

EXPLORATION DIOS INC.
RAPPORT DE GESTION INTERMÉDIAIRE
POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS SE TERMINANT LE 30 SEPTEMBRE 2004

PERFORMANCE GLOBALE

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 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 et de les développer seule ou avec des partenaires. De Beers Canada Exploration Inc. (De Beers) peut acquérir une participation de 51 % dans la propriété 33 Carats en engageant des dépenses d'exploration de 5,5 M\$. Dios a aussi signé avec le Groupe Diarough une entente de droits de commercialisation des diamants. Selon cette entente, les profits de la commercialisation des diamants (coupe, polissage, mise en marché, etc.) seront partagés à part égale entre Diarough et Dios.

Sommaire des activités

Dios a considérablement augmenté son territoire d'exploration dans les Monts Otish et ailleurs au Québec. 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 qui pourront être suivis jusqu'à leurs sources.

- Dépenses d'exploration de 319 158 \$ sur ses propriétés minières au cours du trimestre (584 448 \$ au cours des neuf premiers mois) :

Description	Propriété Hotish \$	Propriété Artaud \$	Propriété Minti \$	Propriété Hotish extension \$	Autres \$	Total \$
Géologie	90 973	49 408	18 529	22 013	79 295	260 218
Échantillonnage et analyse	24 535	4 992	-	11 727	35 206	76 460
Transport	60 995	54 048	-	58 782	38 155	211 980
Géophysique	12 231	-	-	-	-	12 231
Bureau	3 837	-	-	5 100	14 622	23 559
	192 571	108 448	18 529	97 622	167 278	584 448

Les informations de nature géologique ont été préparées et résumées par Marie-José Girard M.Sc. Geo (présidente de la société) et Harold Desbiens, M.Sc. Geo. (chef géologue de la société) qui sont des personnes qualifiées selon la Norme canadienne 43-101, de même que l'est Dominique Doucet P.Eng. (administrateur de la société).

Stratégie d'exploration

Le principal objectif des efforts d'exploration de DIOS 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 diamantifère. Le principal outil de prospection utilisé par Dios est l'échantillonnage de sédiments glaciaires afin de retracer des pyropes G10.

La propriété Hotish

Les travaux de prospection et d'échantillonnage de till, entrepris sur la propriété HOTISH (détenue à 100 % par Dios) cet été, ont mené à la découverte d'un nouveau bloc de kimberlite (Hotish-4) situé à plusieurs dizaines de kilomètres des traînées glaciaires des kimberlites déjà localisées. Des travaux sont actuellement en cours afin de localiser la source de ce nouveau bloc de kimberlite 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. Ces dykes ont une grande 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 genre de zonage 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 périclase, où se forment les diamants. Les chromites de cette même kimberlite tombent aussi dans le champ du grenat périclase, 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 n'est pas pertinente ici dans la recherche de kimberlite.

La propriété Minti

Le 28 juillet 2004, Dios a annoncé la découverte de minéraux indicateurs de kimberlite au sein du champ du diamant en association avec des anomalies magnétiques détaillées sur un nouveau projet détenu à 100 % par DIOS. Le projet MINTI est un projet d'exploration diamantifère localisé dans la région de La Grande, à la Baie James au Québec. Le projet MINTI est centré sur plusieurs anomalies magnétiques à la jonction des structures de Wemindji-Caniapiscau ainsi que de Témiscamie-Corvette, reconnues pour leur potentiel diamantifère. De plus, il est à proximité de propriétés détenues par De Beers Canada Exploration.

Dios a complété 470 km de levé aéroporté détaillé à basse altitude et haute résolution sur plusieurs anomalies magnétiques et a recueilli 105 échantillons de till. Ces travaux ont indiqué la présence de minéraux indicateurs de kimberlite dont des diopsides chromifères dans le champ du diamant. Les calculs sophistiqués de température-pression sur ces diopsides chromifères ont confirmé des conditions favorables à la préservation du diamant. Suite à ces résultats significatifs, un programme de suivi a été réalisé en juillet 2004 et les résultats du traitement des échantillons sont très attendus par l'équipe de Dios.

La propriété Artaud

Située à l'ouest du Lac Mistassini, la propriété Artaud est 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. La propriété ARTAUD est un projet d'exploration diamantifère situé 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 mai 2003, un communiqué de presse rapporte un échantillonnage de reconnaissance des minéraux lourds par des géologues et prospecteurs indépendants, F. Bouchard, M. Leblanc et C. Bouchard ayant mis à jour des minéraux indicateurs de kimberlite (1 G9 et 1 microilménite). Par la suite, Dios a désigné sur carte deux blocs de cellules dans le secteur. Dios a alors 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 microilménites et des olivines forstérites. De l'automne 2003 au printemps 2004, Dios a désigné sur carte des cellules pour un nouveau total de 460 cellules désignées sur carte maintenant émises. 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.

- Dépenses d'exploration de 100 504 \$ sur la propriété 33 Carats financée par DeBeers (ces montants n'apparaissent pas dans les états financiers intermédiaires) au cours du trimestre se terminant le 30 septembre 2004 (365 584 \$ au cours des neuf premiers mois de l'exercice 2004) :

	T3 \$	T1, T2 et T3 \$
Géologie	27 809	44 366
Échantillonnage et géochimie	29 291	277 814
Transport, déplacement et hébergement	39 311	39 311
Communications et bureau	4 093	4 093
	100 504	365 584

Au cours du trimestre, Dios a annoncé les résultats d'une vaste campagne de géophysique et d'échantillonnage systématique du till sur le projet 33 CARATS, situé dans la région des Monts Otish, au Québec. Ces résultats sont basés sur des études poussées de microsonde sur plus de 1,100 échantillons de 30 kg de till de fonds traités pour les minéraux lourds. La propriété 33 CARATS possède clairement une des meilleures signatures chimiques au Canada. Le programme a été financé par De Beers, qui peut acquérir une participation de 51 % en réalisant 5,5 millions de dollars en travaux, de même qu'une part additionnelle de 9 % en réalisant une étude de faisabilité positive. Jusqu'à ce jour, De Beers a investi 1,4 million de dollars dans l'exploration. À la lumière des résultats hautement significatifs, De Beers a approuvé un programme de forage pour cet automne.

Les pyropes trouvés sur l'ensemble du projet 33 CARATS sont à 47 % harzburgitiques (appelés G10 dans l'industrie) et à 44 % lherzolitiques (G9). Le rapport G10/G9 élevé est un indicatif d'un bon potentiel diamantifère (R. Girard, P. Géo, IOS Services Géoscientifiques, un laboratoire de traitement indépendant).

Les pyropes prennent leur origine des kimberlites et le ratio G10/G9 est utilisé pour évaluer le potentiel diamantifère. Habituellement, un ratio 1:10 entre les G10 et les G9 est considéré prometteur (R. Girard, P. Géo, IOS Services Géoscientifiques). Le ratio G10/G9 sur 33 Carats de 1:1 est exceptionnellement élevé suggérant un potentiel diamantifère. Ce ratio est plus élevé que celui constaté dans les autres régions diamantifères au Canada (Lac de Gras, Churchill).

Le secteur S (ou Sirios) renferme des tills de base où tous les pyropes découverts par Dios sont de type G10. Leur chimie sont exceptionnelle avec de hautes valeurs en chrome. Dans les tills de fonds en amont, il semble y avoir une nette démarcation des comptes des indicateurs (faibles ou nuls). Tous les minéraux indicateurs de kimberlite montrent des chimies dans la fenêtre du diamant. Il y a aussi plusieurs anomalies magnétiques (cibles) et un lac, en amont.

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. La localisation du projet dans le centre du Québec rend les coûts d'exploration trois fois moindres que dans l'Arctique.

- Acquisition ou renouvellement de claims miniers de 44 250 \$ au cours du trimestre (142 424 \$ pour les neuf premiers mois).

Description	Renouvellements de claims miniers (correction) \$	Jalonnements \$	Total \$
Propriété 33 Carats	(7 985)		(7 985)
Propriété Hotish		1 343	1 343
Propriété Artaud		30 947	30 947
Propriété Hotish extension		70 404	70 404
Autres		47 715	47 715
Total	(7 985)	150 409	142 424

Propriété Hotish Extension

Dios a annoncé l'acquisition du projet HOTISH EXTENSION 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'essaim kimberlitique d'Otish (Beaver Lake, H-1 to 4, ainsi que les sills de Dios-Hotish et d'Ashton-Tichegami). Les succès d'Ashton-Soquem sur le projet Foxtrot, la découverte par Majescor de blocs kimberlitiques, la présence de minéraux indicateurs kimberlitiques favorables indiquant d'autres sources que celles

associées à l'essai Renard-Lynx ainsi qu'une des meilleures chimies au Canada pour les indicateurs kimberlitiques qui se situent dans la fenêtre du diamant ont été de forts incitatifs d'acquisition de titres miniers additionnels pour Dios dans la région d'Eastmain. Six secteurs ont été sélectionnés après des travaux à l'échelle régionale:

Le bloc LUCKY 13 (304 cellules désignées sur carte (cdc) contigues de 158 km carrés) est adjacent à l'est de la Propriété Renard d'Ashton-Soquem qui renferme un essaim de dix kimberlites diamantifères (situé à 15 km). Les levés magnétiques aéroportés fédéraux montrent un important dyke de diabase orienté E-NE faisant partie des dykes de Preissac. Le même levé montre aussi que le même dyke est recoupé par deux structures NNO (la même orientation que celle observée à l'essai de Renard, une quinzaine de km plus à l'ouest). Quinze anomalies magnétiques circulaires (cibles possibles) peuvent être observées sur le levé fédéral.

Le bloc RIVIERE DE FEU (273 cdc contiguës de 147 km carrés) est situé à l'ouest du bloc ouest du projet 33 Carats de DeBeers-Dios.

Le bloc NEPTUNE-PIGEON-BOISSEAUX est composé de 106 cdc de 55 km carrés. Toutes ces cdc sont situés au nord du bloc Rivière de feu de DIOS.

Le bloc BOHIER (177 cdc contiguës de 91 km carrés) est adjacent (au nord-nord est) du bloc sud du projet 33 Carats de DeBeers-Dios.

Le bloc AUTRIC (57 cdc contiguës de 30 km carrés) est situé en amont d'échantillons de till renfermant pyrope de qualité G10 (10 % Cr₂O₃, 3,3 % CaO), chromites dans le champ d'inclusion du diamant (DIC), pyrope G9, micro-ilménites et des olivines.

Le bloc AZUR-2 (48 cdc contiguës de 26 km carrés) est situé à environ 20 km au sud-ouest du bloc sud du projet 33 Carats de Dios - De Beers. Ce bloc cible l'amont glaciaire d'échantillons de till renfermant pyrope G10, diopside et olivine FO 92,5. Aussi couverte par ces cdc se trouve une anomalie magnétique d'un levé détaillé située à 980 m en amont de pyrope harzburgitique (G10) dans la fenêtre du diamant.

Une vaste campagne de terrain très dynamique a été initiée cet été sur la propriété HOTISH EXTENSION. Dios a recueilli 300 échantillons de till de fonds et ils sont présentement traités au laboratoire indépendant d'IOS Géoscientifiques à Saguenay, au Québec.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

La perte nette pour la période s'est élevée à 118 777 \$ (138 106 \$ pour les neuf premiers mois) par rapport à 9 695 \$ (85 896 \$ pour les neuf premiers mois de 2003). Les frais d'administration du trimestre s'élèvent à 136 502 \$ (221 001 \$ pour les neuf premiers mois de 2004) par rapport à 25 164 \$ l'an passé (158 735 \$ pour les neuf premiers mois de 2003).

Analyse des frais d'administration

	2004		2003	
	Trimestre se terminant le 30 septembre \$	Période de neuf mois se terminant le 30 septembre \$	Trimestre se terminant le 30 septembre \$	Période de neuf mois se terminant le 30 septembre \$
Rémunération à base d'actions	121 600	121 600	-	54 275
Promotion-relations publiques	3 148	43 006	8 191	24 545
Honoraires professionnels	5 775	16 012	8 019	27 502
Info. aux actionnaires	2 821	19 001	2 200	18 811
Inscription et registrariat	1 820	8 239	1 125	12 595
Bureau	251	3 067	1 961	7 614
Autres	1 087	10 076	3 668	13 393
TOTAL	136 502	221 001	25 164	158 735

- Les frais d'administration (sans tenir compte de la rémunération à base d'actions) ont diminué d'une année à l'autre passant de 25 164 \$ à 14 902 \$.
- Augmentation des relations publiques au cours de l'année
 - Douze sociétés d'exploration diamantifères ainsi que des représentants de la Bourse de croissance TSX et de Ressources naturelles Canada incluant Dios ont participé à une tournée européenne de promotion (présentations à Paris, Bruxelles, Anvers, Francfort et Londres) du 10 juin au 22 juin 2004 : Marie-José Girard a donné une conférence dans chacune de ces villes pour présenter Dios à des investisseurs et analystes. Cette tournée a été organisée par l'Ambassade du Canada à Bruxelles en partenariat avec la PDAC (*Prospectors and Developers Association of Canada*);
 - Dios a participé début juin 2004 au 2004 Diamond-Gold International Investment Conference à New-York.
 - Dios a participé au congrès du PDAC à Toronto en mars et à la conférence d'investissement parallèle.
 - Marie-José Girard, au nom de Dios, a participé à une mission économique d'investissement à Toronto du 11 au 14 février.
 - Marie-José Girard a participé à une rencontre sur la stratégie pan-canadienne du diamant qui a eu lieu à Québec le 10 février.
 - Dios a participé à une conférence d'investissement à Vancouver fin janvier.
 - Dios a participé à une conférence d'investissement à Montréal fin janvier : Marie-José Girard y a donné une conférence.
- La rubrique « Autres » pour les neuf mois se terminant le 30 septembre 2004 est constituée principalement d'assurances, de taxes et de permis.
- Au cours du trimestre, 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 pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2004.

Sommaire de la Planification des travaux d'exploration

PROPRIÉTÉS	TRAVAUX PLANIFIÉS AU T-4	BUDGET \$	ÉTAPES SUIVANTES
Artaud	Analyse pour les minéraux indicateurs de kimberlite dans les sédiments glaciaires (till)	40 000	Analyses et interprétation des minéraux indicateurs de kimberlite
33 Carats	Forages de surface; Échantillonnage de sédiments glaciaires(till); Géophysique de surface	380 000	Forages de surface; Échantillonnage de sédiments glaciaires(till); Géophysique de surface
Hotish-extension	Analyse pour les minéraux indicateurs de kimberlite dans les échantillons de sédiments glaciaires (till); Interprétation des données; Prospection	120 750	Cartographie géologique, analyses, examen des résultats des minéraux indicateurs de kimberlite, forages et géophysique
Minti	Analyse pour les minéraux indicateurs de kimberlite dans les échantillons de sédiments glaciaires(till)	8 000	Analyse et interprétation des minéraux indicateurs de kimberlite

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

(000 \$ sauf perte/action)	2004			2003				2002
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Revenus	28	30	2	59	3	8	2	4
Pertes nettes	118	3	16	61	9	15	60	74
Perte nette par action	0,01	0,001	0,002	0,007	0,002	0,002	0,007	0,01

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) au cours de 2004 et des trimestres T2 et T4 2003. Les frais d'administration sont relativement stables d'un trimestre à l'autre. Les variations des pertes trimestrielles s'expliquent comme suit :

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
2002-T4	Comptabilisation d'une rémunération à base d'actions

Les états financiers trimestriels ne font pas l'objet de vérification par les vérificateurs de la société.

FONDS DE ROULEMENT ET SITUATION DE TRÉSORERIE

Le fonds de roulement est passé de 650 268 \$ au 31 décembre 2003 à 1 104 877 \$ à la fin de septembre 2004. Au cours du T3, Dios a émis des actions ordinaires pour un montant totalisant 429 000 \$ (voir ci-dessous). L'encaisse s'élève à 1 346 072 \$ par rapport à 165 115 \$ au 31 décembre 2003 (dépôts à terme moins découvert bancaire). Dios n'a pas de dettes ni d'engagements financiers prévus pour les prochaines années.

Dios 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 et planifie de recevoir en 2005 des crédits d'impôt remboursables basés sur les frais d'exploration engagés jusqu'ici en 2004.

SOURCES DE FINANCEMENT

Au cours du trimestre, Dios a émis 941 699 actions ordinaires pour un montant de 429 000 \$:

- Options exercées par un administrateur : 80 000 actions ordinaires au prix de 0,30 \$ l'action;
- Placement privé d'un fonds de capital de risque : 744 680 actions ordinaires émises au prix de 0,47 \$ l'action pour un total de 350 000 \$; et
- Placement privé auprès des dirigeants et administrateurs de la société : 117 021 actions ordinaires émises au prix de 0,47 \$ l'action pour un total de 55 000 \$.

À la date du présent rapport :

- 12 869 868 actions ordinaires étaient émises.
- 1 385 000 options étaient attribuées et peuvent être exercées à des prix variant de 0,32 \$ à 0,37 \$ et ce avant 2007-2009. Chaque option permet à leur détenteur d'acquérir une action ordinaire de Dios.
- 1 762 237 bons de souscription étaient émis, permettant à leur détenteur d'acquérir le même nombre d'actions ordinaires de Dios à des prix variant de 0,59 \$ à 0,65 \$ l'action avec des délais d'expiration variant de février 2005 à juillet 2006.

Voir la note 3 des états financiers intermédiaires pour plus d'informations.

Le 18 novembre 2004, la société a réalisé, par l'intermédiaire d'un placeur pour compte, un placement privé totalisant la somme de 190 000 \$. Chaque unité de 1 000 \$ est constituée de : a) 500 actions ordinaires à 0,50 \$ l'action; b) 1 364 actions accréditatives à 0,55 \$ l'action; et c) 1 864 bons de souscription, chacun permettant l'acquisition d'une action ordinaire de la société au prix de 0,65 \$ pour une période de douze mois puis au prix de 0,70 \$ pour les douze mois suivants. Les actions incluses dans les unités ne peuvent être négociées sur une bourse de valeurs pour une période de quatre mois.

ARRANGEMENTS HORS BILAN

En vertu d'une entente signée en avril 2003 avec De Beers relativement à la propriété 33 Carats, De Beers a engagé cette année des dépenses d'exploration et des frais de renouvellement de claims totalisant 365 583 \$. Depuis avril 2003, les sommes financées par De Beers s'élèvent à 1 375 659 \$. Ces montants n'apparaissent pas aux états financiers de la société. De Beers peut 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 \$ de plus avant le 31 décembre 2004. De Beers peut augmenter sa participation à 60 % en produisant une étude de faisabilité positive.

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

La société a versé 10 842 \$ à un des administrateurs pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2004 à titre d'honoraires concernant le service de la comptabilité ainsi que la préparation de l'information financière. Les honoraires sont basés sur le nombre d'heures travaillées.

Ressources Sirios Inc., l'actionnaire le plus important de Dios, effectue de temps en temps pour Dios certains déboursés tandis que Dios fait la même chose pour Ressources Sirios Inc. Au 30 septembre 2004, le solde dû par Ressources Sirios Inc. est de 23 404 \$.

MODIFICATION DES CONVENTIONS COMPTABLES

Au cours de la période de trois mois se terminant le 30 septembre 2004, aucune convention comptable n'a été ajoutée ni aucune modification n'a été apportée aux conventions comptables initiales adoptées.

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 à un taux de moins de 2 %.

AUTRES

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

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

Les états financiers de Dios sont la responsabilité des dirigeants de Dios 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 18 novembre 2004

EXPLORATION DIOS INC.
RÉSULTATS ET DÉFICIT

Non vérifié (Les états financiers trimestriels non vérifiés n'ont pas été révisés par les vérificateurs externes)

	Période de trois mois se terminant le 30 septembre		Période de neuf mois se terminant le 30 septembre	
	2004	2003	2004	2003
	\$	\$	\$	\$
PRODUITS				
Revenu de gestion	22 151	-	49 523	4 591
Intérêts	5 592	3 306	11 117	8 956
	<u>27 743</u>	<u>3 306</u>	<u>60 640</u>	<u>13 547</u>
FRAIS GÉNÉRAUX ET D'ADMINISTRATION				
Rémunération à base d'actions	121 600	-	121 600	54 275
Publicité et relations publiques	3 148	8 191	43 006	24 545
Services professionnels	5 775	8 019	16 012	27 502
Informations aux actionnaires	2 821	2 200	19 001	18 811
Inscription et registrariat	1 820	1 125	8 239	12 595
Frais de bureau	251	1 961	3 067	7 614
Communications	243	1 541	381	4 198
Assurances, taxes et permis	681	1 175	9 312	7 398
Site internet	-	612	-	1 224
Intérêts et frais bancaires	163	340	383	573
	<u>136 502</u>	<u>25 164</u>	<u>221 001</u>	<u>158 735</u>
PERTE NETTE AVANT IMPÔTS	(108 759)	(21 858)	(160 361)	(145 188)
Impôts futurs	10 018	(12 163)	(22 255)	(59 292)
PERTE NETTE	<u>(118 777)</u>	<u>(9 695)</u>	<u>(138 106)</u>	<u>(85 896)</u>
DÉFICIT AU DÉBUT	(1 102 924)	(822 567)	(964 093)	(602 220)
FRAIS D'ÉMISSION D' ACTIONS	(47 862)	(83 713)	(167 364)	(227 859)
DÉFICIT À LA FIN	<u>(1 269 563)</u>	<u>(915 975)</u>	<u>(1 269 563)</u>	<u>(915 975)</u>
PERTE NETTE PAR ACTION	<u>(0,01) \$</u>	<u>(0,002) \$</u>	<u>(0,01) \$</u>	<u>(0,008) \$</u>

EXPLORATION DIOS INC.**BILANS**

(Non vérifié) Les états financiers trimestriels non vérifiés n'ont pas été révisés par les vérificateurs externes)

	Au 30 septembre 2004 (non vérifié) \$	Au 31 décembre 2003 (vérifié) \$
ACTIF		
ACTIF À COURT TERME		
Encaisse	1 346 072	-
Dépôts à terme et intérêts courus	-	203 930
Taxes de ventes à recevoir	53 383	192 514
À recevoir d'une compagnie minière	23 404	183 180
Aide gouvernementale à recevoir	174 131	456 661
	<u>1 596 990</u>	<u>1 036 285</u>
FONDS À DÉPENSER EN FRAIS D'EXPLORATION	-	132 000
PROPRIÉTÉS MINIÈRES	961 153	818 729
FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS (note 2)	2 050 190	1 465 742
	<u>4 608 333</u>	<u>3 452 756</u>
PASSIF		
PASSIF À COURT TERME		
Découvert bancaire	-	38 815
Créditeurs	419 782	347 202
Avance d'une compagnie minière	72 331	-
	<u>492 113</u>	<u>386 017</u>
IMPÔTS FUTURS	274 145	169 768
	<u>766 258</u>	<u>555 785</u>
AVOIR DES ACTIONNAIRES		
Capital-actions (note 3)	4 872 763	3 731 789
Options d'achat d'actions	238 875	129 275
Déficit	(1 269 563)	(964 093)
	<u>3 842 075</u>	<u>2 896 971</u>
	<u>4 608 333</u>	<u>3 452 756</u>

EXPLORATION DIOS INC.

FLUX DE TRÉSORERIE

(non vérifié)

(Non vérifié) Les états financiers trimestriels non vérifiés n'ont pas été révisés par les vérificateurs externes)

	Période de trois mois de terminant le 30 septembre		Période de neuf mois de terminant le 30 septembre	
	2004	2003	2004	2003
	\$	\$	\$	\$
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Perte nette	(118 777)	(9 695)	(138 106)	(85 896)
Impôts futurs	10 018	(12 163)	(22 255)	(59 292)
Options d'achat d'actions exercées	(12 000)		(12 000)	
Rémunération à base d'actions	121 600	-	121 600	54 275
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	80 545	11 802	726 587	137 940
	<u>81 386</u>	<u>(10 056)</u>	<u>675 587</u>	<u>47 027</u>
ACTIVITÉ DE FINANCEMENT				
Émission d'actions	440 999	757 000	1 140 974	1 011 582
Frais d'émission d'actions	(20 894)	(33 693)	(40 732)	(39 557)
	<u>420 105</u>	<u>723 307</u>	<u>1 100 242</u>	<u>972 025</u>
ACTIVITÉ D'INVESTISSEMENT				
Frais d'exploration reportés	(319 158)	(755 634)	(584 448)	(1 287 440)
Fonds à dépenser en frais d'exploration	-	11 978	132 000	391 200
Acquisition de propriétés minières	(44 250)	(59 896)	(142 424)	(88 546)
	<u>(363 408)</u>	<u>(803 552)</u>	<u>(594 872)</u>	<u>(984 786)</u>
VARIATION NETTE DE L'ENCAISSE	138 083	(90 301)	1 180 957	34 266
SITUATION DE L'ENCAISSE AU DÉBUT	1 207 989	396 612	165 115	272 045
SITUATION DE L'ENCAISSE À LA FIN	<u>1 346 072</u>	<u>306 311</u>	<u>1 346 072</u>	<u>306 311</u>

EXPLORATION DIOS INC.
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODE DE NEUF MOIS SE TERMINANT LE 30 SEPTEMBRE 2004 (non vérifié)

(Non vérifié) Les états financiers trimestriels non vérifiés n'ont pas été révisés par les vérificateurs externes

1. Principales conventions comptables

Les états financiers intermédiaires 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 pour l'exercice terminé le 31 décembre 2003. Ces états financiers intermédiaires doivent être lus en parallèle avec les états financiers de l'exercice terminé le 31 décembre 2003.

Au 30 septembre 2004, l'encaisse est constituée de fonds libres et d'un compte de banque portant intérêt sans règles de retrait. Il n'y avait à cette date aucun dépôt à terme à ce poste.

2. Frais d'exploration reportés

Propriétés	Au 31 décembre 2003 \$	Addition \$	Au 30 septembre 2004 \$
Hotish	1 081 536	192 571	1 274 107
33-carats	128 417	-	128 417
Hotish extension	5 905	97 622	103 527
Artaud	4 262	108 448	112 710
Minti	31 099	18 529	49 628
Autres	214 523	167 278	381 801
	1 465 742	584 448	2 050 190

3. Capital-actions

Autorisé

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

	Au 30 septembre 2004 (non vérifié)	Au 31 décembre 2003 (vérifié)
Émis et payé		
12 869 868 actions ordinaires	4 872 763 \$	3 731 789 \$

Au cours de la période se terminant le 30 septembre 2004, la société a émis 2 283 761 actions ordinaires en contrepartie de 1 140 974 \$.

La variation du nombre d'actions ordinaires en circulation depuis le début de l'exercice est la suivante :

Date	Description	Nombre d'actions	Prix \$	Montant \$
31 décembre 2003	Solde reporté	10 586 107		3 731 789
20 avril 2004	Exercice de bons de souscription	384 615	0.65	249 975
4 mai 2004	Placement privé - fonds de capital de risque	425 532	0.47	200 000
14 mai 2004	Placement privé - fonds de capital de risque	531 915	0.47	250 000
27 juillet 2004	Placement privé - fonds de capital de risque	744 681	0.47	350 000
27 juillet 2004	Placement auprès des dirigeants	117 018	0.47	55 000
3 août 2004	Exercice d'options	80 000	0.30	24 000
	Exercice d'options- ajustement			12 000
Au 30 septembre 2004		12 869 868		4 872 763

EXPLORATION DIOS INC.
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODE DE NEUF MOIS SE TERMINANT LE 30 SEPTEMBRE 2004 (non vérifié)

(Non vérifié) Les états financiers trimestriels non vérifiés n'ont pas été révisés par les vérificateurs externes

3. Capital-actions (suite)

Options

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

Date	Nombre d'actions	Prix moyen de levée (\$)
Solde au 31 décembre 2003	825 000	0.32
Attribuées – 7 septembre 2004	640 000	0.37
Exercées - 3 août 2004	(80 000)	0.30
Solde au 30 septembre 2004	1 385 000	0.35

Options attribuées et exerçable au 30 septembre 2004

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

Durant le trimestre un administrateur a exercé 80 000 options au prix de 0.30 \$. De plus, le 7 septembre 2004, 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'intérêts 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 pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2004.

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 2003	2 664 968	0.61
Émis	933 437	0.65
Exercés	(384 615)	0.65
Expirés	(1 451 553)	0.59
Au 30 septembre 2004	1 762 237	0.60

EXPLORATION DIOS INC.
NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS
PÉRIODE DE NEUF MOIS SE TERMINANT LE 30 SEPTEMBRE 2004 (non vérifié)

(Non vérifié) Les états financiers trimestriels non vérifiés n'ont pas été révisés par les vérificateurs externes

3. Capital-actions (suite)

Bons de souscription en circulation au 30 septembre 2004

Nombre	Prix d'exercice	Date d'expiration
300 000	0.58 \$ - 0.65 \$	Février 2005
62 800	0.65 \$ - 0.70 \$	Février 2005
23 864	0.53 \$	Février 2005
66 000	0.65 \$ - 0.70 \$	Juin 2005
400 000	0.65 \$	Juillet 2005
212 766	0.55 \$ - 0.65 \$	Mai 2006
265 957	0.55 \$ - 0.65 \$	Mai 2006
430 850	0.55 \$ - 0.65 \$	Juillet 2006

4. Événements subséquents

Le 18 novembre 2004, la société a complété, par l'intermédiaire d'un placeur pour compte, un placement privé totalisant la somme de 190 000 \$. Chaque unité de 1 000 \$ est constituée de : a) 500 actions ordinaires à 0.50 \$ l'action; b) 1 364 actions accréditatives à 0.55 \$ l'action; et c) 1 864 bons de souscription, chacun permettant l'acquisition d'une action ordinaire de la société au prix de 0.65 \$ pour une période de douze mois puis au prix de 0.70 \$ pour les douze mois suivants. Les actions incluses dans les unités sont non transigibles à une bourse de valeurs pour une période de quatre mois.