

EXPLORATION DIOS INC.
RAPPORT DE GESTION INTÉRIMAIRE
POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS SE TERMINANT LE 31 MARS 2005

PROFIL DE LA SOCIÉTÉ ET MISSION

Exploration Dios Inc. (Dios ou la société) est un chef de file dans l'exploration diamantifère avec plus de 3 000 km carrés (750 000 acres) de propriétés à haut potentiel diamantifère situées dans la région centrale du Québec et dans les Monts Otish. La stratégie de Dios est de chercher des propriétés à haut potentiel dans le craton du Supérieur et de les développer seule ou avec des partenaires.

La mission première Dios est de découvrir des kimberlites diamantifères dans le craton du Supérieur (Bouclier Canadien). La société est agressive et innove par ses méthodes de recherche (modèles géologiques, territoires, accessibilité, etc.) dans le but d'optimiser ses efforts d'exploration.

PERFORMANCE GLOBALE

Le fonds de roulement a diminué de 18 052 \$ au cours du premier trimestre de 2005, de 1 134 049 \$ au 31 décembre 2004 à 1 115 997 \$ au 31 mars 2005.

Les fonds libres s'élèvent à 529 808 \$ au 31 mars 2005 par rapport à 873 396 \$ au 31 décembre 2004 (les dépôts à terme moins découvert bancaire). La diminution de 343 588 \$ est principalement due aux paiements des comptes créditeurs (diminution de 373 368 \$ du solde des créditeurs au cours du premier trimestre).

Des fonds de 118 781 \$ sont réservés à des fins d'exploration relativement à un financement d'actions accréditatives par rapport à 252 000 \$ au 31 décembre 2004. Voir le "**Sommaire des activités d'exploration**" pour les détails du 133 219 \$ de dépenses réalisées au cours du trimestre. La société prévoit effectuer ces dépenses en totalité avant la fin de l'exercice courant.

Aucune action n'a été émise au cours du trimestre.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Sommaire des activités d'exploration

La société a engagé des dépenses en travaux d'exploration de 133 219 \$ au cours du premier trimestre (excluant les travaux réalisés par De Beers sur la propriété 33 Carats). Aucune acquisition ou renouvellement de droits miniers n'a été effectué.

Analyse des travaux d'exploration payés par DIOS

Description	Propriété Otish Nord extension	Propriété Hotish	Propriété Chibouki	Propriété Minti	Autres	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Géologie	30 602	17 560	12 283	-	-	60 445
Échantillonnage et analyse	-	-	-	5 564	-	5 564
Transport	54 006	-	-	-	-	54 006
Géophysique	-	-	-	-	-	-
Forage	-	8 212	-	-	-	8 212
Bureau	636	3 286	58	-	1 012	4 992
	85 244	29 058	12 341	5 564	1 012	133 219

La propriété Otish Nord Extension

Dios a annoncé en 2004 l'acquisition du projet OTISH EXTENSION autour du projet 33 CARATS situé le long des rivières Eastmain et de Feu dans la région des Monts Otish au Québec et couvrant 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'essai kimberlitique d'Otish (Beaver Lake, H-1 to 4, ainsi que les sills de Dios-Hotish et d'Ashton-Tichegami). Six secteurs ont été sélectionnés après des travaux à l'échelle régionale: Le bloc LUCKY 13 (304 cellules désignées sur carte (cdc) contiguës de 158 km carrés); Le bloc RIVIERE DE FEU (273 cdc contiguës de 147 km carrés); le bloc NEPTUNE-PIGEON-BOISSEAUX (106 cdc de 55 km carrés); le bloc BOHIER (177 cdc contiguës de 91 km carrés); le bloc AUTRIC (57 cdc contiguës de 30 km carrés); le bloc AZUR-2 (48 cdc contiguës de 26 km carrés). Dios a recueilli 300 échantillons de till de fonds et ils sont présentement traités au laboratoire indépendant d'IOS Géoscientifiques à Saguenay, au Québec. Les résultats des échantillons sont attendus pour cet été.

La propriété Hotish

Les travaux de prospection entrepris sur la propriété HOTISH au cours de l'exercice 2004 ont mené à la découverte de blocs de kimberlite (Hotish-4) situés à plusieurs dizaines de kilomètres des kimberlites *in situ* déjà localisées. Cette nouvelle occurrence de kimberlite est située dans un secteur où la chimie des minéraux indicateurs du diamant est nettement plus favorable, quant au potentiel diamantifère, (avec entre autres, la présence de G10) que celle des deux premiers dykes kimberlitiques découverts à 40-50 kilomètres plus loin. En janvier 2004, Dios avait annoncé que la fusion caustique sur des échantillons de 148 kg (Hotish-2) et de 40,5 kg (Hotish-1) n'avait pas de micro diamant. Ces dykes présentent une vaste étendue et sont situés à quelques kilomètres de distance l'un de l'autre. La taille et la forme de la troisième occurrence kimberlitique, découverte par forage à plusieurs kilomètres des deux premières, restent à être évaluées. Un zonage grossier du potentiel diamantifère a été interprété sur la propriété. La troisième kimberlite montre une population de diopsides chromifères dans le champ de stabilité du diamant. Les études portant sur ces diopsides indiquent l'échantillonnage du champ du grenat périclétique, où se forment les diamants. Les chromites de cette même kimberlite tombent aussi dans le champ du grenat périclétique, touchant le champ d'inclusion du diamant. Aucun grenat pyrope n'a été identifié dans Hotish-3, ce qui signifie que la présence de pyropes ne

s'avère pas pertinente ici dans la recherche de kimberlite. Une quarantaine d'échantillons de sédiments glaciaires pour les minéraux lourds y ont été prélevés sur les blocs Hautbois et Extrémité, et sont toujours en cours d'analyse (les étapes de traitement suivantes sont complétées: tamisage humide, table à secousse, tamisage sec, séparation par liqueur dense, séparation magnétique et de l'examen visuel). Notons qu'Ashton-Soquem ont récemment mis à jour un dyke kimberlitique métrique sur leur propriété Tichégami, adjacente au projet Hotish de Dios.

Les prochains travaux seront réalisés par Vaaldiam Resources inc., faisant suite à une entente conclue après la fin de la période.

La propriété Chibouki

Dios a découvert plusieurs traînées de minéraux indicateurs kimberlitiques de bonne qualité, dans une nouvelle région d'exploration diamantifère près de Chibougamau. Ce nouveau projet Chibouki comprends deux principaux blocs de claims totalisant 1 242 cellules désignées sur carte (*cdc*) pour 67 722 hectares (167 275 acres). Ils sont respectivement situés à environ 30 à 60 km au nord-est et à 30 km au nord de Chibougamau au Québec. Les deux blocs sont facilement accessibles et renferment plusieurs chemins forestiers.

Démarré à la fin du printemps 2003 avec un Groupe de géologues et prospecteurs indépendants, le projet visait à investiguer la portion sud présumée du Corridor Mistissini-Lemoyne qui renferme plusieurs kimberlites à quelques centaines de km plus au nord, incluant la grappe diamantifère Renard d'Ashton-Soquem. Des équipes de terrain ont amassé 65 échantillons fluvioglaciaires le long de divers chemins d'accès. Une entente a alors été conclue avec Dios pour le traitement des échantillons et l'acquisition éventuelle de titres miniers. Les travaux de terrain sont réalisés par le Groupe, qui conserve une redevance d'un pourcent sur les titres acquis dans un rayon donné. Le traitement subséquent et l'analyse des échantillons a retourné plusieurs minéraux indicateurs des kimberlites de bonne qualité incluant des pyropes G10 enrichis en chrome et appauvris en calcium (fenêtre du diamant), des pyropes G9 élevés en chrome, des chromites en inclusion dans les diamants et des chromites harzburgitiques (les diamants viennent en grande partie des harzburgites), des picroilménites, des diopsides chromifères et des olivines magnésiennes.

Deux autres campagnes ont suivi en janvier et juin 2004, (229 échantillons de minéraux lourds, principalement des tills, ont été recueillis et analysés. Suite aux résultats très positifs, Dios a alors acquis graduellement, en conformité avec la *Loi sur les mines* (Québec), une grande quantité de cellules désignées sur carte pour protéger les amonts glaciaires des secteurs anomaux. En dehors de ces secteurs, les échantillons de tills, de matériel fluvioglaciaire ainsi que les échantillons d'esker plus en amont ne renferment pas de minéraux indicateurs. Les travaux de Dios effectués ont permis d'éliminer de vastes superficies de territoire. Les traînées semblent donc très circonscrites, un atout majeur dans l'exploration du diamant. Une autre campagne d'échantillonnage du till de fonds a donc été complétée l'automne dernier (44 échantillons) et les résultats de microsonde reçus récemment confirment l'aspect circonscrit des traînées de minéraux indicateurs définies auparavant dans le till de fonds. La région du projet Chibouki avait déjà fait l'objet d'un levé magnétique aéroporté espacé aux 200 mètres réalisé par le gouvernement du Québec. Ces données ont au préalable été traitées pour le compte de Dios par un géophysicien spécialisé dans l'interprétation des kimberlites, pour planifier ainsi toutes les campagnes de terrain réalisées à date par Dios depuis deux ans. Un échantillonnage plus détaillé de till est envisagé pour encore mieux définir les traînées au début de l'été prochain.

La 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, Dios 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. Le projet Artaud se compose d'un imposant bloc de claims totalisant 460 cellules désignées sur carte couvrant 61 377 acres ou 248,5 km carrés. En 2003, Dios 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. A l'été 2004, l'équipe de Dios a recueilli 123 échantillons (85 tills de fonds et 38 fluvioglaciaires) sur la propriété. Les échantillons sont en cours de traitement (les étapes de tamisage humide, table à secousse, tamisage sec et liqueurs denses sont complétées en date d'aujourd'hui et le picking permettant de faire ressortir finalement les minéraux indicateurs des kimberlites. Les travaux de microsonde sont en cours.

La propriété 33 Carats

La société a engagé des dépenses en travaux d'exploration de 211 506 \$ au cours du premier trimestre. Financées par De Beers, ces dépenses n'apparaissent pas aux états financiers intérimaires.

Analyse des travaux d'exploration de la propriété 33 Carats, payés par De Beers

Description	Au 31 mars 2005
	\$
Géologie	77 294
Transport	123 888
Forage	10 212
Bureau	112
	211 506

La première phase de forage a été complétée sur la propriété 33 Carats. Deux trous ont été réalisés au premier trimestre 2005 en plus des cinq complétés tard l'automne précédent, pour un total de cinq cibles testées par forage. La foreuse a été laissée en place sur le terrain. Les sources des traînées d'indicateurs kimberlitiques qui présentent un intérêt marqué demeurent donc inexplicées. Le but de ce premier programme modeste de forage était de tester des cibles géophysiques magnétiques en forme de cheminées identifiées à la tête de traînées de minéraux indicateurs à intérêt élevé par les précédents levés géophysiques au sol et aéroportés. Des cinq cibles testées à date, quatre sont situées dans un même secteur de 3 km x 3 km, où les tills de fonds y indiquent la source. La source pourrait être située dans un lac en amont glaciaire duquel les échantillons de till de fonds se sont avérés sans indicateurs. Les berges de ce même lac n'ont pu être prospectées l'année dernière en raison des niveaux d'eau anormalement élevés (1-2 mètres supérieure à la normale). Dans un autre secteur caractérisé par un contexte glaciaire plus simple, un trou fut implanté sur un anomalie de creux magnétique à la tête d'une traînée bien droite d'indicateurs à intérêt élevé. Un forage a intersecté des volcanites mafiques à la tête de la traînée de dispersion pour expliquer ce creux magnétique.

D'autres anomalies magnétiques restent à être vérifiées dans ce même secteur. A partir des présentes données, Dios a défini six autres cibles à être investiguées à court terme sur la propriété 33 Carats.

Sommaire de la Planification des travaux d'exploration

PROPRIÉTÉS	TRAVAUX PLANIFIÉS EN 2005	BUDGET \$	ÉTAPES SUIVANTES
Chibouki	Échantillonnage de till et sol, prospection	225 000	Géophysique et forage
Hotish- option à Vaaldiam	Prospection, forage et géophysique	300 000	Géophysique et forage
Artaud	Échantillonnage de till	225 000	Géophysique aérienne
33 Carats	Prospection, till et géophysique	400 000	Forage
Otish Nord Extension	Échantillonnage de till	280 000	Géophysique et till

Sommaire des activités financières

La perte nette pour la période terminée le 31 mars 2005 s'élève 4 624 \$ par rapport à 16 259 \$ pour la période terminée le 31 mars 2004. La diminution de la perte est principalement reliée au revenu de 22 504 \$ réalisé au premier trimestre de 2005 comparativement à 0 \$ pour la même période de l'exercice précédent.

Les dépenses d'administration du trimestre s'élèvent à 46 234 \$ par rapport à 38 768 \$ pour la même période de l'exercice précédent, soit une augmentation de 7 466 \$.

Analyse des frais d'administration

Description	Trimestre se terminant le 31 mars 2005	Trimestre se terminant le 31 mars 2004
	\$	\$
Promotion-relations publiques	28 691	14 414
Honoraires professionnels	2 896	15 234
Informations aux actionnaires	3 050	4 016
Inscription et registraire	1 524	2 902
Bureau	242	1 483
Autres	9 831	719
	46 234	38 768

L'augmentation de 7 466 \$ par rapport à l'exercice précédent s'explique par plusieurs facteurs notamment :

- Augmentation des dépenses de relations publiques de 14 277 \$, dû principalement à l'engagement de Renmark, une firme de relations publiques.
- Diminution des dépenses d'honoraires professionnels de 12 338 \$, causée par la comptabilisation d'une partie des honoraires de vérification de 2003 en 2004.
- Augmentation de 9 112 \$ des dépenses de la rubrique «Autres». Cette rubrique est constituée principalement des dépenses d'assurance, taxes et permis et site internet. L'augmentation est causée par l'achat d'une assurance responsabilité pour les administrateurs et dirigeants en 2005.

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

	2005	2004					2003		
(000\$ sauf perte/action)	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	
Revenus	29	29	28	30	2	59	3	8	
Pertes nettes	4	88	118	3	16	61	9	15	
Perte nette par action	0,0003	0,007	0,01	0,001	0,002	0,007	0,002	0,002	

Les revenus de la société sont principalement constitués d'intérêts gagnés sur les liquidités et des revenus de gestion relativement à la propriété 33 Carats (De Beers). Les dépenses d'administration sont relativement stables d'un trimestre à l'autre. Les variations des pertes trimestrielles s'expliquent comme suit :

2005-T1	Enregistrement des revenus de gestion - 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	Comptabilisation d'une rémunération à base d'actions et revenu de gestion de 22 151 \$
2004-T2	Enregistrement des revenus de gestion - propriété 33 Carats de 26 772 \$
2003-T4	Radiation de propriétés minières et de frais d'exploration reportés
2003-T1	Comptabilisation d'une rémunération à base d'actions

SITUATION DE LA TRÉSORERIE

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 et prévoit recevoir au cours de 2005 les crédits d'impôt remboursables basés sur les frais d'exploration engagés en 2004.

Au 31 mars 2005, la société n'avait pas de dette ni aucun engagement financier prévue pour les trimestres à venir.

SOURCES DE FINANCEMENT

Aucune action ordinaire n'a été émise durant le trimestre. Au 31 mars 2005 et au 31 décembre 2004, 13 476 107 actions ordinaires étaient émises et en circulation.

La société n'a effectué aucune transaction au niveau du capital-actions au cours du premier trimestre.

À la date de ce rapport :

- 13 476 107 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.
- 1 981 812 bons de souscription étaient émis à des prix variant de 0,55 \$ à 0,70 \$ l'action avec des délais d'expiration variant de juin 2005 à décembre 2006. Chaque option permet à leur détenteur d'acquérir une action ordinaire de la société.

	Au 31 mars 2005 (non vérifié)	Au 31 décembre 2004 (vérifié)
Émis et payé		
13 476 107 actions ordinaires	5 198 764 \$	5 198 764 \$

Aucun changement au niveau du capital-actions au cours de la période se terminant le 19 mai 2005.

Options

Options attribuées et exerçable au 19 mai 2005

Bénéficiaires	Nombre d'actions	Prix (\$)	Date d'expiration
Administrateurs et dirigeants	420 000	0.30	10 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 5 ans, taux d'intérêts sans risque de 3,5 %, volatilité prévue de 57 % 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	-	-
Exercés	-	-
Expirés	(386 664)	0.65
Au 19 mai 2005	1 981 812	0.63

Les caractéristiques des bons de souscription au 19 mai 2005 sont les suivantes;

Nombre	Prix d'exercice	Date d'expiration
66 000	0.70 \$	Juin 2005
400 000	0.65 \$	Juillet 2005
478 723	0.55 \$ - 0.65 \$	Mai 2006
430 850	0.55 \$ - 0.65 \$	Juillet 2006
606 239	0.65 \$ - 0.70 \$	Décembre 2006

ARRANGEMENT HORS BILAN

En vertu d'une entente signée en avril 2003 avec De Beers relativement à la propriété 33 Carats, De Beers pouvait acquérir une participation de 51% dans la propriété en engageant des dépenses d'exploration de 5 500 000 \$ avant le 31 décembre 2008, dont 500 000 \$ avant le 31 décembre 2003 et 1 000 000 \$ avant le 31 décembre 2004.

De Beers a respecté les clauses au 31 décembre 2004 (1 010 076 \$ engagé en 2003 et 594 894 \$ engagé en 2004). En date du 31 mars 2005, De Beers avait engagé un montant de 1 816 476 \$ en dépenses d'exploration sur la propriété 33 Carats. Ces montants n'apparaissent pas dans les livres de la société. La société a un compte à recevoir de 247 540 \$ au 31 mars 2005 relativement à ces dépenses.

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La société est apparentée à une autre société, Ressources Sirios Inc. (Sirios), en raison du fait qu'elles ont en commun certains administrateurs. Les opérations avec Sirios se limitent à la répartition de frais commun d'exploration et de développement reportés. La société a encaissé 112 406 \$ au cours du premier trimestre 2005. Au 31 mars 2005, la société avait un montant à recevoir de 1 313 \$ de Sirios.

De plus, la société a un cours de 8 670 \$ envers un des administrateurs à titre d'honoraires concernant le service de la comptabilité ainsi que la préparation de l'information financière. La rémunération est en fonction du nombre d'heures travaillées.

INSTRUMENTS FINANCIERS ET AUTRES INSTRUMENTS

La juste valeur marchande des instruments financiers de la compagnie 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%.

AUTRES INFORMATIONS

Les états financiers trimestriels non vérifiés n'ont pas été révisés par les vérificateurs externes. Des renseignements supplémentaires peuvent être obtenus au site web www.sedar.com dans la section des documents déposés par la société.

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les états financiers de la société sont la responsabilité des dirigeants de la société et ont été approuvés par le conseil d'administration. Les états financiers ont été dressés par la direction conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Les états financiers renferment certains montants fondés sur l'utilisation d'estimations et de jugements. La direction a établi ces montants de manière raisonnable afin de s'assurer que les états financiers sont présentés fidèlement, à tous égards importants.

(signé) Marie-José Girard, présidente

(signé) Dominique Doucet, trésorier

Montréal, le 19 mai 2005

EXPLORATION DIOS INC.
ÉTATS DES RÉSULTATS ET DU DÉFICIT (non vérifié)

	Période de trois mois terminant le 31 mars	
	2005	2004
	\$	\$
PRODUITS		
Revenu de gestion	22 504	-
Intérêts	6 448	2 455
	<u>28 952</u>	<u>2 455</u>
FRAIS GÉNÉRAUX ET D'ADMINISTRATION		
Publicité et relations publiques	28 691	14 414
Services professionnels	2 896	15 234
Informations aux actionnaires	3 050	4 016
Inscription et registrariat	1 524	2 902
Frais de bureau	242	1 483
Assurances, taxes et permis	9 691	605
Intérêts et frais bancaires	140	114
	<u>46 234</u>	<u>38 768</u>
PERTE NETTE AVANT IMPÔTS	(17 282)	(36 313)
Impôts futurs	(12 658)	(20 054)
PERTE NETTE	<u>(4 624)</u>	<u>(16 259)</u>
DÉFICIT AU DÉBUT	(1 555 843)	(964 093)
FRAIS D'ÉMISSION D' ACTIONS	(9 359)	(74 833)
DÉFICIT À LA FIN	<u>(1 569 826)</u>	<u>(1 055 185)</u>
PERTE NETTE PAR ACTION	<u>(0,0003) \$</u>	<u>(0,002) \$</u>

EXPLORATION DIOS INC.
BILANS

	Au 31 mars 2005 (non vérifié)	Au 31 décembre 2004 (vérifié)
	<u>\$</u>	<u>\$</u>
ACTIF		
ACTIF À COURT TERME		
Dépôts à terme et intérêts courus	687 873	904 244
Débiteurs (note 3)	832 007	831 168
	<u>1 519 880</u>	<u>1 735 412</u>
FONDS À DÉPENSER EN FRAIS D'EXPLORATION	118 781	252 000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	34 200	36 000
PROPRIÉTÉS MINIÈRES	937 904	937 950
FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (note 4)	2 088 841	1 955 622
	<u>4 699 606</u>	<u>4 916 984</u>
PASSIF		
PASSIF À COURT TERME		
Découvert bancaire	158 065	30 848
Créiteurs et frais courus	245 817	570 515
	<u>403 882</u>	<u>601 363</u>
IMPÔTS FUTURS	427 911	433 825
	<u>831 793</u>	<u>1 035 188</u>
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions	5 198 764	5 198 764
Surplus d'apport	238 875	238 875
Déficit	(1 569 826)	(1 555 843)
	<u>3 867 813</u>	<u>3 881 796</u>
	<u>4 699 606</u>	<u>4 916 984</u>

EXPLORATION DIOS INC.
ÉTATS DES FLUX DE TRÉSORERIE (non vérifié)

	<u>Période de trois mois terminant le 31 mars</u>	
	2005	2004
	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Perte nette	(4 624)	(16 259)
Impôts futurs	(12 658)	(20 054)
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	(109 166)	61 244
	<u>(126 448)</u>	<u>24 931</u>
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Frais d'émission d'actions	(2 615)	(654)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Frais d'exploration reportés	(131 419)	(81 007)
Fonds à dépenser en frais d'exploration	133 219	81 007
Propriétés minières	46	(68 349)
	<u>1 846</u>	<u>(68 349)</u>
Diminution nette des espèces et quasi-espèces	(127 217)	(44 072)
SITUATION DE L'ENCAISSE AU DÉBUT	(30 848)	165 115
SITUATION DE L'ENCAISSE À LA FIN	<u>(158 065)</u>	<u>121 043</u>

Opérations sans effets sur la trésorerie

Au cours du trimestre, la charge d'amortissement de 1 800 \$ a été capitalisée dans les frais d'exploration reportés.

EXPLORATION DIOS INC.
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS (non vérifié)

1. Nature des activités

La société est constituée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions dans le but d'acquérir des propriétés minières, de les explorer, les mettre en valeur et, éventuellement les exploiter.

2. Principales conventions comptables

Les états financiers intérimaires non vérifiés doivent être lus en parallèle avec les états financiers vérifiés de l'exercice terminé le 31 décembre 2004. Ils ont été préparés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada, en utilisant les mêmes conventions comptables décrites à la note 2 des états financiers vérifiés de l'exercice terminé le 31 décembre 2004.

3. Débiteurs

	<u>31 mars 2005</u>	<u>Au 31 décembre 2004</u>
	\$	\$
Taxes de vente à recevoir	119 611	96 386
À recevoir d'une société minière	247 540	157 139
Avance à une société apparentée	1 313	108 719
Aide gouvernementale	462 924	462 924
Autres débiteurs	619	6 000
	<u>832 007</u>	<u>831 168</u>

4. Immobilisations corporelles

	<u>31 mars 2005</u>			<u>31 décembre 2004</u>
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette	Valeur comptable nette
	\$	\$	\$	\$
Foreuse	40 000	5 800	34 200	36 000

5. Frais d'exploration reportés

<u>Propriétés</u>	<u>Au 31 décembre 2004</u>	<u>Addition</u>	<u>Au 30 septembre 2004</u>
	\$	\$	\$
Hotish	1 265 725	29 058	1 294 783
33-carats	128 417	-	128 417
Otish extension	127 216	85 244	212 460
Chibouki	154 683	12 341	167 024
Schofield	123 769	-	123 769
Artaud	92 241	-	92 241
Minti	49 629	5 564	55 193
Autres	13 942	1 012	14 954
	<u>1 955 622</u>	<u>133 219</u>	<u>2 088 841</u>

EXPLORATION DIOS INC.
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS

6. Capital-actions

Autorisé

Un nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale, votantes, participantes, dividende tel que déclaré par le conseil d'administration.

	Au 31 mars 2005 (non vérifié)	Au 31 décembre 2004 (vérifié)
Émis et payé		
13 476 107 actions ordinaires	5 198 764 \$	5 198 764 \$

Aucun changement au niveau du capital-actions au cours de la période se terminant le 31 mars 2005.

Options

Options attribuées et exerçable au 31 mars 2005

Bénéficiaires	Nombre d'actions	Prix (\$)	Date d'expiration
Administrateurs et dirigeants	420 000	0.30	10 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 5 ans, taux d'intérêts sans risque de 3,5 %, volatilité prévue de 57 % 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	-	-
Exercés	-	-
Expirés	(386 664)	0.65
Au 31 mars 2005	1 981 812	0.63

Les caractéristiques des bons de souscription au 31 mars 2005 sont les suivantes;

Nombre	Prix d'exercice	Date d'expiration
66 000	0.70 \$	Juin 2005
400 000	0.65 \$	Juillet 2005
478 723	0.55 \$ - 0.65 \$	Mai 2006
430 850	0.55 \$ - 0.65 \$	Juillet 2006
606 239	0.65 \$ - 0.70 \$	Décembre 2006

7. Événements subséquents

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 de la façon suivante :

- 25 000 actions ordinaires à la signature;
- au premier anniversaire : 25 000 actions ordinaires et 300 000 \$ en travaux d'exploration;
- au deuxième anniversaire : 50 000 actions ordinaires et 700 000 \$ en travaux d'exploration; et
- au troisième anniversaire : 1 000 000 \$ en travaux d'exploration.