



# **DIOS** EXPLORATION

## **EXPLORATION DIOS INC. RAPPORT DE GESTION INTÉRIMAIRE POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS SE TERMINANT LE 30 SEPTEMBRE 2005**

### **PROFIL DE LA SOCIÉTÉ ET MISSION**

La mission d'Exploration Dios Inc. ("la Société") est de découvrir des kimberlites diamantifères dans le craton du Supérieur (Bouclier Canadien). La Société est un chef de file dans l'exploration diamantifère au Québec.

La Société a aussi une entente de droits de commercialisation des diamants avec le Groupe Diarough ("Diarough") en vertu de laquelle Diarough s'engage à acheter la production de diamants bruts de la Société et à retourner 100 % des profits de leur vente et 50 % des profits de la commercialisation à la Société.

### **SOMMAIRE DES ACTIVITÉS DU TRIMESTRE**

- Dépenses d'exploration de 395 606 \$. Voir le détail des dépenses dans le "**Sommaire des activités d'exploration**".
- Résultats d'analyse de plus de 300 échantillons de till de fonds confirmant le potentiel diamantifère prometteur du projet 33 Carats Extension (anciennement connu sous le nom de Otish Extension,).
- Campagne majeure de vérification de cibles et d'échantillonnage sur les propriétés 33 Carats et 33 Carats Extension : cueillette de plus de 200 échantillons de till sur des secteurs cibles.
- Début des travaux sur le projet Hotish financés par le partenaire Vaaldiam Resources Ltd.
- Résultats positifs sur le projet Chibouki : traitement de 111 échantillons de till et géophysique.
- Agrandissement de la propriété 33 Carats.

### **RÉSULTATS D'EXPLOITATION**

#### **Sommaire des activités d'exploration**

La Société a engagé des dépenses en travaux d'exploration totalisant 395 606 \$ au cours du troisième trimestre comparativement à 240 754 \$ au cours du trimestre précédent. De plus, la Société a renouvelé des droits miniers pour un montant total de 22 658 \$ sur la propriété 33 Carats Extension (13 858 \$) et la propriété Chibouki (8 800 \$). Aucun renouvellement de droit minier n'a été effectué au cours du deuxième trimestre.

## Analyse des travaux d'exploration

Description	Propriété 33 Carats Extension	Propriété Chibouki	Propriété Artaud	Propriété 33 Carats	Propriété Hotish	Autres	Total
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Géologie</b>	-	-	-	42 762	-	-	<b>42 762</b>
<b>Échantillonnage et analyses</b>	143 582	-	-	75 356	20 670	30	<b>239 638</b>
<b>Transport</b>	8 645	5 999	-	73 212	-	-	<b>87 856</b>
<b>Forage</b>	-	-	-	6 955	-	-	<b>6 955</b>
<b>Géophysique</b>	-	1 920	-	-	-	-	<b>1 920</b>
<b>Bureau</b>	92	1 292	1 625	5 863	-	218	<b>9 090</b>
<b>Subvention *</b>	-	-	-	2 043	3 908	1 434	<b>7 385</b>
	<b>152 319</b>	<b>9 211</b>	<b>1 625</b>	<b>206 191</b>	<b>24 578</b>	<b>1 682</b>	<b>395 606</b>

\* Les travaux libellés “subvention” proviennent d’un ajustement sur cotisation de droits de mine de 2002.

### 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 trimestre précédent. 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.

Vaaldiam a complété un premier bref programme d’échantillonnage de minéraux indicateurs sur la propriété Hotish au cours du trimestre. 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. Suite aux résultats, un second programme est prévu pour le quatrième trimestre.

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.

### **Propriété 33 Carats**

Les droits miniers ont été renouvelés par DeBeers Canada Inc. (“DeBeers”) pour un montant total de 42 900 \$ au cours trimestre se terminant le 30 septembre 2005 et d’autres renouvellements sont prévus au prochain trimestre. 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 paiements n’apparaissent pas aux états financiers de la Société.

La Société poursuit la recherche des sources de kimberlite 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.

Ashton Mining of Canada et SOQUEM ont découvert 25 millions de tonnes de kimberlite diamantifère à moins de 20 kilomètres. Les kimberlites Renard, Lynx et Hibou sont sur le point d’être échantillonnées en vrac, une étape vers le processus de la préfaisabilité.

### **Propriété 33 Carats Extension (anciennement Otish Extension)**

Les résultats d’analyse de plus de 300 échantillons de till obtenus au trimestre 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 au cours du trimestre dans des secteurs de traînées de dispersion glaciaire. Des travaux d’échantillonnage ont été effectués pour évaluer plus précisément le potentiel de ce projet.

### **Propriété Chibouki**

Sur 15 cibles géophysiques identifiées en juin dernier, un prélèvement de 111 échantillons de till a été effectué cet été. Les anomalies géophysiques de type magnétique varient de 200 à 500 mètres en diamètre. Plusieurs de celles-ci exhibent une géométrie de grappe et sont associées à des échantillons de till avec des pyropes et des picroilménites. Une nouvelle interprétation des données magnétiques dans les environs des minéraux indicateurs de qualité, entre autres ceux mis à jour cet été, vient d’y définir 18 nouvelles cibles géophysiques.

Des travaux de prospection ont été complétés cet automne sur presque toutes ces cibles kimberlitiques, dont une trentaine se retrouve valide pour le forage. D’autres échantillons de till ont été recueillis (25-30) et des travaux relatifs à la géophysique au sol sont prévus à très court terme et d’autre échantillonnage glaciaire.

## Sommaire de la Planification des travaux d'exploration

PROPRIÉTÉS	TRAVAUX PLANIFIÉS	BUDGET \$	ÉTAPES SUIVANTES
<b>33 CARATS</b>	Prospection, Tills, Analyse des tills	170 000	Sols, Forage
<b>33 CARATS EXTENSION</b>	Prospection, Tills, Analyse des tills	150 000	Géophysique aéroportée Suivi de tills, Sols
<b>CHIBOUKI</b>	Prospection, Tills, Sols, Compilation	80 000	Géophysique, prospection, sols
<b>ARTAUD</b>	Suivi de tills, études glaciaires	100 000	Géophysique aéroportée
<b>PONTAX</b>	Analyse des tills	75 000	Suivi de tills
<b>HOTISH</b>	Analyse des tills et sols, Tranchées	Vaaldiam	Echantillonnage pour fusion caustique, Sols

*Les programmes d'exploration et l'information technique sont révisés par Marie-José Girard, M.Sc., Geo, une personne qualifiée, tel que prescrit par l'Instrument National 43-101. En septembre 2005, elle a été nommée au conseil d'administration du Centre canadien de valorisation du diamant.*

### Sommaire des activités financières

Le fonds de roulement a diminué de 438 282 \$ au cours du troisième trimestre de 2005, de 957 065 \$ au 30 juin 2005 à 518 783 \$ au 30 septembre 2005. Le fonds de roulement au 30 septembre 2004 se chiffrait à 1 104 877 \$.

Les fonds libres s'élèvent à 640 018 \$ au 30 septembre 2005 par rapport à 734 654 \$ au 30 juin 2005 (l'encaisse, les titres négociables ainsi que les dépôts à terme moins le découvert bancaire). La diminution de 94 636 \$ est principalement due aux paiements des dépenses en exploration au cours du trimestre.

Aucun fonds réservé à l'exploration n'a été dépensé au cours du trimestre comparativement à 118 781 \$ dépensés au cours du trimestre précédent. Ces fonds provenaient d'un financement d'actions accréditives totalisant 252 000 \$ réalisé au cours de l'exercice précédent. Voir le "**Sommaire des activités d'exploration**" pour le détail des dépenses réalisées au cours du trimestre. Aucune action n'a été émise au cours du trimestre.

La perte nette pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 30 septembre 2005 s'élève respectivement à 57 526 \$ et 109 983 \$ par rapport à 118 777 \$ et 138 106 \$ respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois terminés le 30 septembre 2004. La diminution de la perte est reliée à la diminution des frais généraux et d'administration (24 790 \$ et 135 995 \$ respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois terminés au 30 septembre 2005 par rapport à 136 502 \$ et 221 001 \$ respectivement pour le trimestre et la période de neuf mois terminés au 30 septembre 2004) où une rémunération à base d'action de 121 600 \$ est passée en charge au troisième trimestre de 2004. La diminution est amoindrie par la charge d'impôt futur plus élevée au cours de l'exercice 2005.

Les revenus de gestion provenaient d'une entente avec DeBeers concernant la gestion des frais d'exploration engagés sur la propriété 33 Carats. DeBeers s'est retiré de l'option sur la propriété 33 Carats au cours du trimestre précédent. La Société a aussi des revenus d'intérêts sur ses placements à terme.

## Analyse des frais d'administration

Description	Trimestre se terminant le 30 septembre		Période de neuf mois se terminant le 30 septembre	
	2005	2004	2005	2004
	\$	\$	\$	\$
Rémunération à base d'actions	-	121 600	-	121 600
Promotion & relations publiques	8 555	3 148	64 944	43 006
Honoraires professionnels	12 079	5 775	29 265	16 012
Informations aux actionnaires	718	2 821	9 870	19 001
Inscription et registrariat	976	1 820	5 287	8 239
Bureau	929	494	5 505	3 448
Frais bancaire et intérêts	1 276	681	11 571	9 312
Assurances, taxes et permis	257	163	9 553	383
	<b>24 790</b>	136 502	<b>135 995</b>	221 001

La diminution de 111 712 \$ et 85 006 \$ des frais généraux et d'administration pour le trimestre et la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2005 respectivement par rapport aux mêmes périodes de l'exercice précédent s'explique par plusieurs facteurs, notamment :

- Rémunération à base d'actions pour un montant de 121 600 \$ au cours du troisième trimestre de 2004 tandis qu'il n'y a eu aucune dépense à base d'actions au cours de troisième trimestre de 2005.
- Augmentation des dépenses de promotion et de relations publiques de 5 407 \$ et 21 938 \$ pour le troisième trimestre et la période de neuf mois principalement due à l'embauche en novembre 2004 de la firme de marketing Renmark. L'entente avec Renmark a pris fin le 31 juillet 2005.
- Augmentation des frais de bureau causée par la prise en charge des frais d'occupation d'un espace de bureau.

## RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

(000\$ sauf perte/action)	2005			2004				2003
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Revenus	5	5	29	29	28	30	2	59
Pertes nettes	58	48	4	88	118	3	16	61
Perte nette par action	0,002	0,003	0,0003	0,007	0,01	0,001	0,002	0,007

Les variations des pertes trimestrielles s'expliquent comme suit :

- 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 \$.
- 2003-T4** Radiation de propriétés minières et frais d'exploration reportés.

## 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. Au 30 septembre 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 se terminant le 30 septembre 2005. Au 30 septembre 2005, 13 476 107 actions ordinaires étaient émises. La Société n'a effectué aucune transaction au niveau du capital-actions au cours du 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.
- 1 515 812 bons de souscription étaient émis à des prix variant de 0,55 \$ à 0,70 \$ l'action avec des délais d'expiration variant de mai 2006 à décembre 2006. Chaque option permet à leur détenteur d'acquérir une action ordinaire de la société.

	Au 30 septembre 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 9 novembre 2005.

### Options

Options attribuées et exerçables au 9 novembre 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 :

<b>Date</b>	<b>Nombre de bons de souscription</b>	<b>Prix moyen de levée \$</b>
Au 31 décembre 2004	2 368 476	0.61
Émis	-	-
Exercés	-	-
Expirés	(852 664)	0.65
Au 9 novembre 2005	1 515 812	0.63

Les caractéristiques des bons de souscription au 9 novembre 2005 sont les suivantes :

<b>Nombre</b>	<b>Prix d'exercice</b>	<b>Date d'expiration</b>
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**

Les renouvellement de droits minier sur la propriété 33 Carats ont été payés par DeBeers pour un montant total de 42 900 \$ au cours du trimestre se terminant le 30 septembre 2005. DeBeers doit renouveler les droits miniers et les laisser en bonne et due forme pour une période d'un an jusqu'en juin 2006.

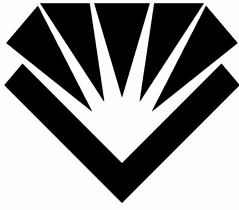
### **OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS**

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 30 septembre 2005 la Société avait un solde à payer de 4 876 \$ envers Sirios.

Au cours du trimestre, la Société a encourus 3 384 \$ d'honoraires professionnels avec un administrateur. La Société a loué un véhicule via Sirios pour un montant de 2 195 \$. Ces opérations ont été effectuées dans le cours normal des activités et ont été comptabilisées à la valeur d'échange. Le montant à payer relativement à ces opérations s'élève à 5 579 \$ au 30 septembre 2005.

### **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%.



# **DIOS**

## EXPLORATION

### **AUTRES INFORMATIONS**

Cette discussion et analyse des résultats financiers en date du 9 novembre 2005 devrait être lue en parallèle avec les états trimestriels non vérifiés pour le trimestre et la période de neuf mois se terminant le 30 septembre, 2005 et les états financiers vérifiés pour l'exercice se terminant le 31 décembre, 2005. Les états financiers pour le trimestre et la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2005 n'ont pas été révisés par les vérificateurs externes. Des renseignements supplémentaires peuvent être obtenus au site web [www.sedar.com](http://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 9 novembre 2005

C.P. 114 Succ. NDG  
Montréal QC H4A 3P4  
Tél.: (514) 483-5149  
Télec.: (514) 485-2155  
[mjgirard@diosexplo.com](mailto:mjgirard@diosexplo.com)  
[www.diosexplo.com](http://www.diosexplo.com)

**Bourse de croissance TSX : DOS**