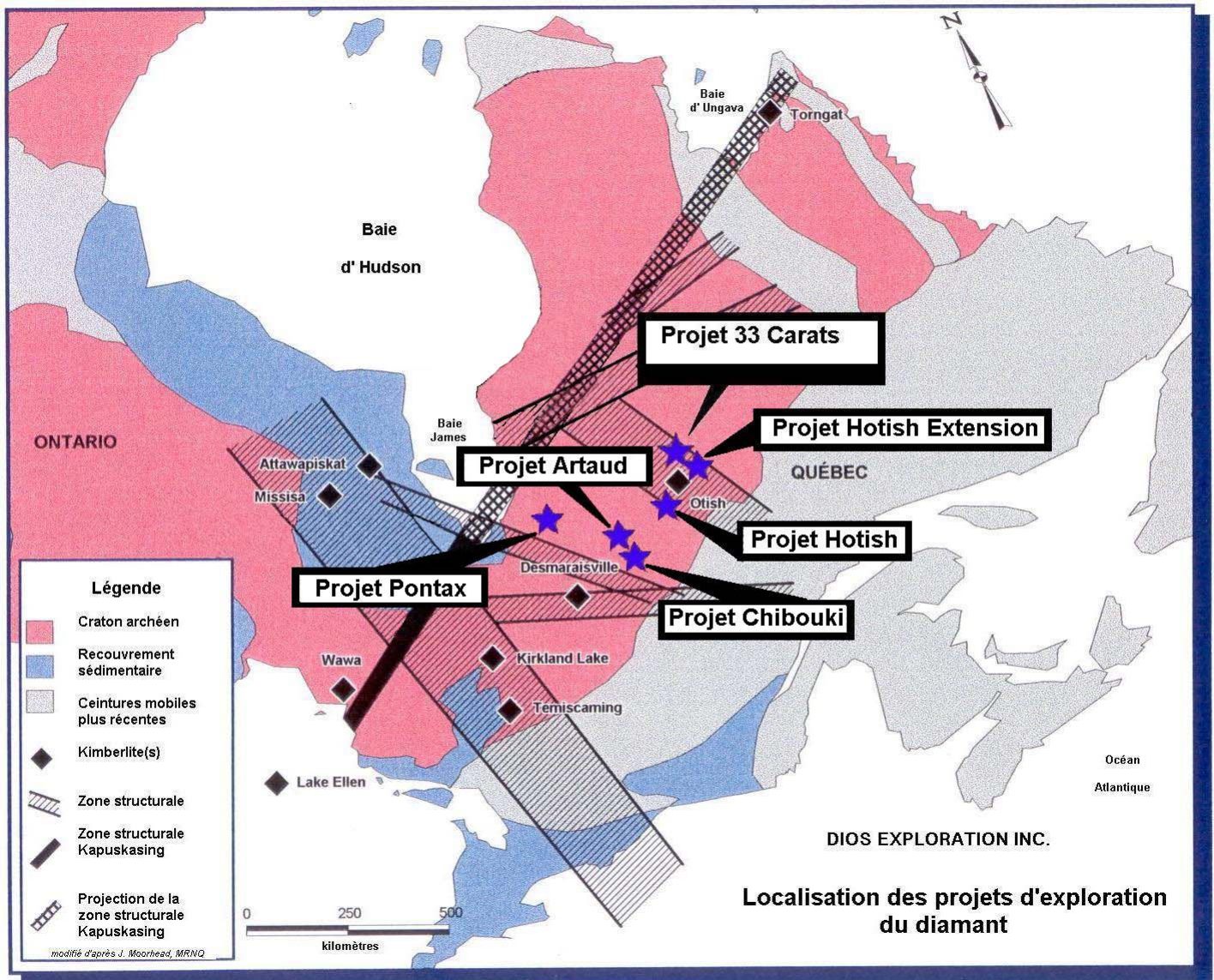




DIOS EXPLORATION

RAPPORT DE GESTION 2005





DIOS EXPLORATION

RAPPORT DE GESTION POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2005

PROFIL DE LA SOCIÉTÉ ET MISSION

Exploration Dios Inc. (la “Société”), un chef de file dans l’exploration diamantifère au Québec, compte plus de 3 000 km carrés de propriétés à haut potentiel dans la région centrale du Québec et à l’ouest des Monts Otish. Les frais d’exploration y sont trois fois moindres que dans l’Arctique. La stratégie de la Société est de générer des prospects diamantifères et de les développer seule ou en partenariat.

L’équipe de la Société génère elle-même ses projets d’exploration à partir d’hypothèse scientifique jusqu’à la découverte sur le terrain. L’équipe travaille de manière systématique et est à l’affût des développements technologiques en exploration minérale. La découverte de formations géologiques mettant en relief le fort potentiel de régions jusqu’alors inexplorées demeure l’une des forces de la Société. Les actions de la Société se transigent à la Bourse de croissance TSX sous le symbole **DOS**. Des renseignements supplémentaires peuvent être obtenus sur le site web www.sedar.com dans la section des documents déposés par la Société.

La Société a signé avec le Groupe Diarough (“Diarough”) une entente de droits de commercialisation des diamants. Selon cette entente, les profits de la vente des diamants bruts à Diarough iront à Dios et ceux de la commercialisation des diamants (coupe, polissage, mise en marché, etc.) seront partagés à part égale entre Diarough et la Société.

SOMMAIRE DES ACTIVITÉS DE L'ANNÉE

- Dépenses d’exploration de 1 539 290 \$ (pour la description des travaux réalisés, se référer à la rubrique ci-dessous « **Sommaire des activités d’exploration** ») :
- Dépenses d’exploration de 762 416 \$ engagées par Dios directement;
- Dépenses d’exploration de 776 874 \$ des partenaires, y compris les droits miniers;
- Acquisition par voie de jalonnement de la propriété Pontax conjointement avec Ressources Sirios Inc. (voir la rubrique « **Propriété Pontax** »);
- Entente avec Vaaldiam Resources (“Vaaldiam”) qui peut acquérir 50 % du projet Hotish en contrepartie de 2 M\$ en travaux d’exploration et de 100 000 actions de Vaaldiam sur trois 3 ans;
- Vaaldiam complète son programme d’échantillonnage sur la propriété Hotish;
- Fin de l’entente avec DeBeers Canada Exploration Inc. concernant la propriété 33 Carats.
- Clôture d’un placement privé totalisant 168 500 \$ en décembre 2005 et signature d’une entente pour un placement privé de 200 000 \$ le 15 février 2006.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Sommaire des activités d'exploration

Le principal objectif des efforts d'exploration de la Société est de découvrir des kimberlites diamantifères. La plupart des mines de diamant sont situées dans un environnement de kimberlites, un type de roche rare provenant du centre de la terre. La découverte de pyropes de type G10 est un indicateur de la présence d’une

kimberlite qui serait diamantifère. Le principal outil de prospection utilisé par la Société est l'échantillonnage de sédiments glaciaires afin de retracer des pyropes G10, entre autres.

La Société a considérablement augmenté son territoire d'exploration dans la région de Chibougamau, tout en maintenant sa position stratégique dans les Monts Otish au Québec. De plus, un nouveau projet a pris forme à 400 km au nord de Matagami, en amont glaciaire d'une immense propriété détenue par De Beers. La principale technique d'exploration pour le diamant utilisée par Dios est un échantillonnage systématique des sédiments glaciaires pour y trouver des minéraux indicateurs de kimberlites (principales roches hôtes des mines de diamant dans le monde) qui pourront être suivis jusqu'à leurs sources érodées par les glaciers.

La Société a engagé en 2005 des dépenses en travaux d'exploration totalisant 762 416 \$ et ses partenaires 431 109 \$ et 345 765 \$, respectivement sur les propriétés Hotish et 33 Carats. Suite à une évaluation des propriétés Scholfield et Ribourde, la Société a décidé de radier leurs frais d'exploration reportés s'élevant à 127 929 \$. Aux états financiers 2005 les frais d'exploration et développements reportés sont diminués de l'aide gouvernementale qui totalise 237 545 \$ en 2005.

Analyse des travaux d'exploration ⁽¹⁾

Description	Propriété 33 Carats Extension	Propriété 33 Carats	Propriété Chibouki	Propriété Artaud	Propriété Pontax	Autres	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Géologie	61 965	43 516	47 527	-	-	17 561	170 569
Échantillonnage et analyses	134 280	75 355	20 422	63 995	36 531	25 894	356 477
Transport	65 396	73 212	40 823	-	427	-	179 858
Autres	933	33 862	16 151	2 148	-	2 418	55 512
	262 574	225 945	124 923	66 143	36 958	45 873	762 416

Analyse des acquisitions ou renouvellement de claims miniers ⁽¹⁾

Propriétés	\$
Pontax	32 666
33 Carats Extension	23 746
Chibouki	9 309
	65 721

(1) excluant l'investissement des partenaires

Ces montants représentent soit le jalonnement ou le renouvellement de claims miniers. En ce qui concerne la propriété Pontax, voir la rubrique « **Propriété Pontax** » ci-dessous. La Société a toujours privilégié l'acquisition de propriétés minières par voie de jalonnement. Suite à une évaluation de la propriété Scholfield, la Société a décidé de la radier. Le renouvellement des claims miniers de la propriété 33 Carats sera financé par DeBeers jusqu'en juin 2006.

Les informations de nature géologique ont été préparées et résumées par Marie-José Girard M.Sc. Géo. et Harold Desbiens, M.Sc. Géo., des personnes qualifiées selon la Norme canadienne 43-101.

Propriété 33 Carats Extension (anciennement Otish Extension)

Ce projet est situé le long des rivières Eastmain et de Feu dans la région des Monts Otish au Québec et couvre 503 km carrés ou 125 000 acres (846 cellules minières). Il est compris à l'intérieur de la structure Mistassini-Lemoyne, structure qui contient les essaims kimberlitiques de Renard et Lynx de même que l'essaim kimberlitique d'Otish (Beaver Lake, H-1 to 4, ainsi que les trois sills de Dios-Hotish et celui d'Ashton-Tichegami).

Les résultats d'analyse de plus de 300 échantillons de till obtenus en 2005 ont confirmé le potentiel diamantifère prometteur de la propriété 33 Carats Extension, située autour de 33 Carats. Des minéraux de pyropes mauves présentant une chimie de la fenêtre du diamant ont entre autres été découverts à plusieurs endroits sur ce projet. Le pyrope est le plus significatif minéral accompagnateur de kimberlite. Un suivi sur le terrain a pris place dans des secteurs de traînées de dispersion glaciaire. Des travaux d'échantillonnage de till (110 échantillons) et de prospection ont été effectués pour évaluer plus précisément le potentiel de ce projet.

Propriété 33 Carats

Le projet 33 CARATS est situé à 170 km au nord de la route provinciale desservant le Lac Albanel, au nord de la ville de Chibougamau, et à 160 km au sud de la route trans-taiga et de l'aéroport de LG-4. Le projet renferme plusieurs traînées de minéraux indicateurs des kimberlites (KIM) et est adjacent au projet Foxtrot d'Ashton-Soquem (les kimberlites Renard, Lynx et Hibou y sont sur le point d'être échantillonnées en vrac, une étape vers le processus de la pré faisabilité).

En juin 2005, DeBeers a indiqué à la Société qu'elle mettait fin à l'entente d'option concernant la propriété 33 Carats. Deux forages ont été complétés à l'hiver pour compléter le programme d'automne. Cette entente a permis d'investir 1.95 \$ million en travaux d'exploration sur cette propriété, y compris les droits miniers laissés en bonne et due forme pour une période d'un an jusqu'en juin 2006. Ces paiements n'apparaissent pas aux états financiers de la Société (voir **Arrangements Hors Bilan**).

La Société poursuit la recherche des sources de kimberlites sur la propriété 33 Carats. Les derniers résultats confirment le potentiel diamantifère hautement favorable préalablement identifié, ainsi que des nouvelles cibles. Une campagne majeure de vérification de cibles a été entreprise suivie d'une collecte d'échantillons d'environ 100 tills de 30 kg. Des études glaciaires poussées sont prévues. Un bref programme de 4 forages totalisant 163.35 mètres a testé des cibles associées à deux traînées dispersion renfermant des KIM de haute qualité. Une autre campagne de forages est prévue pour l'automne 2006.

Propriété Chibouki

Le projet Chibouki comprend deux principaux blocs de claims totalisant 1242 cdc pour 67 722 hectares (167 275 acres) situés dans la portion sud de la Structure Mistissini-Lemoyne qui renferme plusieurs kimberlites et intrusions alcalines, à quelques centaines de km plus au nord, incluant les kimberlites diamantifères Renards d'Ashton-Soquem. Ils sont respectivement situés à environ 30-60 km au nord-est et à 40 km au nord de Chibougamau au Québec. Les deux blocs sont facilement accessibles et renferment plusieurs chemins forestiers. Le projet est caractérisé par la présence de plusieurs indicateurs kimberlitiques de bonne qualité incluant des pyropes G10 enrichis en chrome et appauvris en calcium, des pyropes G9, des chromites en inclusion des diamants et harzburgitiques, des microilménites, des omphacites (indiquant la présence d'éclogite dans une kimberlite), des Cr-diopsides, et des olivines magnésiennes. Jusqu'à présent, 351

échantillons de minéraux lourds ont été prélevés sur le bloc Mistissini et 60 sur le bloc du Lac Sauvage. De nombreux indicateurs ont été identifiés et leur distribution cible 4 principaux secteurs: soit près du Lac Frances, des Lacs Carbonneau et des Canots, du Lac File-Axe et du Lac Claude. Ailleurs, le matériel glaciaire échantillonné (till, fluvioglaciaire, eskers en amont) ne montre pas de minéraux indicateurs de kimberlite.

En 2005, 145 échantillons de till ont été recueillis dans les secteurs anormaux. Les nouveaux résultats confirment une traînée de dispersion définie sur 1,5-2 km de large, la traînée du Lac Claude sur le bloc du Lac Sauvage, se composant de pyropes, chromites, picroilménites, TS-kosmochlor, kosmochlor et autres minéraux indicateurs de kimberlite.

Sur le bloc Mistissini, de nouveaux indicateurs ont été recueillis et il semble se dessiner deux traînées de dispersion glaciaire subparallèles: celle de La Baie Mc Kenzie composée de G10-CHROMITE-ILM-CPX, et celle du Lac Frances composée de G9-ILM-omphacite-TSKosmochlor. Ces deux traînées sont situées en aval glaciaire de huit cibles magnétiques variant de 200 m à 350 m.

De 15 à 20 km à l'est-nord-est, deux autres traînées de dispersion glaciaire subparallèles composées de G9-ILM-OMPHACITE sont présentes : celles du Lac Carbonneau Ouest et Est. La présence d'omphacite, d'origine éclogitique, dans plusieurs échantillons semble les différencier de la traînée du Lac File-Axe composée de G9-ILM, située plus au nord. Une éclogite est une roche plus riche en diamants que l'harzburgite, mais plus rare. La chimie du projet diamantifère CHIBOUKI laisse supposer des sources de kimberlite différentes de celles du secteur du projet HOTISH. En août 2005, un échantillonnage de sédiments glaciaires a été réalisé sur quatre à cinq des cibles géophysiques. Une très grande portion du projet Chibouki était déjà couvert par un levé magnétique aéroporté du gouvernement du Québec espacé aux 200 m. Ces données ont été filtrées pour la Société par un géophysicien spécialisé dans l'exploration diamantifère. Vingt-sept cibles furent sélectionnées indépendamment des indicateurs kimberlitiques. Les anomalies géophysiques sélectionnées sont toutes des hauts magnétiques variant de 200 à 500 mètres en diamètre.

En octobre 2005, un suivi (cartographie-prospection) a été complété sur quatorze (14) de ces cibles dans le secteur des Lacs Waconichi-Frances. Des camions et des ATV ont été utilisés pour investiguer les différentes cibles situées près de routes forestières. Une vingtaine de tills et six échantillons de roches ont été prélevés. Un programme de forages est prévu à l'été 2006, de même que des travaux de géophysique, de prospection et d'échantillonnage de till de fonds suivant un budget d'au moins \$360 000.

Propriété Artaud

Située à l'ouest du Lac Mistassini, la propriété Artaud constitue une nouvelle région d'exploration diamantifère située au centre du Québec. Après la découverte de pyropes G10 dans les sédiments glaciaires, la Société a décidé d'acquérir les droits miniers sur une grande superficie de cette région. Le projet d'exploration diamantifère Artaud se situe près de la Rivière De Maures, au sud du lac Frotet, à 80 Km au nord de Chibougamau, au Québec. En 2003, la Société a effectué l'échantillonnage de minéraux lourds principalement dans le till sur ses claims et a identifié des minéraux indicateurs de kimberlite incluant des pyropes (G10, G9), des picroilménites et des olivines forstérites. Les dernières données d'échantillonnage sur 114 tills de fond montrent 30 pyropes, 5 chromites, 23 ilménites, 8 cr-diopsides et 2 olivines. Les KIM semblent se concentrer le long d'un corridor NE de 2-4 Km de large par 15-20 Km de long. Une réévaluation du projet (particulièrement sur la dynamique glaciaire) est en cours.

Propriété Pontax

Au printemps 2005, la Société a acquis conjointement avec Sirios 912 claims formant la propriété Pontax. Cette nouvelle propriété couvre près de 500 Km carrés à la Baie James (QC) à environ 350 km au nord de Matagami le long de la route reliant celle-ci à Radisson. Le projet permettra de tester le potentiel en diamant et en métaux d'une région non explorée antérieurement, située en amont glaciaire d'une importante superficie de claims détenue par DeBeers.

L'entente avec Sirios stipule que la participation de chacune des compagnies est de 50% et que les coûts d'acquisition sont partagés à parts égales. Une campagne d'échantillonnage de till, financée à parts égales par la Société et Sirios a été complétée au cours de l'exercice. Le traitement requis pour les minéraux indicateurs de kimberlite ("KIM") sera payé par la Société tandis que la portion relative au traitement pour l'or et les métaux usuels sera payée par Sirios.

En fonction des résultats obtenus, si le projet devient principalement axé vers le diamant alors la Société aura la possibilité de racheter la participation de Sirios en lui remboursant en argent ou en actions ses frais encourus jusqu'alors (acquisition de claims et travaux effectués) et Sirios gardera une redevance, tandis que si le projet se transforme en projet d'exploration pour les métaux alors Sirios aura la possibilité de racheter la participation de la Société en lui remboursant ses frais encourus jusqu'alors (acquisition de claims et travaux effectués) et la Société gardera une redevance.

Sur un total de 145 échantillons analysés, 37 concentrés de minéraux lourds (26%) ont titré des teneurs en or supérieures à 10 ppb (parties par milliard) dont 19 (13%) au dessus de 100 ppb avec une teneur maximale de 820 ppb. Plusieurs des anomalies aurifères dans les tills sont groupées et en amont glaciaire d'anomalies dans les sédiments de lac atteignant jusqu'à 43 ppb en or. Dans un contexte d'échantillonnage régional, un tel résultat est considéré comme très encourageant. L'étude de la dispersion glaciaire ainsi que celle du contenu du till est actuellement en cours et suggère une source proximale. Une provenance des occurrences aurifères d'Éléonore ou du lac Elmer est exclue.

Au cours de l'été un levé d'échantillonnage du till de fonds (146) a été complété et son traitement pour les KIM est toujours en cours. La Société prévoit toutefois un autre programme de tills en l'été 2006.

Propriété Hotish

Le 12 avril 2005, la Société a signé une entente avec Vaaldiam Resources Ltd. ("Vaaldiam") lui permettant d'acquérir une participation de 51 % dans la propriété Hotish en investissant 2 000 000 \$ en travaux d'exploration et en émettant 100 000 actions ordinaires de son capital-actions sur une période de trois ans.

Un bloc de 25 000 actions ordinaires a été reçu au cours du deuxième trimestre de 2005, pour un montant de 14 500 \$ (titres négociables). La vente d'une participation dans des propriétés minières est portée directement en diminution des dépenses jusqu'à ce que toutes les dépenses correspondantes soient récupérées. Au 31 décembre 2005, Vaaldiam avait encourus 431 109 \$ en frais d'exploration sur la propriété.

Cette entente constitue une avancée significative pour l'exploration et le développement de la propriété Hotish, laquelle occupe une importante position de terrain à potentiel diamantifère à quelque 100 kilomètres au sud de l'essaim diamantifère de Renard, et se trouve dans l'axe des kimberlites de Renard, de l'essaim H 1 à 4, de celle de Beaver Lake et des sills kimberlitiques de la propriété Hotish (1 à 3). La découverte de

plusieurs traînées de minéraux indicateurs des kimberlites dans la fenêtre du diamant, de blocs kimberlitiques et de sills sur la propriété Hotish rehausse son potentiel diamantifère.

Vaaldiam a complété un premier bref programme d'échantillonnage de minéraux indicateurs sur la propriété Hotish au cours de l'exercice. Le programme visait des endroits où des intrusions (dykes) en place de kimberlites et des blocs de même que plusieurs anomalies significatives de minéraux indicateurs des kimberlites avaient été identifiées par la Société en 2004. Le programme d'exploration de Vaaldiam comprenait la cueillette de 150 échantillons de till glaciaire afin d'identifier la source de ces anomalies de minéraux indicateurs.

Le dyke HOTISH-1 découvert par la Société par forage atteignait près de deux mètres d'épaisseur et l'ordre des centaines de mètres en extension et en aval pendage. Il requiert un plus gros échantillonnage à l'aide de tranchées pour obtenir suffisamment de matériel pour une évaluation adéquate du contenu en diamant.

Un levé d'orientation des sols a également été effectué pour évaluer diverses méthodes géochimiques sur les secteurs d'intrusions kimberlitiques connues et ailleurs. Les résultats de ce levé indiquent, entre autres, la présence d'une anomalie très significative laissant supposer une intrusion kimberlitique majeure sous le dyke HOTISH-1.

Sommaire de la Planification des travaux d'exploration pour 2006

PROPRIÉTÉS	TRAVAUX PLANIFIÉS	BUDGET \$	ÉTAPES SUIVANTES
CHIBOUKI	Prospection, Échantillonnage de tills, Sols, géophysique aéroportée et forage	355 000	Géophysique et forages
33 CARATS	Échantillonnage de tills, géophysique aéroportée et forage	334 400	Géophysique et forages
33 CARATS EXTENSION	Échantillonnage de tills et Géophysique aéroportée	67 900	Géophysique et forages
WEMINDJI	Échantillonnage de tills	81 200	Géophysique et forages
PONTAX	Analyse des tills	45 000	Géophysique et forages

RÉSULTATS D'EXPLOITATION ET INFORMATION ANNUELLE CHOISIE

La perte nette pour l'année s'est élevée à 442 573 \$ (225 334 \$ pour 2004) tandis que les frais d'administration de l'année s'élèvent à 147 426 \$ (151 282 \$ pour 2004)

	Au 31 décembre 2005 \$	Au 31 décembre 2004 \$	Au 31 décembre 2003 \$
Revenus	45 410	89 580	72 421
Perte nette	(442 573)	(225 334)	(226 617)
Perte nette de base et diluée par action	(0.03)	(0.02)	(0.02)
Actif total	4 089 224	4 916 984	3 452 756

Revenus

- Les revenus sont constitués principalement de revenus d'intérêts sur les placements et de revenus de gestion du projet 33 Carats dans lequel la société De Beers Canada Exploration Inc. ("DeBeers") s'est engagée à financer les frais d'exploration. Les revenus de gestion représentent 10% des sommes engagées en exploration par DeBeers sur la propriété 33 Carats (25 035 \$ en 2005, 71 484 \$ en 2004 et 59 756 \$ en 2003).
- Au cours du deuxième trimestre de 2005, DeBeers a indiqué à la Société qu'elle mettait fin à l'entente d'option concernant la propriété 33 Carats. Cette entente a permis d'investir plus de 1.9 \$ million en travaux d'exploration sur cette propriété, y compris le renouvellement des claims miniers jusqu'en juin 2006 financé par DeBeers.

Perte nette

- 2005 : Radiation de la propriété Scholfield pour une charge totale de 485 939 \$ (127 928 \$ en frais d'exploration reportée et 362 170 \$ pour la propriété). Les frais généraux et d'administration sont sensiblement les mêmes que l'année précédente.
- 2004 : les frais d'administration ont été légèrement supérieurs à 2003 et ce principalement par l'augmentation des frais de relations publiques afin de faire connaître la société (nombreux voyages effectués à l'extérieur du Québec ainsi que l'engagement d'une firme de relations publiques). Au cours de l'année, la société a octroyé 640 000 options d'achat d'actions d'une durée de cinq ans à des administrateurs et à des membres de la direction à un prix d'exercice de 0,37 \$. La juste valeur de ces options a été estimée au moyen du modèle Black Scholes d'évaluation du prix des options utilisant les hypothèses suivantes : durées moyennes pondérées estimatives des options de 5 ans, taux d'intérêt sans risque de 3,5 %, volatilité prévue de 57 % et aucun dividende prévu. Ainsi, un coût de rémunération de 121 600 \$ a été comptabilisé à l'état des résultats. De plus à la fin de l'exercice la société a décidé de radié la propriété Wemindji (28 279 \$) et certains travaux d'exploration (38 279\$). Dios a deux salariés à temps plein, soit la présidente et le chef géologue qui ont principalement œuvré à l'exécution des travaux d'exploration, ce qui explique que ces charges sont imputés au frais d'explorations reportés.
- 2003 : les frais d'administration ont été semblables à l'année précédente tandis qu'une somme de 61 162 \$ a été radiée des frais d'exploration reportée et qu'une somme de 79 178 a été radiée des propriétés minières résultant de l'abandon des propriétés Fontanges et Nottaway et de l'option Eastmain.
- Des impôts futurs créditeurs, pour un montant de 143 741 \$ (25 023 \$ en 2004) ont été comptabilisés afin de refléter l'incidence fiscale future prévue provenant de la différence entre la valeur comptables présentées au bilan et sa valeur fiscale correspondante.
- La perte nette par action est de 0,03 \$ en 2005 et 0.02\$ pour les années 2004 et 2003.

Actif total

2005 par rapport à 2004

- Le niveau de financement par actions a diminué fortement en 2005 : 168 500 \$ en 2005 par rapport à 1 466 975 \$ en 2004.

- Les taxes de ventes à recevoir sont moins élevées en 2005 étant donné la diminution des activités et à la perception des montants à recevoir plus rapidement que par le passé. Les subventions à recevoir ont diminué quelque peu mais reste sensiblement les mêmes que l'année précédente.
- La fin de l'entente avec DeBeers a entraîné une réduction au niveau des dépenses sur la propriété 33 Carats et du même coup, diminuer les débiteurs de DeBeers.
- Les acquisitions de propriétés minières en 2005 s'élèvent à 65 721 \$. La Société a acquis par voie de jalonement la propriété Pontax tandis que des claims miniers supplémentaires des propriétés Chibouki et 33 Carats extension (anciennement Otish Extension) ont été acquis. La propriété Scholfield a été radiée (362 170 \$).
- En 2005 les travaux d'exploration ont totalisé 762 416 \$ et ont été affectés principalement sur ses propriétés suivantes :
 - Hotish : Échantillonnage de tills, Géologie et forages.
 - 33 Carats Extension (Otish extension) : Géologie, échantillonnage de tills et travaux de prospection-cartographies.
 - Pontax : Échantillonnage de till.
 - Chibouki: Travaux de prospection-cartographies, échantillonnage de tills et transport.
 - 33 Carats : Géologie, échantillonnage de till, transport et forage.
 Au cours de l'exercice des frais d'explorations reportés totalisant 127 929 \$ (propriétés Scholfield et Ribourne) ont été radiés
- La foreuse, acquise en 2004, a été vendue au cours de l'exercice 2005 pour 40 000 \$.

2004 par rapport à 2003

- Les activités d'exploration étaient aussi élevées à la fin de 2004 par rapport à la fin de 2003, ce qui explique que les débiteurs – DeBeers étaient semblables d'une année à l'autre tandis que l'avance à une société apparentée étaient plus élevée en raison de l'utilisation de fournisseurs communs en fin d'année (ce compte a été entièrement payé au début de 2005). Les subventions à recevoir sont semblables d'une année à l'autre tandis que les taxes à recevoir 2003 étaient plus élevées et ce dû à un retard de perception dû à une vérification.
- Les acquisitions de propriétés minières en 2004 s'élèvent à 147 500\$. La société a acquis par voie de jalonement les propriétés Otish extension et Chibouki tandis que des claims supplémentaires de la propriété Artaud ont été acquis. La propriété Wemindji a été radiée (28 279 \$).
- En 2004 les travaux d'exploration ont totalisé 817 450 \$ et ont été affectés principalement sur ses propriétés suivantes :
 - Hotish : Échantillonnage de tills choisis suite aux travaux décrits précédemment et forages.
 - Otish extension : Travaux de prospection-cartographies et échantillonnage de tills
 - Chibouki: Travaux de prospection-cartographies et échantillonnage de tills.
 - Artaud : Échantillonnage de reconnaissance du till et analyses.
- Les travaux d'exploration (594 849 \$) de la propriété 33 Carats ont été financés par DeBeers en 2004. Ces actifs n'apparaissent pas au bilan de la société. DeBeers pouvait acquérir une participation de 51% dans la propriété en engageant des dépenses d'exploration 5 500 00 \$ avant le 31 décembre 2008. Les travaux exécutés en 2004 se résument comme suit : Géologie au sol sur les meilleures cibles du levé magnétique avec un échantillonnage et forages le tout expliqué en détail ci-dessus.
- En 2004 la société a acquis une foreuse au coût de 40 000 \$ et est localisé sur une des propriétés de Dios. Le coût de transport pour le rapatriement (mobilisation-démobilisation) est si élevé que la société a jugé bon de l'acquérir et s'en servira en 2005.

- Des émissions de capital-actions en 2004 ont totalisé 1 466 975 \$ principalement par voie de placements privés et explique l'augmentation de l'actif en 2004.

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

(000\$ sauf perte/action)	2005				2004			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Revenus	12	5	5	29	29	28	30	2
Pertes nettes	332	58	48	4	88	118	3	16
Perte nette par action	0,025	0,002	0,003	0,0003	0,007	0,01	0,001	0,002

Les variations des pertes trimestrielles s'expliquent comme suit :

- 2005-T4** Radiation de la propriété Scholfield pour un montant total de 485 939 \$ incluant 123 769 \$ à titre de frais d'exploration reportés.
- 2005-T3** Dépenses d'impôts futurs pour un montant de 37 308 \$
- 2005-T2** Aucun revenu de gestion provenant de DeBeers (fin de l'entente) et gain de 5 800 \$ sur la vente d'immobilisation
- 2005-T1** Enregistrement des revenus de gestion pour la propriété 33 Carats de 22 504 \$.
- 2004-T4** Comptabilisation de radiation de propriété minières (28 279 \$) et de frais d'exploration reportés (38 776 \$).
- 2004-T3** Rémunération à base d'actions de 121 600 \$ et revenu de gestion de 22 151 \$.
- 2004-T2** Enregistrement des revenus de gestion - propriété 33 Carats de 26 772 \$.

QUATRIÈME TRIMESTRE

Les faits saillants du quatrième trimestre 2005 sont les suivants :

- Travaux d'exploration totalisant 7 337 \$;
- Des radiations de 123,769 \$ et 362 170 \$ (propriété Scholfield) ont réduit respectivement les frais d'exploitation et les propriétés minières au cours du quatrième trimestre; et
- Crédits relatifs aux ressources pour 2005 totalisant 237 545 \$.
-

SITUATION DE LA TRÉSORERIE

Le fonds de roulement a diminué de 402 490 \$ au 31 décembre 2005 passant de 1 134 049 \$ au 31 décembre 2004 à 731 559 \$ au 31 décembre 2005 et s'explique par la diminution des financements comparativement à 2004 (168 500 \$ en 2005 vs 1 466 975 en 2004). Ces montants exclus les fonds à dépenser en frais d'exploration et de développement.

Les fonds libres s'élèvent à 447 681 \$ au 31 décembre 2005 par rapport à 873 396 \$ au 31 décembre 2004 (l'encaisse, les titres négociables ainsi que les dépôts à terme moins le découvert bancaire). La diminution de 425 715 \$ est principalement due aux paiements des dépenses en exploration au cours de l'exercice et des fournisseurs (diminution de 364 615 \$ des crédateurs en 2005).

Une somme de 157 700 \$ (252 000 \$ en 2004) est réservée afin de financer des travaux d'exploration en 2006 en vertu de conventions de souscription d'actions accréditives.

Le 15 février 2006, la Société a signé une lettre d'entente avec un fonds de capital de risque pour réaliser un placement privé de 200 000 \$, sans intermédiaire, en actions ordinaires. Le placement comprendra 606 061 actions ordinaires de la société au prix de 0.33\$ par action et 606 061 bons de souscription. Chaque bon de souscription confèrera à son porteur le droit de souscrire une action ordinaire à 0.40\$ au cours des douze mois suivant la clôture et 0.45 \$ dans les douze mois suivants.

La Société est considérée comme une société d'exploration et 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.

La Société considère suffisant l'état de ses liquidités pour respecter les engagements connus. Au 31 décembre 2005, la Société n'avait pas de dette ni aucun engagement financier prévue pour les trimestres à venir.

SOURCES DE FINANCEMENT

Au cours de l'année, la Société a complété deux placements privés et a émis 684 800 actions ordinaires pour un montant total de 168 500 \$ (prix moyen de 0.246 \$).

À la date de ce rapport :

- 14 160 907 actions ordinaires étaient émises.
- 1 385 000 options étaient attribuées et peuvent être exercées à des prix variant de 0,30 \$ à 0,37 \$ de 2007 à 2009. Chaque option permet à leur détenteur d'acquérir une action ordinaire de la société.
- 1 858 212 bons de souscription étaient émis à des prix variant de 0,25 \$ à 0,70 \$ l'action avec des délais d'expiration variant de mai 2006 à décembre 2007. Chaque option permet à leur détenteur d'acquérir une action ordinaire de la société.

Variation du capital-actions au 31 décembre 2005

Description	Nombre d'actions	Prix \$	Montant \$
Au 31 décembre 2004	13 476 107		5 198 764
Exercice d'options	-		-
Placements privés	684 800	0.25	168 500
Exercice de bons de souscription	-		-
Au 31 décembre 2005	14 160 907		5 367 264

Options

Variation du nombre d'options en circulation au 31 décembre 2005 :

Date	Nombre d'options	Prix moyen de levée \$
Au 31 décembre 2004	1 385 000	0.35
Émis	-	-
Exercés	-	-
Expirés	-	-
Au 31 décembre 2005	1 385 000	0.35

Options attribuées et exerçables au 31 décembre 2005

Bénéficiaires	Nombre d'actions	Prix (\$)	Date d'expiration
Administrateurs et dirigeants	420 000	0.30	11 janvier 2007
Administrateurs et dirigeants	325 000	0.36	6 février 2008
Administrateurs et dirigeants	640 000	0.37	7 septembre 2009

La juste valeur de ces options a été estimée au moyen du modèle Black Scholes d'évaluation du prix des options utilisant les hypothèses suivantes: durées moyennes pondérées estimatives des options de 3 à 5 ans, taux d'intérêts sans risque de 3,5 % à 4,5 %, volatilité prévue de 57 % à 65 % et aucun dividende prévu.

Bons de souscription

La variation du nombre de bons de souscription en circulation depuis le début de l'exercice est la suivante :

Date	Nombre de bons de souscription	Prix moyen de levée \$
Au 31 décembre 2004	2 368 476	0.61
Émis	342 400	0.27
Exercés	-	-
Expirés	(852 664)	0.65
Au 31 décembre 2005	1 858 212	0.61

Les caractéristiques des bons de souscription au 31 décembre 2005 sont les suivantes :

Nombre	Prix d'exercice	Date d'expiration
478 723	0.65 \$	Mai 2006
430 850	0.65 \$	Juillet 2006
606 239	0.70 \$	Décembre 2006
342 400	0.30 \$	Décembre 2007
<hr/>		
1 858 212		

ARRANGEMENT HORS BILAN

En vertu d'une entente signée en avril 2003 avec DeBeers relativement à la propriété 33 Carats, DeBeers pouvait acquérir une participation de 51% dans la propriété en engageant des dépenses d'exploration de 5 500 000 \$ avant le 31 décembre 2008. DeBeers pouvait augmenter sa participation à 60% en produisant une étude de faisabilité positive.

Le 3 juin 2005, DeBeers s'est retiré de l'option sur la propriété 33 Carats. DeBeers a engagé à date un montant de plus de 1 900 000 \$ en dépenses d'exploration sur la propriété 33 Carats, y compris les droits miniers. DeBeers doit renouveler les droits miniers et les laisser en bonne et due forme pour une période d'un an jusqu'en juin 2006. Ces montants n'apparaissent pas dans les livres de la Société. Au 31 décembre 2005, la Société avait un solde à recevoir de 41 242 \$ relativement à ces dépenses, somme perçue au premier trimestre 2006.

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La Société est apparentée à une autre société, Ressources Sirios Inc. (Sirios), en raison du fait qu'elles ont en communs certains administrateurs. Les opérations avec Sirios se limitent à la répartition de frais commun d'exploration et de développement reportés. Au 31 décembre 2005 la Société avait un solde à payer de 5 230\$ (108 719 \$ à recevoir en 2004) envers Sirios.

Au cours de l'exercice, la Société a aussi vendu sa foreuse pour un montant de 40 000 \$ à la présidente de la Société. Par la suite, la présidente de la Société a facturé un montant de 19 000 \$ en travaux de forage. Aucun montant découlant de ces transactions n'est à recevoir ou à payer au 31 décembre 2005. Ces opérations ont été effectuées dans le cours normal des activités et ont été comptabilisées à la valeur d'échange.

INSTRUMENTS FINANCIERS ET AUTRES INSTRUMENTS

La juste valeur marchande des instruments financiers de la Société se rapproche de la valeur comptable. Le solde des comptes de banque courants, les débiteurs et les créditeurs ne portent pas intérêt. Une partie de l'encaisse est allouée à un compte sans restriction portant intérêt de moins de 2%.

ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 15 février 2006, la Société a signé une lettre d'entente avec un fonds de capital de risque pour réaliser un placement privé de 200 000\$, sans intermédiaire, en actions ordinaires. Le placement comprendra 606 061 actions ordinaires de la Société au prix de 0,33 \$ par action et 606 061 bons de souscription. Chaque bon de souscription confèrera à son porteur le droit de souscrire une action ordinaire à 0,40 \$ au cours des douze mois suivants la clôture et 0,45 \$ dans les douze mois suivants.

RAPPORT DE LA DIRECTION

Cette discussion et analyse des résultats financiers en date du 31 décembre 2005 devrait être lu en parallèle avec les états annuels vérifiés pour l'exercice terminé le 31 décembre, 2005 et les états financiers vérifiés pour l'exercice se terminant le 31 décembre, 2004. Les vérificateurs externes, Raymond Chabot Grant Thornton, S.E.N.C.R.L., , ont vérifié les états financiers de la société et leur rapport, indiquant l'étendue de leur vérification ainsi que leur opinion sur les états financiers, est présenté au site web www.sedar.com dans la section des documents déposés par la Société.

Les états financiers de la société Exploration Dios Inc. et les autres informations financières contenues dans ce rapport de gestion annuel sont la responsabilité de la direction et ont été revus et approuvés par le conseil d'administration. Ces états financiers ont été préparés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et comprennent des montants établis à partir des meilleures estimations de la direction, fondées sur un jugement prudent. Le choix des principes et des méthodes comptables incombe à la direction.

La société maintient des systèmes de contrôle interne conçus pour assurer la pertinence et la fiabilité de l'information financière et la sauvegarde des éléments d'actif.

La direction reconnaît sa responsabilité de diriger les affaires de la société de façon conforme aux exigences des lois pertinentes et des normes et principes financiers reconnus ainsi que de maintenir des normes de conduite convenables dans ses activités.

Le conseil d'administration exerce son rôle de surveillance des états financiers et des autres informations financières par l'entremise de son comité de vérification composé exclusivement d'administrateurs qui ne sont pas membres de la direction de la société.

Les fonctions de ce comité sont d'examiner les états financiers et d'en recommander l'approbation au conseil d'administration, d'examiner les systèmes de contrôle interne et de sécurité de l'information et tout autre point relatif à la comptabilité et aux finances de la société. Pour ce faire, le comité de vérification rencontre annuellement les vérificateurs externes, avec ou sans la direction de la société, afin d'examiner leur plan de vérification et de discuter des résultats de leurs travaux. Il incombe à ce comité de recommander la nomination ou le renouvellement du mandat des vérificateurs externes.

(signé) Marie-José Girard, présidente

(signé) Dominique Doucet, trésorier

Montréal, le 20 février 2006



DIOS
EXPLORATION



DIOS EXPLORATION

Administrateurs et dirigeants

Marie-José Girard, M.Sc., Géo., présidente et administrateur

Dominique Doucet, ing.*, président du conseil, vice-président et trésorier *

Normand Payette, consultant en marketing, administrateur *

René Lacroix, C.A., fiscaliste, administrateur *

Claude Britt, consultant minier, administrateur

Harold Desbiens, M.Sc., Géo., chef géologue

Siège social

1155, rue University, bureau 1216
Montréal (Québec) H3B 3A7

Adresse postale

C.P. 114 Succ. NDG
Montréal QC Canada H4A 3P4
Tél.: (514) 483-5149
Télec.: (514) 485-2155
Courriel : ddoucet@diosexplo.com
Site internet : www.diosexplo.com

Géologues-conseil

IOS Services Géoscientifiques inc.
Chicoutimi QC Canada

Vérificateurs

Raymond Chabot Grant Thornton LLP
Val-d'Or QC Canada

Conseillers juridiques

Pothier Valiquette
Montréal QC Canada

Agent des transferts

Equity Transfer
Toronto ON Canada

14,160,907 actions émises et en circulation

TSX-V : DOS

* *membre du comité de vérification*