder's equity amounting to \$19,215,607. The Company's capital management objective is to have sufficient capital to be able to meet its exploration and mining development plan in order to ensure the growth of its activities. There were no significant changes in the Company's approach to capital management during the quarter ended October 31, 2010. It has also the objective to have sufficient cash to finance the exploration expenses, the investing activities and the working capital requirements. The Company is subject to regulatory requirements related to the use of funds obtained by flow-through shares financing. These funds have to be incurred for eligible exploration expenses. The Company has fulfilled its obligations in respect to the flow-through financings. The Company has no dividend policy.

11 - COMMITMENTS**Destor Property**

In February 2007 (agreement amended in December 2009), the Company signed an agreement with a company by which it could acquire a 100% interest in Destor property in Quebec. The Company issued 100,000 shares and paid \$5,000 in cash at the signature of the agreement. In addition, the Company will have to incur \$220,000 in exploration expenses before December 31, 2010.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 OCTOBRE 2010

OCTOBER 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

11- ENGAGEMENTS (suite)**Propriété PG-101**

En décembre 2008, la Société a signé une entente avec une société en vertu de laquelle elle pourra acquérir un intérêt de 50 % et un intérêt additionnel de 20 % dans la propriété PG-101 en Ontario. Pour acquérir l'intérêt de 50 %, la Société a émis 600 000 actions et a versé 150 000 \$ en espèces. La Société devra également émettre 400 000 actions et devra verser 150 000 \$ en espèces au cours de la prochaine année. De plus, pour acquérir l'intérêt additionnel de 20 %, la Société devra effectuer un paiement de 1 000 000 \$ en espèces.

Contrat de gestion de projets miniers

La Société a signé un contrat de gestion avec une société privée. Ce contrat prévoit la gestion des projets d'exploration minière de la Société. Ce contrat fut reconduit pour une période indéterminée car il prenait fin le 31 décembre 2008. La société privée engagera la majorité des dépenses encourues dans le cadre des projets d'exploration et elle facturera les coûts à Explor Resources inc. en utilisant un tarif comparable à celui utilisé dans l'industrie minière. Les deux parties se réservent le droit de mettre un terme à l'entente en tout temps.

Entente avec Union Securities Ltd. (Union)

En juin 2009, la Société a signé une entente d'un an dans le but de promouvoir ses activités. Dans le cadre de cette entente, la Société a octroyé à Union 750 000 options d'achat d'actions à la date de signature, chaque option permettant d'acquérir une action au prix de 0,35 \$ l'action. En janvier 2010, cette entente a été renouvelée et au renouvellement, la Société a octroyé à Union 750 000 options d'achat d'actions supplémentaires, permettant d'acquérir une action au prix de 0,92 \$ l'action pour une période d'un an.

Entente avec Stratastar Marketing Group LLC (Stratastar)

En juillet 2010, la Société a signé une entente d'un an avec Stratastar. Celle-ci fournira des services de relations aux investisseurs et de marketing et recevra une rémunération mensuelle de 6 000 \$ US. Dans le cadre de cette entente, la Société a octroyé à Stratastar 250 000 options d'achat d'actions à la date de signature, chaque option permettant d'acquérir une action au prix de 0,465 \$ l'action pour une période d'un an.

11- COMMITMENTS (continued)**PG-101 Property**

In December 2008, the Company signed an agreement with a company by which it could acquire a 50% interest and an additional 20% interest in the PG-101 property in Ontario. To acquire a 50% interest, the Company issued 600,000 shares and paid \$150,000 in cash. The Company will also have to issue 400,000 shares and will also have to pay \$150,000 in cash during the next year. In addition, to acquire the additional interest of 20%, the Company will have to pay an amount of \$1,000,000.

Management Agreement for Mining Projects

The Company signed an agreement with a private company. This agreement provides for the management of mining exploration projects of the Company. This contract has been renewed for an indefinite period because it was ending on December 31, 2008. The private company will incur all of the expenses relating to the exploration projects and will invoice them to Explor Resources Inc. by using a rate comparable to the mining industry rate. Both parties have the right to end the agreement at any time.

Union Securities Ltd. (Union) Agreement

In June 2009, the Company signed a one year fiscal agency agreement to promote the activities of the Company. By virtue of the agreement, at the signature date, the Company granted Union 750,000 share purchase options, each option allowing the holder to purchase one share at an exercise price of \$0.35 per share. In January 2010, the Company renewed the agreement for another year and granted Union 750,000 additional share purchase options to acquire one share at a price of \$0.92 per share for a period of one year.

Stratastar Marketing Group LLC (Stratastar) Agreement

In July 2010, the Company signed an agreement with Stratastar. This agreement provides for investor relations & marketing services of the Company for an amount of \$6,000 US per month. By virtue of the agreement, at the signature date, the Company granted Stratastar 250,000 share purchase options, each option allowing the holder to purchase one share at an exercise price of \$0.465 per share for a period of one year.