

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 du trimestre terminé le 31 mars 2013. Ce rapport de gestion, daté du 23 mai 2013, doit être analysé en relation avec les états financiers trimestriels non audités de la compagnie au 31 mars 2013, 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 23 mai 2013.

DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE

Axe Exploration Inc. anciennement Exploration Diamond Frank inc. constituée le 17 octobre 2007 en vertu de la loi canadienne sur les sociétés par actions, est une société d'exploration minière qui détient des propriétés minières au Québec.

Depuis le 08 avril 2013 les actions d'Axe Exploration sont inscrites à la bourse de croissance TSX sous le symbole AXQ. Auparavant, soit de janvier 2008 au 05 avril 2013, les actions étaient inscrites sous le symbole DOD et la société portait le nom d'Exploration Diamond Frank inc. L'équipe de votre société oriente ses efforts sur les programmes d'exploration dédié à la découverte de nouvelles zones minéralisées sur les propriétés de la compagnie et évalue de nouveaux projets afin d'accroître la valeur de ses actions.

En avril 2011, la société a signé une entente afin d'acquérir 100% d'intérêt sur la propriété Commandant, constitué de 64 titres miniers et localisée au sud de Val D'Or. Selon les termes de cette entente, Axe Exploration Inc. 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 Commandant.

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 de Axe Exploration 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, dans 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 prospectifs.

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 quarter ended March 31st, 2013. The following MD&A, dated May 23, 2013 should be read in conjunction with the company's quarter non audited financial statements dated March 31st, 2013, including related notes. All amounts included in the following document are in Canadian dollars.

DATE

This MD&A was produced on May,23, 2013

DESCRIPTION OF THE BUSINESS

Axe Exploration Inc., formerly Diamond Frank Exploration inc. incorporated on October 17, 2007 under the Federal Business Corporation Law, is a mining exploration with properties in Quebec.

Since April 08 2013, the common shares of Axe Exploration are listed on the TSX Venture Exchange under the symbol AXQ. Previously, from January 2008 to April 05 2013,the common shares were listed under the symbol DOD and the company bore the name Diamond Frank Exploration The team of your company focuses its efforts on exploration program dedicated to the discovery of new mineralized zones on the property of the Company and evaluating new projects to increase the value of its shares .

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 Axe 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 Axe 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.

SURVOL

OVERVIEW

Dépenses d'exploration pour les trimestres terminés le 31 Mars Exploration expenses for the quarter ended March, 31		
	Le 31 mars 2013 as at March, 31 2013 \$	Le 31 mars 2012, as at March, 31 2012 \$
Forage Drilling	-	-
Géophysique Geophysics	-	-
Analyse Analysis	-	-
Main d'œuvre Logistique Work Management	-	-
Autres frais d'exploration Other exploration expenses	-	965
Gestion des travaux Works management	-	3160
Géologie Geology	-	20 099
Total	-	24 224

PROPRIÉTÉ K6

DIAMANT

La propriété K6 est constitué de 25 titres miniers situés près des Mont-Otish au nord est de Chibougamau. Axe Exploration détient 100% de la propriété qui est grevée d'une redevance de 2% GOR.

Lors de travaux, la compagnie Diagnos Inc a établi une signature diamantifère sur cette propriété. Afin de mieux définir ses cibles, un levé aéromagnétique et radiométrique a été effectué. Une équipe a effectué une reconnaissance géologique et une campagne d'échantillonnage de tills. Les études réalisées ont révélé que plus de 50% des grains de grenat sont du type almandin, ainsi que quelques pyropes et grossulaire. L'étude démontre aussi que l'olivine forstérite observée est près du champ des inclusions diamantifères avec un pourcentage de nickel élevé. La présence de corindon et de picroilménite sont des minéraux couramment présents dans les pipes kimberlitiques et furent observés dans les grains récupérés lors du levé de till. Une dévaluation a été appliquée à ce projet lors du dernier exercice.

K6 PROPERTY

DIAMOND

The K6 property consists of 25 mining claims located near the Mont-Otish, north east of Chibougamau. Axe Exploration Inc. holds 100% interest of the property which is burdened by a 2% GOR Royalty.

During exploration work, Diagnos Inc established a diamantiferous signature. To better define target an aeromagnetic and radiometric survey was made. A team was sent for geological survey and a sampling campaign of tills. The analysis completed revealed that more than 50% of the garnet grains are the almandine type as well as some minor grossular and pyrope. It as also showed that the forsterite olivine is near the field of diamond inclusions with a high percentage of nickel. The presence of corundum and picroilménite, minerals commonly present in kimberlite pipes, was observed in the recovered grains from the till sampling survey. A write-down was applied on this project on the last exercise.

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. Axe Exploration a signé une entente avec Exploration Typhon permettant d'acquérir 50% du projet Destorbelle. Axe Exploration 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 effectués, 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.

DESTORBELLE PROPERTY

AU

The Destorbelle project consists of 24 claims located directly at the west of Aiguebelle-Goldfield showing. Axe Exploration signed an agreement with Typhoon Exploration allowing acquiring 50% interest of the Destorbelle project. Axe Exploration 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.

PROPRIÉTÉ GOLD PEAK

OR

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 hélicoptère de type magnétique-électromagnétique a été réalisé.

La société procède à une réévaluation des travaux avec l'équipe en place sur ce projet et prévoit y effectuer plusieurs travaux d'exploration en 2013.

GOLD PEAK PROPERTY

AU

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.

The company proceed to the re-evaluation of future works with the team on this project and plans to make several exploration works in 2013.

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

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE FINANCIALSITUATION AND OPERATIONS RESULTS

PROPRIÉTÉ COMMANDANT

OR,CU,PD,AG

Commandant est une propriété située 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. , Axe Exploration a alors fait l'acquisition de 102 titres miniers au nord et à l'ouest de la propriété Commandant. Cette extension nommée Commandant Extension a porté la superficie totale contrôlée par Axe Exploration, à 9 637 hectares dans ce secteur. De plus en avril 2012, la Société a fait l'acquisition de 30 nouveaux titres miniers contigus à cette propriété.

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. 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.

La société à partir des résultats de ces travaux a complété une campagne de forage d'environ 1 600 mètres. Les résultats ont été publiés par voie de communiqué de presse. La société procède à une réévaluation des travaux futurs avec l'équipe en place sur ce projet.

ENVIRONNEMENT

Axe Exploration 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 plusieurs de ses sites d'exploration et a complété en partenariat avec Exploration Typhon, le reboisement du secteur Destorbelle (50% Axe Exploration et 50% Typhon) avec environ 2 000 arbres d'essence de premier choix.

COMMANDANT PROPERTY

AU,CU,PD,AG

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. Axe Exploration then acquired 102 mining claims to the north and west of Commandant Property. This extension named Commandant Extension brings the total area controlled by Axe Exploration to 9,637 hectares in this sector. Also in April 2012, the Company acquired 30 new mining claims contiguous to this property.

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. 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.

The company from the results of this work completes a drilling campaign of approximately 1,600 meters. The results were published by press release. The company proceed to the re-evaluation of future works with the team on this project.

ENVIRONMENTAL ISSUES

Axe Exploration 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, sown the seeds of many of its explorations sites and completed in partnership with Typhoon Exploration, reforestation of Destorbelle sector (50% Axe Exploration and 50% Typhoon) with about 2,000 trees essence of first choice.

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

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS

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.

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
Revenue d'intérêt Interest revenue	63 627	53 252
Perte nette après impôt Net loss after income taxes	(85 373)	(830 556)

De par son statut de Société d'exploration minière, Axe Exploration ne génère pas de revenus réguliers, de sorte qu'elle doit assurer sa survie par l'émission de capital actions. La perte du trimestre terminé le 31 mars 2013 était donc prévisible et les dirigeants de la Société continue à bien gérer les sommes disponibles pour l'administration courante de ses activités.

According to its status, as a mining exploration company, Axe Exploration does not generate regular revenue. Therefore, the net loss of the quarter ended March 31, 2013 was foreseeable and the directors of the Company continue to manage the funds for the activities of the Company.

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

SUMMARY OF QUARTERLY RESULTS

Résultats trimestriels Quarterly results	31 mars 2013 March 31, 2013	31 Décembre 2012 December 31, 2012	30 septembre 2012 September 30, 2012	30 Juin 2012 June 31, 2012
Total des actifs Total assets	5 037 429	5 167 938	5 170 150	5 284 558
(Perte nette) ou profit avant impôts Net loss or profit before income taxes	(119 959)	(113 003)	(78 142)	(81 526)
Perte nette de base et diluée/action Basic and diluted loss per share	(0,002)	(0,001)	(0,001)	(0,001)

Au cours du trimestre terminé le 31 mars 2013, la perte nette avant impôt est 119 959 \$.

Les éléments importants de la période sont les suivants :

During the quarter ended March, 2013, the net loss before income taxes is \$119,959.

The most important expenses of this period are:

LES FAITS SAILLANTS DU TRIMESTRE SONT :

- a) Inscription d'honoraire de consultation de 37 500 \$
- b) Frais généraux d'administration pour un montant de 29 242 \$
- c) Recouvrement d'impôt différé découlant de l'application IFRS pour un montant de 32 950 \$.

HIGHLIGHTS FOR THIS QUARTER ARE :

- a) Increase of consultant fees of \$37,500
- b) General administrative expenses for the amount of \$29,242
- c) Deferred income tax recovery from IFRS Adjustment for an amount of \$32,950, 00.

**ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION
FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION**
**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE
FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS**

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	31 MARS 2013 MARCH 31, 2013	31 DÉCEMBRE 2012 DECEMBER 31 2012	30 SEPTEMBRE 2012 SEPTEMBER 30, 2012	30 JUIN 2012 JUNE 30, 2012
Honoraires professionnels Professional fees	27 672	27 200	1 467	2 710
Honoraire de consultation Consultants fees	37 500	37 500	37 500	42 500
Rémunération à base d'actions Stock-based compensation	-	-	-	-
Frais généraux d'administration General administrative expenses	29 242	36 001	29 364	31 906
Salaires et Charges sociales Salaries and fringe benefits	14 733	17 101	18 045	18 007
Inscription, registrariat et information aux actionnaires Registration, listing fees and shareholders' information	15 105	2 525	2 326	1 799
Impôts de la partie XII.6 Part XII.6 taxes	621	-	-386	(2 467)
Frais Environnementaux Environmental fees	-	-	-	-
Assurance Insurance	2 562	2 619	2 254	662
Amortissement immobilisations corporelles Amortization of fixed assets	3 087	3 087	2 708	1 976
TOTAL DES FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES TOTAL OF ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES	130 522	126 033	93 278	96 408

RÉSULTATS D'EXPLOITATION
OPERATIONS RESULTS

DATE	FINANCEMENT / FINANCING	EMPLOI DU PRODUIT / USE OF PROCEED	OBJECTIFS / OBJECTIVES
Juin 2010 June 2010	Actions ordinaires Common shares	1 031 000 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.
Octobre 2010 October 2010	Actions ordinaires Common shares	3 000 000 \$	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
	Actions ordinaires Common shares	88 800 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.
	Total	444 000 \$	
Décembre 2012 December 2012	Actions accréditives Flow-through shares	116 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses
			La société fera divers travaux sur ses propriétés au Québec/The company will work on various properties in Quebec

FRAIS REPORTÉS

PROPRIÉTÉS PROPERTIES	FRAIS REPORTÉS DEFERRED EXPENSES 31 MARS 2013 MARCH 31, 2013	OBJECTIFS FUTURS OBJECTIVES
Destorbelle	1 209 753 \$	Destorbelle, travaux d'exploration prévu en été 2013. Destorbelle, exploration work plans in summer 2013
Gold Peak	102 604 \$	Gold Peak, prospection en été 2013. Gold Peak, prospection in summer 2013
Commandant	499 666 \$	Commandant, une réévaluation du projet est en cours Commandant, reevaluation of the project are in progress

DEFERRED EXPENSES

SITUATION DE TRÉSORERIE

Au 31 mars 2013, la Société détenait 2 849 275 \$ en encaisse non réservée et 111 995 \$ en encaisse réservée pour des travaux d'exploration statutaires.

La direction de la Société est consciente de ses besoins de liquidités continus et elle mettra les efforts nécessaires afin qu'Axe Exploration conserve sa solidité financière. De plus, la direction entreprendra un travail de visibilité auprès de la communauté financière afin de pouvoir réaliser d'autres financements et poursuivra son évaluation de projets afin d'accroître la valeur de ses actions.

SOURCES DE FINANCEMENT

La Société possède au 31 mars 2013 des engagements pour dépenser 111 995 \$ en frais d'exploration conformément aux modalités des conventions de financement signées.

La Société ne possède pas de crédit ou d'autres sources de financement.

Les redevances sur les propriétés minières se détaillent comme suit :

K6	2%
Destorbelle	2%
Gold Peak	2%
Commandant	2%

LIQUIDITY

As at March 31, 2013, the Company had \$2,849,275 in non reserved cash and \$111,995 in reserved cash for statutory exploration expenses.

The management of the Company is aware of Axe Exploration needs for cash flow and they will make necessary efforts to maintain its financial strength. In addition, the management will enhance the visibility of the Company in the financial community to find new financing and continue to evaluate projects to increase the value of its shares.

CAPITAL RESOURCES

The Company as at March 31, 2013 the amount of \$111,995 in Canadian exploration expenses in accordance with modality of financing agreements signed.

The Company has no lines of credit or other sources of financing.

Royalties on mining properties details are :

OPÉRATIONS AVEC APPARENTÉS ET OBJECTIFS COMMERCIAUX

Au cours de ce trimestre, 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	900
Honoraires de consultants	37 500
Frais d'exploration reportés	-

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.

TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND COMMERCIAL OBJECTIVES

During this quarter, 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	900
Consultant fees	37,500
Deferred exploration expenses	-

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.

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 Lutsvisky 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 Lutsvisky 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 Lutsvisky 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.

PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES**Généralité et application des IFRS**

Les états financiers ont été préparés selon les méthodes comptables énoncées par les IFRS en vigueur au 31 mars 2013

INSTRUMENTS FINANCIERS

Les actifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur et leur évaluation ultérieure dépend de leur classement parmi les catégories suivantes : placements détenus jusqu'à leur échéance, disponibles à la vente, prêts et créances et à la juste valeur par le biais du résultat net (JVBRN). Leur classement dépend de l'objet visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de leur désignation par la Société. La comptabilisation à la date de transaction est utilisée

Placements détenus jusqu'à leur échéance

Les placements détenus jusqu'à leur échéance sont des actifs financiers non dérivés, assortis de paiements déterminés ou déterminables et d'une échéance fixe, que la direction de la Société a l'intention manifeste et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance. Après la comptabilisation initiale, les placements détenus jusqu'à leur échéance sont évalués au coût amorti au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute perte de valeur. La Société n'a aucun actif financier désigné comme placement détenu jusqu'à leur échéance.

Disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente, ou qui ne sont pas classés dans les prêts et créances, dans les placements détenus jusqu'à leur échéance ni dans les actifs à la JVBRN. Les actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés à la juste valeur, les gains et les pertes non réalisés étant inclus dans les autres éléments de la perte globale jusqu'à ce qu'ils soient réalisés, moment où le gain ou la perte cumulé est transféré dans le résultat net. La Société n'a aucun actif financier désigné comme étant disponibles à la vente.

COMMITMENT

Pursuant to a management contract dated October 17, 2007, the Corporation entrusted the supervision of its exploration works to Ressources Lutsvisky Inc., a private corporation wholly-owned by the President and CEO of the Corporation. Under the management contract, Ressources Lutsvisky 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 Lutsvisky 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.

SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**Overall consideration and adoption of IFRS**

The financial statements have been prepared using accounting policies specified by those IFRS that's are in effect at March 31 2013

FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial assets are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification in the following categories: held-to-maturity investments, available-for-sale, bans and receivables and at fair value through profit or loss ('FVTPL'). Their classification depends on the purpose, for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Company's designation of such instruments. Transaction date accounting is used.

Held-to-maturity investments

Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Company's management has the intention and ability to hold to maturity. After initial recognition, held-to-maturity investments are measured at amortized cost using the effective interest method, less impairment loss. The Company has no held-to-maturity investment.

Available-for-sale

Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale, or that are not classified as bans and receivables, held-to-maturity or at FVTPL. Available-for-sale financial assets are carried at fair value with unrealized gains and losses included in accumulated other comprehensive income until realized; the cumulative gain or loss is then transferred to profit or loss statement. The Company has no available-for-sale investment.

INTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif et ne sont pas détenus à des fins de transaction ni disponibles à la vente. Ces actifs sont initialement comptabilisés à la juste valeur, et ensuite évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation et les autres débiteurs sont classés comme prêts et créances.

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (JVBRN »)

Les actifs financiers désignés comme étant à la JVBRN comprennent les actifs financiers détenus par la Société à des fins de prise de bénéfices à court terme, les dérivés qui ne se trouvent pas dans une relation de couverture admissible ainsi que les actifs volontairement classés dans cette catégorie, sous réserve de la satisfaction de certains critères. Ces actifs financiers sont évalués à la juste valeur, et tout profit ou toute perte qui en résulte est comptabilisé en résultat net. Les placements temporaires sont classés comme actifs financiers à la JVBRN.

Autres passifs

Les autres passifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminués des coûts de transaction directement imputables. Ils sont ensuite évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif et comprennent tous les passifs financiers autres que les instruments dérivés. Les créditeurs et charges à payer, le dû à une société liée sont classés comme autres passifs.

Coûts de transaction

Les coûts de transaction liés aux actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont passés en charge au moment où ils sont engagés. Les coûts de transactions liés aux actifs financiers disponibles à la vente et aux prêts et créances sont comptabilisés en augmentation de la valeur comptable de l'actif et les coûts de transactions liés aux autres passifs sont comptabilisés en diminution de la valeur comptable du passif. Ils sont ensuite constatés sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Méthode du taux d'intérêt effectif

La méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode de calcul du coût amorti d'un actif ou d'un passif financier et d'affectation des produits d'intérêts ou des charges d'intérêts au cours de la période concernée. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie futurs estimatifs (y compris les coûts de transaction ainsi que les frais, les primes et les escomptes gagnés ou engagés relativement aux instruments financiers qui font partie intégrante du taux d'intérêt effectif) sur la durée de vie prévue de l'actif ou du passif financier ou, si cela est approprié, sur une période plus courte.

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 and are not held for trading purposes or available for sale. These assets are initially recognized at fair value and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method. Cash and cash equivalents, cash reserved for exploration and evaluation and other receivables are classified as loans and receivables.

Financial asset at fair value through profit or loss ("FVTPL")

Financial assets at FVTPL includes financial assets held by the Company for short-term profit, derivatives not in a qualifying hedging relationship and assets voluntarily classified in this category, subject to meeting specified criteria. These assets are measured at fair value, with any resulting gain or loss recognized in the profit or loss statement. Temporary investments are classified as financial assets at FVTPL.

Other liabilities

Other liabilities are initially recognized at fair value transaction costs directly attributable. Thereafter, they are measured at amortized cost using the effective interest method and include all financial liabilities, other than derivative instruments. Accounts payable and accrued liabilities, due to a related company are classified as other liabilities.

Transaction costs

Transaction costs related to financial asset at fair value through profit or loss are recognized as expenses as incurred. Transaction costs related to available-for-sale financial assets and loans and receivables are added to the carrying value of the asset and transaction costs related to other liabilities are netted against the carrying value of liability. They are then recognized over the expected life of the instrument using the effective interest method.

Effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortized cost of a financial asset/liability and of allocating interest income/expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash flows (including transaction costs or fees, premiums or discounts earned or incurred for financial instruments that form an integral part of the effective interest rate) through the expected life of the financial asset/liability, or, if appropriate, a shorter period.

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.

(b) frais généraux d'administration;

Voici le détail des frais généraux d'administration pour le trimestre terminé le 31 mars 2013 :

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.

(b) general administrative expenses;

For the quarter ended March 31, 2013, general administrative expenses are as follows:

FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION	31 MARS 2013 MARCH 31, 2013	GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES
Intérêts et frais bancaires	273	Interest and bank charges
Messagerie et Publicité	2 917	Courier and advertising
Loyer et entretien	3 583	Rent and maintenance
Taxe Licence Permis	2 537	Taxes, licence and permit
Telecommunication	861	Telecommunication
Location matériel roulant	7 767	Lease rolling stock
Frais de représentation	4 162	Representation expenses
Sécurité et maintenance	758	Security and maintenance
Papeterie et frais de bureau	6 383	Stationery and office supplies
Total frais généraux	29 242	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 31 mars 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.

	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.

DISCLOSURE OF OUTSTANDING SHARE DATA

The following table details the capital stock structure, warrants and share purchase options as at March 31, 2013, the date of this MD&A. These figures are subject to minor accounting adjustments prior to presentation in future financial statements.

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.

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.

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.

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.

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 an 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 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.

**CONTROLE ET PROCEDURES 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 31 mars 2013 et il a été conclu qu'ils étaient adéquats et efficaces.

**CONTROLES INTERNES A L'EGARD DE L'INFORMATION
FINANCIERE**

Le président et le chef de la direction financière sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles internes à l'égard de l'information financière de la Société au sens du Règlement 52-109. Ces contrôles internes ont été établis au 31 mars 2013. Pour l'exercice se terminant le 31 mars 2013, il n'y a eu aucun changement dans les contrôles qui auraient considérablement affecté ou, du moins, très probablement affecté les contrôles internes à l'égard de l'information financière de la Société.

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 de l'or et autres métaux.

Selon le contexte des ressources naturelles actuel, la société c'est donné comme mandat d'évaluer divers projets et situations afin d'améliorer la valeur de ses actions.

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 March 31, 2013 and have been determined to be effective.

INTERNAL CONTROLS OVER FINANCIAL REPORTING

The Company's President and the Chief Financial Officer are responsible for establishing and maintaining the Company's internal controls over financial reporting in accordance with Multilateral Instrument 52-109 of the Canadian Securities Administrators. These controls have been established as at March 31, 2013. There have been no changes in these controls during the fiscal year ended on March 31, 2013, which has materially affected, or is reasonably likely to materially affect, the Company's internal controls over financial reporting.

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 gold and other metals.

According to the context of the current resources, the company is given the mandate to evaluate various situations and projects to enhance the value of its shares.