

**ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION
FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

Le présent rapport sur la situation financière et les résultats d'exploitation constitue une revue de la direction concernant les différents éléments qui ont influencé la performance des opérations et des résultats financiers de la compagnie au cours de l'exercice financier terminé le 30 septembre 2012. Ce rapport de gestion, daté du 18 janvier 2013, doit être analysé en relation avec les états financiers annuels audités de la compagnie au 30 septembre 2012, incluant les notes complémentaires aux états financiers. Tous les chiffres inclus dans le présent document sont en dollars canadiens.

DATE

Ce rapport a été rédigé le 18 janvier 2013.

DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE

Exploration Diamond Frank constituée le 17 octobre 2007 en vertu de la loi canadienne sur les sociétés par actions, est une société d'exploration minière. Lors de sa constitution, la Société était une filiale en propriété exclusive de Exploration Typhon Inc.

Depuis janvier 2008 les actions de Diamond Frank sont inscrites à la bourse de croissance TSX sous le symbole DOD. L'équipe de direction oriente ses efforts sur les programmes d'exploration dédié à la découverte de nouvelles zones minéralisées sur les propriétés de la compagnie

En avril 2011, la société a signé une entente afin d'acquérir 100% d'intérêt sur la propriété Commandant, constitué de 64 claims miniers et localisée au sud de Val D'Or. Selon les termes de cette entente, Exploration Diamond Frank s'est engagé aux suivantes :

- Émission de 300 000 actions de son capital actions (complété)

Le 10 janvier 2012, la société a reçu la confirmation du ministère des Ressources naturelles et de la Faune du Québec de l'acquisition de 102 titres miniers additionnels situés au nord et à l'ouest de la propriété Commandant. Le 30 avril 2012, la société a procédé à l'acquisition de 30 nouveaux titres miniers contigus à la propriété Comandant.

En juin 2012, la société a conclu une entente visant l'achat d'un terrain et d'un immeuble de Exploration Typhon Inc, société publique dont le président est également président d'exploration Diamond Frank inc. pour un montant de 98 560 \$.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le rapport de gestion contient des énoncés prospectifs qui reflètent, à la date du rapport de gestion, les attentes, estimations et projections de la société quant à ses opérations, à l'industrie minière en général et à l'environnement économique dans lequel elle évolue. Tout en étant raisonnable, ces énoncés comportent un certain élément de risque et d'incertitude et par conséquent, il n'y a aucune garantie qu'ils se réaliseront. Les résultats réels peuvent donc varier de façon importante de ceux mentionnés ou prévus dans ces énoncés

**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE
FINANCIALSITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

The following Management's Discussion and Analysis « MD&A » presents results of operations and material changes in financial condition and constitutes management's review of various elements that have impacted the company's operational and financial performance for the period ended September 30th, 2012. The following MD&A, dated January 18, 2013 should be read in conjunction with the company's audited financial statements dated September 30th, 2012, including related notes. All amounts included in the following document are in Canadian dollars.

DATE

This MD&A was produced on January 18, 2013

DESCRIPTION OF THE BUSINESS

Diamond Frank Exploration Inc. incorporated on October 17, 2007 under the Federal Business Corporation Law, is a mining exploration. When the Company was incorporated, it was a wholly own subsidiary of Typhoon Exploration Inc.

Since January 2008, the common shares of Diamond Frank Exploration are listed on the TSX Venture Exchange under the symbol DOD. The management team focuses its efforts on exploration program dedicated to the discovery of new mineralized zones on the property of the Company.

In April 2011, the company signed an agreement to acquire a 100% interest in the Commandant property composed of 64 claims, located at the South of Val D'Or. Following the terms of this agreement Diamond Frank Exploration Inc. has committed to the following terms:

- Issue 300,000 shares of its share capital (completed)

On January 10, 2012, the company has received confirmation from the Quebec Department of natural Resources and Wildlife that it holds 102 additional mining claims to the north and west of Commandant Property. On April 30, 2012, the Company completed the acquisition of 30 new claims, contiguous to the Commandant Property.

In June 2012, the Company signed an agreement in which it buys lands and a building from Typhoon Exploration Inc. a public company whose president is also president of Diamond Frank Exploration Inc. for an amount of \$98,560.

FORWARD LOOKING STATEMENTS

This MD&A contains forward-looking statements that are based on the Company's expectations, estimates and projections regarding its business, the mining industry in general and the economic environment in which it operates as of the date of the MD&A. These statements are reasonable but involve a number of risks and uncertainties, and there can be no assurance that they will prove to be accurate. Therefore, actual outcome and results may differ materially from those expressed in or implied by these forward-looking statements.

prospectifs.

SURVOL

OVERVIEW

Dépenses d'exploration pour les exercices terminés le 30 septembre Exploration expenses for the quarter ended June 30		
	Le 30 septembre 2012 as at September, 30 2012 \$	Le 30 septembre 2011, as at September, 30 2011 \$
Forage Drilling	165 797	56 095
Géophysique Geophysics	139 152	3 000
Analyse Analysis	16 655	6 508
Main d'œuvre Logistique Work Management	24 128	30 516
Autres frais d'exploration Other exploration expenses	61 501	25 716
Gestion des travaux Works management	23 067	34 276
Géologie Geology	46 113	41 794
Crédit d'impôt relative aux ressources et credit d'impôts miniers Tax credit related to resources and mining tax credit	-	(2 045)
Devaluation de frais d'exploration reportés Writedown of deferred exploration expenses	-	(215 489)
Total	476 413	(19 629)

**ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION
 FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE
 FINANCIALSITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

PROPRIÉTÉ DESTORBELLE

OR

Le projet Destorbelle est constitué de 24 titres miniers situés immédiatement à l'ouest de l'indice Aiguebelle-Goldfield. Diamond Frank a signé une entente avec Exploration Typhon permettant d'acquérir 50% du projet Destorbelle. Diamond Frank a rempli ses engagements et est maintenant partenaire à 50% avec Exploration Typhon. L'entente est grevée d'une redevance de 2% NSR.

Des travaux de coupe de ligne, un levé de polarisation provoquée, un levé géochimique d'humus, une étude structurale par imagerie satellite, une compilation géologique et des forages ont été effectuées, afin de mieux définir certaines cibles.

Le contexte structural de cette propriété montre une grande similitude avec le Gîte Fayolle (Exploration Typhon Inc). La société procède à une réévaluation des travaux futurs avec son partenaire sur ce projet.

PROPRIÉTÉ COMMANDANT

Commandant est une propriété située tout près de Val D'Or, elle est composée de 64 titres miniers. Les résultats des travaux de prospection, de géochimie de sols et de géophysique aérienne effectués sur la propriété Commandant indiquent que les zones favorables découvertes (or, métaux de base) pouvaient se poursuivre vers le nord-ouest de la propriété. , Diamond Frank a alors fait l'acquisition de 102 titres miniers au nord et à l'ouest de la propriété Commandant. Cette extension porte la superficie totale contrôlée par Exploration Diamond Frank, à 9 637 hectares.

Un levé géophysique aérien (MAG et VTEM) a été effectué. Les principaux conducteurs INFINITEM mis à jour sur la propriété sont continus sur plus de 500 m. L'interprétation géophysique mentionne la bonne qualité de ces conducteurs. Mentionnons que certaines anomalies, aéroportés et INFINITEM, ont fait l'objet de suivi au sol à l'aide d'un Beep-Mat. Un conducteur fort, situé en bordure de l'intrusion ultramafique a bien répondu et a permis de mettre à jour un tout nouvel indice minéralisé en cuivre, argent et palladium. Les résultats d'analyse reçus ont retourné : 0.7 % Cu, 5 g/t Ag et 55 ppb de Pd.

La société à partir des résultats de ces travaux a complété une campagne de forage en 2012. Une évaluation des résultats est présentement en cours.

DESTORBELLE PROPERTY

AU

The Destorbelle project consists of 24 claims located directly at the west of Aiguebelle-Goldfield showing. Diamond Frank signed an agreement with Typhoon Exploration allowing acquiring 50% interest of the Destorbelle project. Diamond Frank has fulfilled our commitments and is now 50% partner with Typhoon Exploration. A 2% Nsr Royalty is attached to the project.

The exploration work of line cutting, a provoked induced polarization survey, geochemical survey of humus, a structural study by satellite imaging, a geologic compilation and a drilling was made, to define better some targets.

The structural context shows a high similarity with the Fayolle Deposit (Typhoon Exploration Inc). The company proceed to the re-evaluation of future works with the partner on this project.

COMMANDANT PROPERTY

Commandant is a property located near Val D'Or; it consists of 64 mining claims. The results of prospecting, soil geochemistry and airborne geophysics conducted on the property indicates that the Commandant Property favourable discovered areas (gold, base metals) could extend to the northwest of this property. Diamond Frank then acquired 102 mining claims to the north and west of Commandant Property. This extension brings the total area controlled by Diamond Frank Exploration to 9,637 hectares.

An aerial geophysical survey (VTEM and MAG) have completed. The main INFINITEM conductors discovered on the property are continuous over 500 metre. The geophysical interpretation concludes that these conductors are high quality. Note that some airborne and INFINITEM anomalies have been surveyed on the ground with a BEEP Mat. A strong conductor on the edge of the ultramafic intrusion responded well and allowed the discovery a whole new copper, silver and palladium mineralized showing. Results from samples have returned: 0,7% Cu, 5 g/t AG and 55 ppb PD.

The company from the results of this work has completed a drilling campaign in 2012. A result evaluation is currently underway.

**ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION
FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE
FINANCIALSITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

PROPRIÉTÉ GOLD PEAK

Cette propriété est constituée de 50 titres miniers pour un total de 2 184 hectares et est située au sud-est de la faille Porcupine-Destor. L'entente est grevée d'une redevance de 2% NSR.

Des travaux d'explorations ont été effectués, notamment de la récolte d'échantillons de sédiments glaciaires (till) et fluvio-glaciaires (esker) sur l'ensemble de la propriété. Un levé hélicopté de type magnétique-électromagnétique a été réalisé.

Nous sommes présentement à l'analyse des rapports soumis sur les travaux décrit-ci hauts.

ENVIRONNEMENT

Diamond Frank s'est engagé à respecter toutes les lois environnementales. Avec l'appui des agences gouvernementales et des responsables régionaux, la société prend aussi toutes les précautions nécessaires pour respecter son engagement de minimiser l'impact sur l'environnement dans le cadre de ses activités.

La société a par les années passées, procédé à l'ensemencement de ses sites d'exploration et a complété en partenariat avec Exploration Typhon le reboisement du secteur Destorbelle (50% Diamond Frank et 50% Typhon) avec environ 2 000 arbres.

GOLD PEAK PROPERTY

This property is constituted by 50 mining claims totalling 2,184 hectares and is located in the southeast of the Fault Porcupine-Destor. The agreement is burdened by a 2% NSR Royalty.

Explorations work has been completed, including the collection of several glacial (till) and glacioaqueous (esker) sediment samples on the entire property. An heliborne magnetic and electromagnetic type survey was performed.

We are currently analysing the reports on the work described above.

ENVIRONMENTAL ISSUES

Diamond Frank is committed to respect all environmental laws. In support of the governmental agencies and the regional people in charge, the society also takes all the necessary precautions to respect its commitment to minimize the impact on the environment within the framework of its activities.

The company has in past years completed the sowing of its exploration sites and completed the reforestation program for around 2,000 trees in partnership with Typhoon Exploration on Destorbelle sector (50% Diamond Frank and 50% Typhoon).

DONNÉES ANNUELLES CHOISIES

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

SELECTED ANNUAL INFORMATION

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

Les principales activités du programme d'exploration DONNÉES ANNUELLES ANNUAL INFORMATION	EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2012 YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 2012	EXERCICE TERMINÉ LE 30 SEPTEMBRE 2011 YEAR ENDED SEPTEMBER 30, 2011
Total des actifs Total assets	5 170 150	5 066 656
Revenu d'intérêt Interest revenue	63 627	53 252
Perte nette après impôt Net loss after income taxes	(85 373)	(869 964)

De par son statut de Société d'exploration minière, Diamond Frank ne génère pas de revenus réguliers, de sorte qu'elle doit assurer sa survie par l'émission de capital actions. La perte de l'exercice terminé le 30 septembre 2012 était donc prévisible et les dirigeants de la Société continue à bien gérer les sommes disponibles pour l'administration courante de ses activités.

La perte après impôts de 2012 est de 85 373 \$.

Au cours de l'exercice, en décembre 2011 Diamond Frank a clôturé un placement pour un total de 444 000 \$ composé de 3 552 000 actions ordinaires accréditatives et de 1 479 852 actions ordinaires. En décembre 2012, la société a complété un autre placement d'un montant de 116 000 \$ composé de 2 320 000 actions accréditatives.

According to its status, as a mining exploration company, Diamond Frank does not generate regular revenue, Therefore, the net loss of the year ended September 30, 2012 was foreseeable and the directors of the Company continue to manage the funds for the activities of the Company.

The loss after income taxes for 2012 is \$85,373.

During this fiscal year, in December 2011, Diamond Frank has closed placement of \$444,000 composed of 3,552,000 flow-through shares and 1,479,852 common shares. In December 2012, the company has completed an other placement for an amount of \$116,000 composed of 2,320,000 flow-through shares.

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

SUMMARY OF QUATERLY RESULTS

Résultats trimestriels Quarterly results	30 Septembre 2012 September 30, 2012	30 Juin 2012 June 30, 2012	31 mars 2012 March 31, 2012	31 décembre 2011 December 31, 2011
Total des actifs Total assets	5 170 150	5 284 558	5 314 160	5 417 267
(Perte nette) ou profit avant impôts Net loss) or profit before income taxes	(78 139)	(81 526)	(92 254)	(119 853)
Perte nette de base et diluée/action Basic and diluted loss per share	(0.002)	(0.002)	(0.002)	(0.002)

Au cours du trimestre terminé le 30 septembre 2012, la perte nette avant impôt est de 78 139 \$.

Les éléments importants de la période sont les suivants :

- Frais généraux d'administration de 17 346 \$.
- Un montant de 37 500 \$ a été imputé à des frais de consultation.

During the quarter ended September 30, 2012, the net loss before income taxes is \$78,139.

The most important expenses of this period are:

- General administrative expenses for the amount of \$17,346
- An amount of \$37,500 was imputed at the expenses of consultant fees.

**ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION
FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE
FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

LES FAITS SAILLANTS DES QUATRES DERNIERS TRIMESTRES SONT :

HIGHLIGHTS FOR THE LAST FOUR QUARTERS ARE :

- | | |
|--|--|
| <p>a) Inscription d'honoraire professionnel de 25 367 \$ au premier trimestre et 17 772 \$ au deuxième trimestre principalement dû au financement du mois de décembre et les frais d'auditeurs annuels.</p> <p>b) Rationalisation des frais généraux d'administration pour un montant total annuel de 105 100 \$ dont 31 045 \$ en frais de déplacement et publicité afin d'accroître la visibilité de la société dans les milieux financiers.</p> | <p>a) Professional fees for the amount of \$25 367 in the first quarter and \$17,772 for the second quarter mainly owed to the financing of December and the expenses of annual auditors.</p> <p>b) Rationalization of the General administrative expenses for the amount of \$105,100 including \$31,045 in travel expenses and advertising to increase the visibility of the company in financial community.</p> |
|--|--|

Dépenses d'administration des quatre derniers trimestres :

For the last fiscal year, the administrative expenses are :

FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES	30 SEPTEMBRE 2012 SEPTEMBER 30, 2012	30 JUIN 2012 JUNE 30, 2012	31 MARS 2012 MARCH 31, 2012	31 DÉCEMBRE 2011 DECEMBER 31, 2011
Honoraires professionnels Professional fees	1 468	2 710	17 772	25 367
Honoraire de consultation Consultants fees	37 500	42 500	49 600	43 600
Frais généraux d'administration General administrative expenses	17 345	31 906	22 067	33 782
Salaires et Charges sociales Salaries and fringe benefits	18 045	17 322	15 456	18 007
Inscription, registrariat et information aux actionnaires Registration, listing fees and shareholders' information	14 342	1 799	7 722	4 822
Impôts de la partie XII.6 Part XII.6 taxes	(386)	(2 467)	2 676	-
Frais Environnementaux Environmental fees	-	-	-	625
Assurance Insurance	2 254	662	193	187
Amortissement immobilisations corporelles Amortization of fixed assets	2 708	1 976	1 976	1 863
TOTAL DES FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES TOTAL OF ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES	93 276	96 408	117 462	128 253

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

OPERATIONS RESULTS

DATE	FINANCEMENT / FINANCING		EMPLOI DU PRODUIT / USE OF PROCEED	OBJECTIFS / OBJECTIVES
Octobre 2010 October 2010	Actions ordinaires Common shares	3 000 000 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
Juin 2010 June 2010	Actions ordinaires Common shares	1 031 000 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
Décembre 2011 December 2011	Actions accréditives Flow-through shares	355 200 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Les travaux ont été complétés en décembre 2012
	Actions ordinaires Common shares	88 800 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	Works are completed in December 2012
	Total	444 000 \$		
Décembre 2012	Actions accréditives Flow-through shares	116 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Les travaux seront planifiés sous peu. Work will be scheduled shortly.

FRAIS REPORTÉS

DEFERRED EXPENSES

PROPRIÉTÉS PROPERTIES	FRAIS REPORTÉS DEFERRED EXPENSES 30 SEPTEMBRE 2012 SEPTEMBER 30, 2012	OBJECTIFS FUTURS OBJECTIVES
Destorbelle	1 203 822 \$	Destorbelle, une évaluation de la propriété est en cours Destorbelle, evaluation of property is in progress
Gold Peak	76 113 \$	Gold Peak, une évaluation de la propriété est en cours. Gold Peak, evaluation of property is in progress.
Commandant	485 976 \$	Commandant, une évaluation de la propriété est en cours Commandant, evaluation of property is in progress

PROPRIÉTÉS PROPERTIES	FRAIS REPORTÉS DEFERRED EXPENSES	SUR PROPRIÉTÉS DÉVALUÉES OU RADIÉES ON WRITE-DOWN OR WRITE-OFF PROPERTIES
Wapiscan	3 306 \$	Projet dévalué/ Project write-down
Ikirtuuk	11 314 \$	Projet dévalué/ Project write-down
G-10	59 396 \$	Projet dévalué/ Project write-down
Blackrock	23 492 \$	Projet radié/ Project write-off
Commandant	32 735 \$	Projet radié/ Project write-off
K6	215 489 \$	Projet devalue / Project write-down

SITUATION DE TRÉSORERIE

Au 30 septembre 2012, la Société détenait 3 068 943 \$ en encaisse non réservée et 44 512 \$ en encaisse réservée pour des travaux d'exploration statutaires. Lors du dernier exercice, Diamond Frank a clôturé un placement en décembre 2011 de 444 000 \$. (voir détail page 5). Un placement de 116 000 \$ a aussi été réalisé en décembre 2012.

Ce placement permettra à Diamond Frank d'afficher une meilleure situation financière et de débiter de nouveaux travaux d'exploration sur ses propriétés. La direction de la Société est consciente de ses besoins de liquidités continus et elle mettra les efforts nécessaires afin que Diamond Frank conserve sa solidité financière. De plus, la direction poursuivra son travail de visibilité auprès de la communauté financière afin de pouvoir réaliser d'autres financements.

SOURCES DE FINANCEMENT

La Société possède au 30 septembre 2012 des engagements pour dépenser 44 512 \$ en frais d'exploration conformément aux modalités des conventions de financement signées.

La Société dispose d'une ligne de crédit par carte de crédit pour un montant maximum de 30 000 \$.

Les redevances sur les propriétés minières se détaillent comme suit :

Destorbelle	2%
Gold Peak	2%
Commandant	2%

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES ET OBJECTIFS COMMERCIAUX

Au cours de l'exercice, la Société a encouru les dépenses suivantes auprès d'un administrateur et auprès de sociétés dont le président est également le président de la Société.

Frais généraux d'administration	4 550
Honoraires de consultants	156 100
Frais de gestion d'exploration reportés	61 500
Salaires et avantages sociaux	26 241

Ces opérations ont été conclues dans le cours normal des activités et ont été mesurées à la valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

ENGAGEMENT

La Société a confié, en vertu d'un contrat de gestion en date du 17 octobre 2007, la supervision de ses travaux d'exploration à la société Ressources Lutvisky Inc., une société privée détenue en propriété exclusive par le président et chef de la direction de la Société. En vertu du contrat de gestion, Ressources Lutvisky Inc. recevra de la Société une indemnité maximale de quinze pour cent (15 %) des frais encourus en sous-traitance durant la réalisation des programmes d'exploration. La Société pourra, unilatéralement, résilier le contrat de gestion. La Société sera alors tenue de payer à Ressources Lutvisky Inc. à la date de résiliation un montant égal à 15 % du montant du programme de l'année en cours et une pénalité de 5 % par année, se terminant le 31 décembre de la troisième année après la date de résiliation du contrat de gestion.

LIQUIDITY

As at September 30, 2012, the Company had \$3,068,943 in non reserved cash and \$44 512 in reserved cash for statutory exploration expenses. During the last year, Diamond Frank has closed a new financing in December 2011, for an amount of \$444,000. (for details see page 5). Financing was realized in December 2012 for an amount of \$116,000.

This placement will allow Diamond Frank to show a best financial situation and to begin the exploration works on its properties. The management of the Company is aware of Diamond Frank needs for cash flow and they will make necessary efforts to maintain its financial strength. In addition, the management will continue the visibility of the Company in the financial community to find new financing.

CAPITAL RESOURCES

The Company as at September 30, 2012 the amount of \$44,512 in Canadian exploration expenses in accordance with modality of financing agreements signed.

The Company has a credit line by credit card for a maximum amount of \$30,000.

Royalties on mining properties details are :

TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND COMMERCIAL OBJECTIVES

During the year, the Corporation incurred the following expenses with an officer and with companies of which the president is also the president of the Company.

General administrative expenses	4,550
Consultant fees	156,100
Deferred exploration expenses	61,500
Salaries	26,241

These transactions occurred during the normal course of operations and were measured at the exchange amount that is the amount established and accepted by the parties.

COMMITMENT

Pursuant to a management contract dated October 17, 2007, the Corporation entrusted the supervision of its exploration works to Ressources Lutvisky Inc., a private corporation wholly-owned by the President and CEO of the Corporation. Under the management contract, Ressources Lutvisky Inc. shall receive from the Corporation a maximum indemnity of fifteen percent (15%) of the subcontracting costs incurred during the completion of the exploration programs. The Corporation may, at its discretion, terminate the management contract. The Corporation will thus be liable to pay to Ressources Lutvisky Inc. on the date of termination an amount equal to 15% of the amount of the program for the ongoing year and a penalty of 5% per year, ending on December 31 of the third year following the termination date of the management contract.

QUATRIÈME TRIMESTRE

Le trimestre se terminant le 30 septembre 2012 s'est résulté en une perte de 78 139 \$ avant impôt.

Les faits saillants du quatrième trimestre sont :

- a) Salaire versé (18 045 \$)
- b) Honoraires professionnels de 2,710 \$ et des honoraires de consultation de 37,500 \$
- c) Les frais généraux d'administration sont de 17 345 \$

Des informations supplémentaires se retrouvent à la page 6

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES

Généralités et première application des IFRS

Les états financiers ont été préparés selon les méthodes comptables énoncées par les IFRS en vigueur au 30 septembre 2012.

Les principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers sont résumées ci-dessous.

Ces méthodes comptables ont été utilisées pour tous les exercices présentés dans les états financiers, sauf lorsque la Société a appliqué certaines méthodes comptables et exemptions au moment de la transition aux IFRS. Les exemptions appliquées par la Société et les incidences de la transition aux IFRS sont présentées à la note 21.

Instruments financiers

Les actifs et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient une partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à l'actif financier arrivent à expiration, ou lorsque l'actif financier et tous les risques et avantages importants sont transférés.

Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

Les actifs et les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur majorée des coûts de transaction, à l'exception des actifs et des passifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le biais du résultat net qui sont initialement évalués à la juste valeur.

Les actifs et les passifs financiers sont évalués ultérieurement comme il est indiqué ci-après.

Actifs financiers

Aux fins de l'évaluation ultérieure, les actifs financiers sont classés dans la catégorie prêts et créances au moment de la comptabilisation initiale.

La catégorie détermine la méthode d'évaluation ultérieure et la comptabilisation soit en résultat, soit en autres éléments du résultat global des produits et des charges qui en résulteront. Tous les produits et charges se rapportant aux actifs financiers comptabilisés en résultat net sont présentés dans les charges financières ou les revenus d'intérêts, le cas échéant.

FOURTH QUARTER

The quarter ending September 30, 2012 recorded a net loss before income tax of \$78,139.

Highlights for the fourth quarter are:

- a) Expenses of salaries (\$ 18,045)
- b) Professional fees (\$2,710) and consultants fees (\$37,500)
- c) General administration expenses of \$17,345

Additional information can be found in page 6

SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES

Overall considerations and first-time adoption of IFRS

The financial statements have been prepared using accounting policies specified by those IFRS that are in effect at September 30, 2012.

The significant accounting policies that have been applied in the preparation of these financial statements are summarized below.

These accounting policies have been used throughout all periods presented in the financial statements, except where the Company has applied certain accounting policies and exemptions upon transition to IFRS. The exemptions applied by the Company and the effects of transition to IFRS are presented in Note 21.

Financial Instruments

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the financial instrument.

Financial assets are derecognized when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all substantial risks and rewards are transferred.

A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or when it expires.

Financial assets and financial liabilities are measured initially at fair value plus transactions costs, except for financial assets and financial liabilities carried at fair value through profit or loss, which are measured initially at fair value.

Financial assets and financial liabilities are measured subsequently as described below.

Financial assets

For the purpose of subsequent measurement, financial assets are classified into the loans and receivables category upon initial recognition.

The category determines subsequent measurement and whether any resulting income and expense is recognized in profit or loss or in other comprehensive income. All income and expenses relating to financial assets that are recognized in profit or loss are presented within Finance costs or Interest Income, if any.

**ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION
 FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE
 FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

Instruments financiers (suite)

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements fixes ou déterminables, qui ne sont pas inscrits à la cote sur un marché actif. Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, moins une provision pour perte de valeur. L'actualisation est omise si son effet est non significatif. La trésorerie et équivalents de trésorerie, et les dépôts à terme font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

Dépréciation d'actifs financiers

Tous les actifs financiers sauf ceux à la juste valeur par le biais du résultat net font l'objet d'un test de dépréciation au moins à chaque date de clôture. Les actifs financiers sont dépréciés lorsqu'il existe des indications objectives qu'un actif financier ou un groupe d'actifs financiers a subi une perte de valeur.

Une indication objective de dépréciation pourrait inclure :

- des difficultés financières importantes de la part de l'émetteur ou du débiteur;
- une rupture de contrat telle qu'un défaut de paiement des intérêts ou du principal; ou
- la probabilité croissante de faillite ou autre restructuration financière de l'emprunteur.

Les débiteurs individuellement significatifs sont soumis à un test de dépréciation lorsqu'ils sont en souffrance ou qu'il existe des indications objectives qu'une contrepartie en particulier ne respectera pas ses obligations. La perte de valeur des débiteurs est présentée en résultat net dans les autres charges opérationnelles, le cas échéant.

Passifs financiers

Les passifs financiers de la Société comprennent les dettes fournisseurs et autres créanciers.

Les passifs financiers sont évalués ultérieurement au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif
 Les charges d'intérêts, le cas échéant, sont présentées dans les charges financières.

AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION

De l'information additionnelle se rapportant à la Société est disponible sur SEDAR au www.sedar.com.

**INFORMATIONS ADDITIONNELLES POUR LES ÉMETTEURS ÉMERGENTS
 SANS REVENU SIGNIFICATIF**

(a) dépenses d'exploration au coût ou capitalisées;

Les informations requises sont présentées dans les notes complémentaires aux états financiers.

SUMMARY OF ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

Financial Instruments (continued)

Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial recognition, these are measured at amortized cost using the effective interest method, less provision for impairment. Discounting is omitted where the effect of discounting is immaterial. Cash and cash equivalents and term deposits fall into this category of financial instruments.

Impairment of financial assets

All financial assets, except for those at fair value through profit or loss, are subject to review for impairment at least at each reporting date. Financial assets are impaired when there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired.

Objective evidence of impairment could include:

- significant financial difficulty of the issuer or counterparty;
- default of delinquency in interest or principal payments; or
- it becoming probable that the borrower will enter bankruptcy or financial reorganization.

Individually significant receivables are considered for impairment when they are past due or when other objective evidence is received that a specific counterparty will default. Impairment of receivables are presented in profit or loss within other operating expenses, if appropriate.

Financial liabilities

The Company's financial liabilities include trade and other payables

Financial liabilities are measured subsequently at amortized cost using the effective interest method.
 All interest-related charges are reported in profit or loss within Finance costs.

OTHER MD&A REQUIREMENTS

Additional information relating to the Company is available on SEDAR at www.sedar.com.

**ADDITIONAL DISCLOSURE FOR VENTURE ISSUERS WITHOUT
 SIGNIFICANT REVENUE**

(a) capitalized or expensed exploration costs;

The required disclosure is presented in the notes of the financial statements.

**ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION
FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE
FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

**INFORMATIONS ADDITIONNELLES POUR LES ÉMETTEURS ÉMERGENTS
SANS REVENU SIGNIFICATIF (SUITE)**

(b) frais généraux d'administration;

Voici le détail des frais généraux d'administration pour l'exercice terminé le 30 septembre 2012 et les prévisions pour le prochain exercice :

**ADDITIONAL DISCLOSURE FOR VENTURE ISSUERS WITHOUT
SIGNIFICANT REVENUE (CONTINUED)**

(b) general administrative expenses;

For the year ended September 30, 2012, and the budget for the next exercise, general administrative expenses are as follows:

FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION	30 SEPTEMBRE 2012 SEPTEMBER 30, 2012	PRÉVISION 2013 BUDGET 2013	GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES
Intérêts et frais bancaires	1 100	500	Interest and bank charges
Messagerie et Publicité	12 950	15 000	Courier and advertising
Loyer et entretien	4 550	5 500	Rent and maintenance
Taxe Licence Permis	4 630	5 000	Taxes, licence and permit
Don	180	1 000	Donation
Frais de représentation	33 801	35 000	Representation expenses
Location véhicule	32 520	27 500	Location
Télécommunications	4 992	4 500	Telecommunications
Papeterie et frais de bureau	10 377	10 500	Stationery and office supplies
Total frais généraux	105 100	154 500 1	Total General Administrative expenses

INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Le tableau suivant détaille la structure du capital actions, des options et des bons de souscriptions de la Société au 18 janvier 2013, à la date de ce rapport de gestion. Ces données sont sujettes à des ajustements comptables mineurs préalablement à la présentation d'états financiers futurs.

DISCLOSURE OF OUTSTANDING SHARE DATA

The following table details the capital stock structure, warrants and share purchase options as at January 18, 2013, the date of this MD&A. These figures are subject to minor accounting adjustments prior to presentation in future financial statements.

	Date d'expiration Expiry date	Prix d'exercice Exercise price \$	Nombre Number	Nombre Number
Actions classe « A » Class « A » shares				53 900 017
Bons de souscription Warrants	Décembre 2015 December 2015	0,10	2 320 000	
Options d'achats d'actions Share purchase options	Avril 2013 April 2013	0,11	500 000	
Options d'achats d'actions Share purchase options	Février 2014 February 2014	0,10	150 000	
Options d'achats d'actions Share purchase options	Mars 2014 March 2014	0,10	50 000	
Options d'achats d'actions Share purchase options	Octobre 2014 October 2014	0,10	250 000	
Options d'achats d'actions Share purchase options	Avril 2021 April 2021	0,145	1 255 000	

FACTEURS DE RISQUES

RISQUES LIÉS À L'EXPLORATION

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

Les facteurs économiques liés à la mise en valeur de propriétés de ressources sont tributaires de nombreux facteurs, dont le coût d'exploitation, les variations de la matière extraite, la fluctuation des marchés des métaux, le coût de l'équipement de traitement et d'autres facteurs comme les réclamations des autochtones, la réglementation gouvernementale, notamment la réglementation portant sur les redevances, la production autorisée, l'importation et l'exportation de ressources naturelles et la protection de l'environnement. Selon le prix des ressources naturelles produites, la Société peut déterminer qu'il n'est pas opportun d'entreprendre ou de poursuivre la production commerciale. Il n'y a aucune certitude que les dépenses que la Société engagera dans l'exploration de ses propriétés minières donneront lieu à des découvertes de quantités commerciales de minerai. La plupart des projets d'exploration ne débouchent pas sur la découverte de gisements de minerai commercialement exploitables.

ENVIRONNEMENT ET AUTRE RÉGLEMENTATION

La législation, les règlements et les mesures actuels et futurs en matière d'environnement pourraient entraîner des frais, des dépenses en immobilisations, des restrictions et des retards additionnels dans les activités de la Société dont on ne peut prévoir l'étendue. Les exigences de la réglementation et les normes environnementales font l'objet d'une évaluation constante et peuvent être haussées considérablement, ce qui pourrait nuire sérieusement à l'entreprise de la Société ou à son aptitude à mettre ses propriétés en valeur d'une façon économique.

Avant que la production ne puisse débuter sur une propriété, la Société devra obtenir les approbations des autorités de réglementation et les approbations environnementales, et rien ne saurait garantir que ces approbations seront obtenues ou qu'elles le seront à temps. Le coût des changements dans la réglementation gouvernementale peut également réduire la rentabilité de l'exploitation ou empêcher entièrement la mise en valeur économique d'une propriété.

FINANCEMENT ET MISE EN VALEUR

La mise en valeur des propriétés de la Société dépend donc de son aptitude à obtenir le financement additionnel nécessaire. Rien ne saurait garantir qu'elle réussira à obtenir le financement requis. De plus, la mise en production de propriétés de ressources dépendra de l'utilisation des services d'un personnel expérimenté ou encore de la conclusion d'ententes avec d'autres grandes sociétés de ressources qui peuvent fournir cette expertise.

RISK FACTORS

EXPLORATION

Exploration and mining involve a high degree of risk. Few exploration properties end up going into production. Other risks related to exploration and mining activities include unusual or unforeseen formations, fire, power failures, labour disputes, flooding, explosions, cave-ins, landslides and shortages of adequate or appropriate manpower, machinery or equipment.

The development of a resource property is subject to many factors, including the cost of mining, variations in the quality of the material mined, fluctuations in the commodity and currency markets, the cost of processing equipment, and others, such as aboriginal claims, government regulations including regulations regarding royalties, authorized production, import and export of natural resources and environmental protection. Depending on the price of the natural resources produced, the Company may decide not to undertake or continue commercial production. There can be no assurance that the expenses incurred by the Corporation to explore its properties will result in the discovery of a commercial quantity of ore. Most exploration projects do not result in the discovery of commercially viable mineral deposits.

ENVIRONMENTAL AND OTHER REGULATION

Current and future environmental laws, regulations and measures could entail unforeseeable additional costs, capital expenditures, restrictions or delays in the Company's activities. Environmental regulations and standards are subject to constant revision and could be substantially tightened, which could have a serious impact on the Company and its ability to develop its properties economically.

Before it commences mining a property, the Company must obtain environmental permits and the approval of the regulatory authorities. There is no assurance that these permits and approvals will be obtained, or that they will be obtained in a timely manner. The cost of complying with government regulations December also impact the viability of an operation or altogether prevent the economic development of a property.

FINANCING AND DEVELOPMENT

Development of the Company's properties therefore depends on its ability to raise the additional funds required. There can be no assurance that the Corporation will succeed in obtaining the funding required. The Company also has limited experience in developing resource properties, and its ability to do so depends on the use of appropriately skilled personnel or signature of agreements with other large resource companies that can provide the required expertise.

**ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION
 FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE
 FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

COURS DES RESSOURCES

Des facteurs indépendants de la volonté de la Société peuvent influencer sur la qualité marchande des diamants, de l'or ou de tous autres minéraux découverts. Les cours des ressources ont fluctué considérablement, particulièrement durant les dernières années. Les répercussions de ces facteurs ne peuvent être prévues avec précision.

RISQUES NON ASSURÉS

Risques financiers

La société est considérée comme une société d'exploration. Elle doit donc obtenir du financement régulièrement afin de poursuivre ses activités d'exploration. Malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir.

Risques relatifs aux titres de propriété

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

Risque environnemental

La Société est sujette à différents incidents environnementaux qui peuvent survenir lors des travaux d'exploration. La Société maintient une surveillance des risques environnementaux.

**CONTRÔLE ET PROCÉDURES DE DIVULGATION DE
 L'INFORMATION**

Le président et le chef de la direction financière sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles et des procédures de divulgation de l'information de la Société au sens du Règlement 52-109. Ces contrôles et procédures ont été évalués au 30 septembre 2012 et il a été conclu qu'ils étaient adéquats et efficaces.

STRATÉGIE GLOBALE ET PERSPECTIVES

La direction continuera de gérer ses fonds de façon très rigoureuse en ayant comme premier objectif d'optimiser le rendement de l'investissement de ses actionnaires. Sa stratégie de développement est axée sur la découverte de gisements économiquement exploitables, dont les fruits de l'exploitation assureront la pérennité de la Société. La direction, dans l'application de sa stratégie de développement, tiendra compte du contexte global dans lequel se situe l'exploration, de l'évolution du marché boursier et du prix des diamants, de l'or et autres métaux.

COMMODITY PRICES

The factors that influence the market value of diamond, gold and any other mineral discovered are outside the Company's control. The impact of these factors cannot be accurately predicted. Resource prices can fluctuate widely, and have done so in recent years.

UNINSURED RISKS

Financial risks

The Company is an exploration company. The Company will periodically have to raise additional funds to continue operations, and while it has been successful in doing so in the past, there can be no assurance it will be able to do so in the future.

Mining claims and title risks

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

Environmental risks

The Company is subject to various environmental incidents that can occur during exploration work. The Company maintains a surveillance of the environmental risks.

DISCLOSURE CONTROLS AND PROCEDURES

The company's President and the Chief Financial Officer are responsible for establishing and maintaining the Company's disclosure controls and procedures in accordance with the Multilateral Instrument 52-109 of the Canadian Securities Administrator. These controls and procedures have been evaluated as at September 30, 2012 and have been determined to be effective.

GLOBAL STRATEGY AND PERSPECTIVES

Management will continue to manage its funds very rigorously, its primary objective being to optimize return on investment for its shareholders. Its development strategy is focused on the discovery of economically viable deposits that will generate profits from mining and ensure the Company's survival. In applying its development strategy, management will take into account the global exploration context, stock market trends and the prices of diamond, gold and other metals.

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX	GENERAL INFORMATION
<p>INSCRIPTION BOURSIÈRE Bourse de croissance TSX Symbole : DOD</p>	<p>EXCHANGE LISTING TSX Venture Exchange Symbol: DOD</p>
<p>AUDITEURS Raymond Chabot Grant Thornton Comptables Agréés Rouyn-Noranda, Québec</p>	<p>AUDITORS Raymond Chabot Grant Thornton Chartered Accountants Rouyn-Noranda, Quebec</p>
<p>AGENT DE TRANSFERT ET REGISTRAIRE Computershare Montréal, Québec</p>	<p>TRANSFER AGENT Computershare Montreal, Quebec</p>
<p>DIRIGEANTS David Mc Donald, Président Francine Rivard, Secrétaire</p>	<p>OFFICERS David Mc Donald, President Francine Rivard, Secretary</p>
<p>CONSEIL D'ADMINISTRATION David Mc Donald Francine Rivard Pascal Ducharme Claude Lavoie</p>	<p>BOARD OF DIRECTORS David Mc Donald Francine Rivard Pascal Ducharme Claude Lavoie</p>
<p>CONSEILLERS JURIDIQUES Miller Thomson Pouliot Montréal, Québec</p>	<p>LEGAL COUNSEL Miller Thomson Pouliot Montreal, Quebec</p>
<p>EXPLORATION DIAMOND FRANK INC Siège Social 255, boul. Curé-Labelle Bureau 204 Laval, Qc H7L 2Z9 Tél. : 450.622.5785 Téléc. : 450.622.4337</p>	<p>DIAMOND FRANK EXPLORATION INC. Head Office 255 Cure-Labelle Blvd Suite 204 Laval, Qc H7L 2Z9 Tel. : 450.622.5785 Fax : 450.622.4337</p>
<p>Bureau d'exploration (Montbrun) Tél. : 819.637.2096 Téléc. : 819-637.2076</p>	<p>Exploration Office (Montbrun) Tel. : 819.637.2096 Fax : 819.637.2076</p>
<p>Courriel : info@diamondfrank.com Site web : www.diamondfrank.com</p>	<p>Email : info@diamondfrank.com Web site : www.diamondfrank.com</p>