



ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES NON VÉRIFIÉS

UNAUDITED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE

FOR THE NINE-MONTH PERIOD ENDED

LE 31 MARS 2008

Avis aux lecteurs

MARCH 31, 2008

Notice to Reader

La direction a préparé les états financiers intermédiaires non vérifiés d'Exploration Orex inc., comprenant le bilan intermédiaire au 31 mars 2008 ainsi que les états des frais d'exploration reportés, des résultats et du déficit et des flux de trésorerie pour la période de neuf mois terminée le 31 mars 2008. Aucune firme de vérificateurs n'a examiné ou vérifié ces états financiers intermédiaires.

Management has compiled the unaudited interim financial statements of Orex Exploration Inc. consisting of the interim balance sheet as at March 31, 2008 and the statements of Deferred Exploration Expenditures, Earnings and Deficit and Cash Flows for the nine-month period ended March 31, 2008. An accounting firm has not reviewed or audited these interim financial statements.

RENSEIGNEMENTS CORPORATIF	CORPORATE INFORMATION
<p><i>Siège Social</i> 101-A, avenue Principale, Bureau 200 Rouyn-Noranda, Québec, J9X 4P1</p> <p>Téléphone : (819) 797-4354 Télécopieur : (819) 797-2454</p> <p>Courriel : orex@cablevision.qc.ca Site Web : www.orexexploration.ca</p> <p><i>Relations avec les investisseurs</i> Paradox Public Relations Eric Leboeuf Téléphone: (866) 460-0408 Télécopieur: (514) 341-1527 Courriel : infoparadox@qc.aira.com</p> <p><i>Agent de transfert</i> Société de fiducie Computershare du Canada 1100, rue Université, 12ième étage Montréal, Québec, H3B 2G7</p> <p>Téléphone : (514) 871-7408 Télécopieur : (514) 871-3673</p> <p>Bourse de croissance TSX Symbole: OX Bourse de Frankfort Symbole : 05D</p>	<p><i>Head Office</i> 101-A, Principale Avenue, Suite 200 Rouyn-Noranda, Quebec, J9X 4P1</p> <p>Telephone : (819) 797-4354 Fax : (819) 797-2454</p> <p>Email : orex@cablevision.qc.ca Web Site : www.orexexploration.ca</p> <p><i>Investor Relations</i> Paradox Public Relations Eric Leboeuf Telephone : (866) 460-0408 Fax : (514) 341-1527 Email : infoparadox@qc.aira.com</p> <p><i>Transfert Agent</i> Computershare Trust Company of Canada 1100, University St., 12th Floor Montreal, Quebec, H3B 2G7</p> <p>Telephone : (514) 871-7408 Fax : (514) 871-3673</p> <p>TSX Venture Exchange Ticker Symbol : OX Frankfurt Stock Exchange Ticker Symbol : 05D</p>

Bilans

	31 mars / March 31, 2008 (non vérifié / Unaudited)	30 juin / June 30, 2007 (vérifié / audited)	
	\$	\$	
ACTIF			
ACTIF À COURT TERME			
Trésorerie et équivalent de trésorerie	452,320	6,615	
Titres négociables	3,250	3,250	
Dépôt à terme	5,074	5,000	
Débiteurs	175,890	12,709	
	<u>636,534</u>	<u>27,574</u>	
Fonds réservés à l'exploration	1,965,869	749,250	
Propriété minière - Goldboro	1,576,000	1,576,000	
Frais d'exploration reportés - Goldboro	5,979,129	5,648,968	
	<u>10,157,532</u>	<u>8,001,792</u>	
	<u><u>10,157,532</u></u>	<u><u>8,001,792</u></u>	
PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES			
PASSIF À COURT TERME			
Créditeurs et charges à payer	363,321	125,972	
Avances d'un dirigeant et d'un administrateur, sans intérêt	16,881	44,077	
Avances de sociétés contrôlées par des dirigeants, sans intérêt	0	22,778	
	<u>380,202</u>	<u>192,827</u>	
DETTE À LONG TERME	<u>580,646</u>	<u>865,771</u>	
	<u>960,848</u>	<u>1,058,598</u>	
AVOIR DES ACTIONNAIRES			
Capital-actions			
Émis et payé			
69 714 447 actions ordinaires		10,617,417	
93 901 599 actions ordinaires	13,242,080		
Surplus d'apport	644,490	272,709	
Déficit	(4,689,886)	(3,946,932)	
	<u>9,196,684</u>	<u>6,943,194</u>	
	<u>10,157,532</u>	<u>8,001,792</u>	

Balance sheets

ASSETS		
CURRENT ASSETS		
Cash and cash equivalents	6,615	
Marketable Securities	3,250	
Term deposit	5,000	
Accounts receivable	12,709	
	<u>27,574</u>	
Funds reserved for exploration	749,250	
Mining property - Goldboro	1,576,000	
Deferred exploration expenditures - Goldboro	5,648,968	
	<u>8,001,792</u>	
	<u><u>8,001,792</u></u>	
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
CURRENT LIABILITIES		
Accounts payable and accrued charges	125,972	
Advances from an officer and a director, non- interest bearing	44,077	
Advances from companies controlled by directors, non-interest bearing	22,778	
	<u>192,827</u>	
LONG-TERM DEBT	<u>865,771</u>	
	<u>1,058,598</u>	
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital stock		
Issued and paid		
69,714,447 common shares	10,617,417	
93,901,599 common shares	13,242,080	
Contributed surplus	272,709	
Deficit	(3,946,932)	
	<u>6,943,194</u>	
	<u>8,001,792</u>	

	Périodes de 3 mois terminées les 31 mars / Three-month Periods ended March 31		Périodes de 9 mois terminées les 31 mars / Nine-month Periods ended March 31		
	2008	2007	2008	2007	
	\$	\$	\$	\$	
ÉTATS DES FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS <i>(non vérifiés)</i>					STATEMENTS OF DEFERRED EXPLORATION EXPENDITURES <i>(unaudited)</i>
FRAIS D'EXPLORATION					EXPLORATION EXPENDITURES
Analyses	12,718	0	12,718	0	Analysis
Experts-Conseils et sous-traitants	30,383	3,562	60,133	35,780	Consultants and subcontractors
Frais d'exploration	242,442	0	248,860	0	Exploration expenditures
Location d'équipement	0	0	8,450	1,200	Equipment rental
Frais de voyage	0	0	0	151	Travelling expenses
AUGMENTATION DES FRAIS REPORTÉS	285,543	3,562	330,161	37,131	INCREASE IN DEFERRED EXPENDITURES
SOLDE AU DÉBUT	5,693,586	5,640,891	5,648,968	5,607,322	BALANCE, BEGINNING
SOLDE À LA FIN	5,979,129	5,644,453	5,979,129	5,644,453	BALANCE, ENDING

	Périodes de 3 mois terminées les 31 mars / Three-month Periods ended March 31		Périodes de 9 mois terminées les 31 mars / Nine-month Periods ended March 31		
	2008	2007	2008	2007	
	\$	\$	\$	\$	
ÉTATS DES RÉSULTATS ET DU DÉFICIT <i>(non vérifiés)</i>					STATEMENTS OF EARNINGS AND DEFICIT <i>(unaudited)</i>
REVENUS					REVENUES
Intérêts	20,657	88	38,872	519	Interest
	20,657	88	38,872	519	
FRAIS D'ADMINISTRATION					ADMINISTRATIVE EXPENSES
Frais généraux d'administration	27,849	4,438	47,247	31,096	General administrative expenses
Rémunération à base d'actions	399,760	0	433,570	0	Stock-based compensation
Honoraires professionnels	75,979	24,918	232,398	87,077	Professional fees
Information aux actionnaires	49,662	4,915	65,750	11,358	Information to shareholders
Inscriptions et frais de registrariat	14,701	6,900	21,806	12,755	Listing and registration fees
	567,951	41,171	800,771	142,286	
Gain sur règlement de dettes	18,945	0	18,945	0	Gain on debts settlement
PERTE NETTE	(528,349)	(41,083)	(742,954)	(141,767)	NET LOSS
DÉFICIT AU DÉBUT	(4,161,537)	(3,520,711)	(3,946,932)	(3,420,027)	DEFICIT, BEGINNING
DÉFICIT À LA FIN	(4,689,886)	(3,561,794)	(4,689,886)	(3,561,794)	DEFICIT, ENDING
RÉSULTAT DE BASE ET DILUÉ PAR ACTION	(0,0070)	(0,0006)	(0,0099)	(0,0022)	BASIS AND DILUTED LOSS PER SHARE

Périodes de 3 mois terminées les 31 mars / Three-month Periods ended March 31		Périodes de 9 mois terminées les 31 mars / Nine-month Periods ended March 31	
2008	2007	2008	2007
\$	\$	\$	\$

ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE*(non vérifiés)*

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX:

ACTIVITÉS D'EXPLOITATION

Perte nette	(528,349)	(41,083)	(742,954)	(141,767)
Ajustements pour:				
Variation des éléments hors-caisse du fonds de roulement	216,271	6,794	371,781	65,749
Rémunération à base d'actions	40,358	0	74,168	0

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS
D'EXPLOITATION

(271,720)	(34,289)	(297,005)	(76,018)
-----------	----------	-----------	----------

ACTIVITÉS DE FINANCEMENT

Avances d'un dirigeant et d'un administrateur	(38,178)	697	(27,196)	1,773
Avances de sociétés contrôlées par des dirigeants	(58,272)	12,193	(22,778)	12,454
Remboursement de la dette à long terme	(118,006)	24,848	(285,125)	(25,962)
Dépôt à terme	(41)	0	(74)	0
Frais d'émission d'actions ordinaires	(205,058)	0	(303,177)	0
Émission d'actions ordinaires	1,125,060	0	2,927,840	25,500

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS
DE FINANCEMENT

705,505	37,738	2,289,490	13,765
---------	--------	-----------	--------

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

Fonds réservés pour l'exploration	285,543	0	(1,216,619)	0
Frais d'exploration reportés	(285,543)	(3,562)	(330,161)	(37,132)

FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT

0	(3,562)	(1,546,780)	(37,132)
---	---------	-------------	----------

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE
TRÉSORERIE

433,785	(113)	445,705	(99,385)
---------	-------	---------	----------

TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE
TRÉSORERIE AU DÉBUT

18,535	17,282	6,615	116,554
--------	--------	-------	---------

TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE
TRÉSORERIE À LA FIN

452,320	17,169	452,320	17,169
---------	--------	---------	--------

CASH FLOW STATEMENTS*(unaudited)*

CASH FLOWS FROM:

OPERATING ACTIVITIES

Net loss	(141,767)
Adjustments for:	
Net change in non-cash working capital items affecting operations	65,749
Stock-based compensation	0

CASH FLOWS FROM OPERATING
ACTIVITIES

FINANCING ACTIVITIES

Advances from an officer and a director	1,773
Advances from companies controlled by directors	12,454
Repayment of the long-term debt	(25,962)
Term Deposit	0
Common share issuance expenses	0
Issue of common shares	25,500

CASH FLOWS FROM FINANCING
ACTIVITIES

INVESTING ACTIVITIES

Funds reserved for exploration	0
Deferred exploration expenditures	(37,132)

CASH FLOWS FROM INVESTING
ACTIVITIESINCREASE (DECREASE) IN CASH AND
CASH EQUIVALENTSCASH AND CASH EQUIVALENTS,
BEGINNINGCASH AND CASH EQUIVALENTS,
ENDING

Note 1: Ces états financiers trimestriels suivent les mêmes règles comptables et les mêmes méthodes de calcul que celles utilisées pour les états financiers annuels rapportés pour l'année s'étant terminée le 30 juin 2007.

Note 2: La perte nette par action ordinaire est calculée sur le nombre moyen pondéré d'actions en circulation de 75 100 461 actions ordinaires pour la période de neuf mois terminée le 31 mars 2008 et de 63 935 644 pour la période de neuf mois terminée le 31 mars 2007.

Note 3: Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mars 2008, la Compagnie a encouru des frais de location de véhicule de 3 000 \$ (2007, 9 000 \$) et des services et location de bureau et d'équipement de 24 000 \$ (2007, 72 000 \$) auprès de sociétés contrôlées par le président alors en place d'Orex. Les soldes à payer découlant de ces transactions sont inclus dans la rubrique « Avances de sociétés apparentées » au passif à court terme et à la rubrique « Dette à long terme ». Au cours de la période de neuf mois terminée le 31 mars 2008, la Compagnie a encouru des honoraires de gestion auprès d'une société contrôlée par le chef des finances alors en place pour un montant de 33 403 \$ (2007, 0 \$) et des frais d'expert-conseils en géologie de 36 000 \$ (2007, 7 688 \$) auprès d'une société contrôlée par un administrateur. Le solde à payer découlant de ces transactions est inclus à la rubrique « Avances de sociétés contrôlées par des dirigeants ».

De plus, au cours de la période, la Compagnie a encouru des honoraires professionnels de 18 000 \$ (2007, 0 \$) avec la secrétaire corporative de la Compagnie. Le solde à payer découlant de cette transaction est inclus dans la rubrique « Avances d'un dirigeant et d'un administrateur ».

Ces opérations ont été conclues dans le cours normal des activités de la Compagnie et sont mesurées en fonction de leur valeur d'échange, soit la valeur établie et acceptée par les parties.

Note 4: Certaines données correspondantes fournies pour l'exercice terminé le 30 juin 2007 ont été reclassées en fonction de la présentation adoptée pour la présente période de neuf mois se terminant le 31 mars 2008.

Note 5: Le 11 février 2008, la Compagnie a conclu une entente visant le règlement d'une dette de 580 646 \$ auprès de 2541-8203 Québec inc. en contrepartie de l'émission de 5 806 463 actions ordinaires de son capital-actions au prix de 0,10 \$ par action conditionnellement à l'approbation des autorités de réglementation compétentes, dont la Bourse de croissance TSX et des conditions pouvant être exigées par celles-ci. Ce règlement de dette en actions ordinaires de la Compagnie a été approuvé par la majorité des actionnaires désintéressés lors de l'assemblée annuelle et spéciale des actionnaires tenue le 31 mars 2008. L'approbation de la Bourse de croissance TSX est attendue pour ce placement.

Note 1: These interim financial statements follow the same accounting policies and methods of computation as the most recent annual financial statements for the year ended June 30, 2007.

Note 2: Loss per common share is based on a weighted average number of shares outstanding of 75,100,461 common shares for the nine-month period ended March 31, 2008 and 63,935,644 for the nine-month period ended March 31, 2007.

Note 3: During the nine month period ending March 31, 2008, the Company incurred equipment rental expenses of \$3,000 (2007, \$9,000) and services and rental of office and equipment of \$24,000 (2007, \$72,000) to companies controlled by the former president of Orex. The balance payable to these companies arising from those transactions is included under « Advances from related companies » in the current liabilities and under « Long-term debt ». During the nine month period ended March 31, 2008, the Company incurred professional fees with a company controlled by the chief financial officer in place for that period for an amount of \$33,403 (2007, \$0) and geological consulting fees of \$36,000 (2007, \$7,688) to a company controlled by a director. The balance payable under those transactions is included under « Advances from companies controlled by directors ».

Also, during the period, professional fees of \$18,000 (2007, \$0) have been incurred with the corporate secretary. Balance payable arising from this transaction is included under « Advances from an officer and a director ».

These transactions are in the normal course of operations and are measured at the exchange amount which is the amount of consideration established and agreed by the related parties.

Note 4: The presentation of certain accounts of the year ended June 30, 2007 has been changed to conform with the presentation adopted for the nine month period ending March 31, 2008.

Note 5: On February 11, 2008, the Company concluded an agreement with 2541-8203 Québec inc. providing for the settlement of a debt of \$580,646 by the issuance of 5,806,463 common shares of its capital at a price of \$0.10 per share, conditional on regulatory approval, including that of the TSX Venture Exchange (the "Exchange"), and on any conditions that may be required by the Exchange. The approval of this shares-for-debts settlement was obtained from the majority of the Company's disinterested shareholders at the Shareholders Annual and Special Meeting held on March 31, 2008. The TSX Venture approval for this placement is pending.