



DIOS
EXPLORATION

**EXPLORATION DIOS INC.
RAPPORT DE GESTION
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2012**

Ce rapport de gestion est daté du 16 avril 2013 et présente une analyse de nos résultats et de la situation financière d'Exploration Dios Inc. («Dios » ou la « Société ») pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012. Cette discussion et analyse des résultats financiers devraient être lues en parallèle avec les états financiers audités et ses notes afférentes pour les exercices terminés le 31 décembre 2012 et le 31 décembre 2011. Ces états financiers ainsi que la période correspondante de l'an passé ont été préparés selon les *International Financial Reporting Standards* (« IFRS »).

Notre rapport de gestion contient des énoncés d'ordre prospectif, non appuyés par des faits historiques. Les énoncés prospectifs expriment, à la date de notre rapport de gestion, nos estimations, prévisions, attentes et opinions par rapport à nos activités et à l'égard d'évènements futurs. Les énoncés prospectifs exprimés dans notre rapport sont raisonnables, mais ils comprennent certains risques et incertitudes et il n'y a aucune garantie que ces énoncés s'avèreront exacts. Les facteurs pouvant faire varier de façon importante nos résultats, nos activités et les évènements futurs par rapport aux attentes exprimées expressément ou implicitement dans ces énoncés prospectifs comprennent, sans s'y limiter, la volatilité du prix des substances minérales, les risques liés à l'industrie minière, les incertitudes relatives à l'estimation des ressources minérales et les besoins additionnels de financement ainsi que la capacité de la Société à obtenir ces financements.

À PROPOS DE DIOS

Dios recherche des intrusions à fort potentiel près de structures profondes. L'érosion glaciaire génère des sédiments et leur échantillonnage permet de tracer des traînées de minéraux indicateurs du diamant. Dios a ainsi découvert plusieurs traînées de dispersion d'or et a trouvé en amont des intrusions granitiques aurifères.

L'échantillonnage systématique de till de fonds et de fusion a mené Dios à découvrir plusieurs indices minéralisés en or et traînées de dispersion glaciaire porteuses d'or sur ses projets du secteur Opinaca et des monts Otish, à la Baie James, et à se diversifier dans l'or tout en poursuivant la recherche de diamants. Les propriétés d'or de Dios sont situées en contexte de sous-province géologique peu métamorphisée, au sud du contact avec un bassin méta-sédimentaire fortement métamorphisé. Le gisement d'or de classe mondiale Eleonore est situé près de ce contact géologique. Comptant principalement à la Baie James 4 677 claims miniers à haut potentiel d'une superficie de 2 463 km carrés, Dios est le troisième plus grand détenteur en superficie de droits miniers au Québec. Sa stratégie est de générer des prospectifs d'exploration à partir d'hypothèses scientifiques conceptuelles jusqu'à la découverte sur le terrain, et de les développer seule ou en partenariat, gardant à l'esprit la plus-value de l'actionnariat en évaluant des données économiques viables grâce à la facilité d'accès et la présence d'infrastructures.

Les actions de Dios se transigent à la Bourse de croissance TSX sous le symbole **DOS** et 39 170 961 actions ordinaires étaient émises au 31 décembre 2012. Des renseignements supplémentaires peuvent être obtenus sur le site web www.sedar.com dans la section des documents déposés par Dios, ou sur le site www.diosexplo.com.

À l'affût des développements technologiques, la découverte de formations géologiques mettant en relief le fort potentiel de régions inexplorées demeure l'une des forces de Dios, misant sur l'exploration à l'aide de sédiments glaciaires comme outil de recherche indirect. L'échantillonnage systématique des tills glaciaires permet de retracer des minéralisations qui pourront être suivies jusqu'à leurs sources érodées par les glaciers.

Lors du dernier épisode glaciaire du Quaternaire supérieur (18 000-5 000 ans), les glaciers ont occupé un vaste territoire de 44 400 000 km carrés, dont l'Inlandsis laurentien (13 400 000 km carrés) qui recouvra alors le Québec et une partie de l'Ontario. L'amplitude de cet événement géologique a eu un important impact sur la physionomie du paysage Québécois par l'érosion du socle rocheux résultant du déplacement des dômes glaciaires et de la mise en place des dépôts résultant de ce processus.

Dios applique des techniques exploratoires pour identifier des anomalies géochimiques ou minéralogiques associées aux sédiments glaciaires et tracer des traînées de dispersion associées aux mouvements d'avancées et de reculs des glaciers, particulièrement dans les régions plus proximales des centres glaciaires, soit affectées par des déplacements plus courts et simples.

Dios utilise la reconnaissance régionale en recueillant suivant une maille plurikilométrique des échantillons (20-40 kg) de sédiments fluvioglaciaires associés aux eskers régionaux (chenaux de rivières à la base des glaciers) ou aux sables remobilisés de plage. Les échantillons, expédiés en laboratoire, sont tamisés et leurs différentes fractions séparées. Les fractions les plus lourdes sont isolées et examinées sous binoculaire pour différents minéraux recherchés. Pour l'exploration de métaux précieux et usuels, les fractions fines sont aussi analysées pour différentes substances. Dans le cas de l'exploration du diamant, les minéraux indicateurs de kimberlite sont recueillis pour évaluer par microsonde leur potentiel diamantifère.

Dans le cas de signal positif cohérent, des suivis d'échantillonnage sont réalisés suivant une maille plus serrée en amont glaciaire d'anomalies. Cet échantillonnage visera du matériel ayant subi un transport plus court (soit du till, sédiment glaciaire non trié, et plus particulièrement le till de fonds). Dans les suivis, la prospection de blocs erratiques et affleurements rocheux sera privilégiée en amont des anomalies glaciaires.

Cette méthode de recherche a permis la découverte de traînées de dispersion glaciaire aurifères bien structurées dans le till sur les propriétés 33 Carats, Le Caron, Shadow sud, 14 Karats (ou 14 Carats) et AU33Ouest, sous option à Corporation Minière Osisko (« Osisko »). D'autre part, le forage d'anomalies magnétiques a permis de découvrir le complexe alcalin de Falardeau à quelques km de la mine Niobec et celui de Shipshaw au Saguenay, encore une fois en association avec une structure profonde, une zone de rift.

SOMMAIRE DES ACTIVITÉS DE L'EXERCICE

- Paiement de droits miniers de 223 894 \$ au gouvernement provincial (308 860 \$ en 2011).
- Dépenses d'exploration de 1 430 759 \$ engagées par la Société principalement sur les propriétés 33 Carats, Shadow, 14 Karats et Shipshaw (1 682 923 \$ en 2011). Voir la rubrique ci-dessous « **Sommaire des activités d'exploration** ».
- Propriété AU33 Ouest (*potentiel de dépôt d'or de type porphyrique*) :
Dépenses d'exploration de 824 117 \$ engagées par Osisko sur la propriété AU33 Ouest (500 000 \$ en 2011):
L'équipe d'Osisko a réalisé deux campagnes d'exploration du 4 juin au 29 juin et du 10 juillet au 28 juillet avec une équipe de terrain de 6 personnes par route et par hélicoptère. Un nouveau levé de sols a été complété et Osisko a réalisé un échantillonnage détaillé (364 éch.). Des affleurements situés dans le Centre de la propriété où des indices minéralisés ont été découverts en 2011. De nouveaux indices minéralisés en or ont été découverts durant l'été 2012.
- Propriété 33 Carats : (*potentiel de dépôt d'or de type porphyrique*):
Découverte aurifère sur la propriété 33 Carats : L'exploration de cet été a mis en évidence une zone d'intérêt aurifère de quelques km carrés de tonalite homogène dont 60 échantillons avec sulfure de cuivre disséminé.
- Propriété 14 Karats :
Traînée de dispersion glaciaire porteuse d'or délimitée, nouvelle ceinture volcano-sédimentaire découverte ainsi qu'un bloc anguleux décamétrique de sédiments de 2,6 g/t Au
- Propriété Shadow :
Traitement de minéraux indicateurs de kimberlite visant des cibles diamantifères prometteuses.
Levé de sols sur secteur aurifère prospectif de 2 par 4 km en amont glaciaire d'une traînée de dispersion atteignant 3 510 ppb Au dans les tills, secteur pauvre en affleurements, à proximité d'une ligne hydroélectrique.
- Propriété Shipshaw
Forages totalisant 1756 m, nouveau complexe alcalin découvert sur l'anomalie de Falardeau.
- Lancement du blogue de Dios en août 2012.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Sommaire des activités d'exploration

La Société a engagé au cours de l'exercice des dépenses en travaux d'exploration totalisant 1 430 759 \$ (1 682 923 \$ en 2011), principalement sur les propriétés 33 Carats, Shadow, 14 Karats et Shipshaw. De plus, des travaux d'exploration d'un montant de 824 117 \$ ont été réalisés par Osisko sur le projet AU33 Ouest de Dios (500 000 \$ en 2011).

Un montant de droits miniers de 223 894 \$ a été versé au gouvernement provincial en comparaison de 308 860 \$ en 2011.

Analyse des travaux d'exploration

Description	33 Carats	14 Karats	Shadow	Shipshaw	Autres	Total
Géologie	128 479 \$	98 916 \$	91 858 \$	50 337 \$	94 923 \$	464 513 \$
Échantillonnage et analyses	101 083 \$	71 770 \$	159 368 \$	-	54 206 \$	386 427 \$
Transport Hébergements	167 207 \$	97 869 \$	28 676 \$	3 752 \$	7 424 \$	304 928 \$
Bureau et autres	22 566 \$	2 617 \$	6 074 \$	8 117 \$	8 140 \$	47 514 \$
Forages et analyses	-	-	-	227 377 \$	-	227 377 \$
	419 335 \$	271 172 \$	285 976 \$	289 583 \$	164 693 \$	1 430 759 \$

AU33 Ouest par Osisko	
Description	Osisko
Géologie	398 619 \$
Échantillonnage et analyses	199 114 \$
Transport Hébergements	3 930 \$
Bureau et autres	119 453 \$
Tranchées et analyses	103 001 \$
	824 117 \$

Suite à une révision de l'évaluation des propriétés minières, la Société a décidé au cours du quatrième trimestre de radier les propriétés Hotish Nord, Carbon Goéland et Carbo pour un total de 24 368\$.

Les informations de nature géologique ont été préparées et résumées par Marie-José Girard, M.Sc. Géo, personne qualifiée suivant la norme 43-101.

Les projets aurifères de Dios ont été générés par la découverte de traînées de dispersion glaciaire aurifères dans le till suite à l'exploration systématique du territoire pour le diamant, donc dans des secteurs ou types de roche sous-explorés pour l'or. Les résultats positifs obtenus à date dans des intrusions felsiques porteuses d'or de type disséminé sont très intéressants.

[Localisation des projets d'or](#) (lien web)

Aval de la rivière Eastmain, Baie James

Sur la propriété **AU33 OUEST** (optionnée à Osisko), près de la centrale hydro-électrique EM-1, à la baie James au Québec, de nouveaux indices aurifères ont été découverts à l'été 2012. Les travaux du programme estival d'échantillonnage d'affleurements rocheux et sols ont révélé au moins cinq nouveaux indices minéralisés en or dans un complexe felsique (tonalite-granodiorite). Ses meilleurs résultats sont donnés plus bas et du creusage mécanique de tranchées a été réalisé pour échantillonnage de roches détaillé.

La propriété Au33 Ouest est située dans le secteur du réservoir d'Opinaca-Eastmain. Les travaux d'exploration effectués entre juin et octobre 2012 consistent en travaux d'échantillonnage géochimique de l'horizon B des sols, de prospection, de cartographie et rainurages de tranchées et décapages.

Le secteur de l'analyse géochimique du sol est situé au nord du lac Mistumis pour tester les multiples anomalies en or des campagnes d'échantillonnage régional de tills de 2010. La grille est formée de 6 lignes de 2,3 km espacées de 200 m et stations aux 50 m. Au total 252 échantillons ont été analysés. Plusieurs résultats donnent des valeurs anormales en or. Des dix tranchées prévues pour tester certaines de ces anomalies, cinq ont pu être réalisées. Les tranchées T-8 et T-5 ont donné six valeurs supérieures à un demi-gramme par tonne en or (0,5 ppm Au). La minéralisation est associée aux injections de quartz ou aux veines de quartz-tourmaline injectées dans la tonalite-granodiorite ou dans les intrusions mafiques.

La prospection a été faite suivant une grille serrée de 100X100 m au centre de la propriété couvrant environ 18 km carrés. Au total 981 échantillons ont été analysés. Les résultats ont permis d'identifier quatre nouvelles cibles et de confirmer celles existantes dans ce secteur. Des dix décapages planifiés, cinq ont pu être réalisés. Un nombre de 515 échantillons de rainures ont été prélevés et analysés. Les meilleurs résultats viennent des décapages TW-7 (indice Héberto), TW-5 et TW-2. Un total de 51 échantillons a donné des valeurs supérieures à 200 ppm Au dont 13 supérieures à 1,0 ppm Au. La minéralisation est encaissée dans la granodiorite et associée aux injections de quartz dans des zones de cisaillement larges de 10 cm à 3 m.

Tout en continuant à travailler les différents indices trouvés sur la propriété, une attention particulière devrait être portée à l'indice Héberto. Très peu d'échantillons ont été prélevés dans un rayon de 300 mètres au nord de l'indice. D'autres travaux de décapages et/ou de géophysique s'avèrent indispensables. La deuxième priorité est le décapage TW-4, non réalisé par manque d'accès, mais qui présente une zone de cisaillement de 3-4 mètres similaire à celle de l'indice Héberto et où trois échantillons donnent de très bonnes valeurs en or.

<i>g/t or</i>	<i>Nouveaux indices aurifères découverts par échantillonnage d'affleurements rocheux à l'été 2012</i>
17,30	Granodiorite, finement grenue, beige, rouillée, 2% Pyrite, veine de quartz 4 cm
12,65	Granodiorite, finement grenue, beige, rouillée, 3% pyrite, magnétite
11,85	Tonalite finement grenue, fortement oxydée, réseau de veinules de quartz, Pyrite disséminée principalement dans les veinules de quartz
4,72	Granodiorite, grain moyen, beige, magnétique, rouillée par endroits
1,775	Granodiorite et dykes felsiques, de pegmatite, aplites, veinules de quartz-hématite, tr. Py

[Résultats en or du projet AU33W](#) (lien web)

Osisko a entrepris un programme de prospection à l'été 2012 sur la propriété AU33 Ouest, ciblant un vaste complexe igné felsique (tonalite-granodiorite) hôte d'un potentiel de dépôt d'or de type disséminé à faible teneur et fort tonnage. Les nouveaux indices sont situés dans une région de deux par trois kilomètres, à peu près dans la même région que les indices d'or de 2011 déjà annoncés. La minéralisation aurifère en affleurement comprend 1-2% de pyrite disséminée et en remplissage de fracture, associée à une altération potassique. Les affleurements porteurs d'or ont été trouvés en amont des traînées de dispersion glaciaire en utilisant des données historiques et les données de Dios pour les tills et blocs erratiques aurifères.

Les travaux de l'automne 2011 avaient mis au jour des indices aurifères en affleurements dans ce complexe intrusif felsique, dont 34 affleurements minéralisés regroupés dans un secteur de 18 km carrés. Ces indices avaient tous produit des valeurs supérieures à 100 ppb d'or (0,1 g/t Au), dont sept entre 1,58 et 23,6 g/t Au.

Les valeurs en or sont associées à des teneurs en argent et généralement en cuivre, ainsi qu'à la présence de bismuth et de molybdène, laissant supposer un dépôt de type porphyrique. *L'aspect disséminé plutôt que filonien de la minéralisation, ainsi que les associations métalliques, laissent entrevoir un potentiel pour un gisement aurifère porphyrique sur cette propriété, soit un gisement à faible teneur et à fort tonnage.*

En juillet 2011, Dios et Osisko avait découvert des indices aurifères en affleurement dans des tonalites (3,79 ; 2,71 ; 2,66 ; 2,04 ; 1,765 ; 1,575 ; 0,804 ; 0,673 ; 0,539 ; 0,535 g/t Au)

Durant l'automne 2012, sur un secteur au centre de la propriété AU33 OUEST, dix tranchées ont été creusées pour tester des anomalies géochimiques de sols ou pour prolonger des indices connus. Les meilleurs résultats proviennent de la tranchée T7 réalisée sur **l'indice Héberto et qui a titré 5,0 g/t en or (grammes par tonne) sur 5,25 m et 1,12 g/t en or sur 4,5 m sur une tonalite mylonitisée (un type de granite). Plusieurs résultats anomaux de l'ordre du 0,5 à 1,1 g/t en or sur des intervalles de 0,75 à 2,25 m ont été également obtenus sur d'autres tranchées.** Ces tranchées ont permis de mieux exposer les indices minéralisés et de mieux comprendre les vecteurs contrôlant la mise en place de la minéralisation.

Auparavant à l'été 2012, cinq nouveaux indices minéralisés avaient été découverts avec des valeurs entre 1,77 et 17,3 g/t en or.

La minéralisation aurifère consiste généralement en (1-5%) pyrite disséminée et en remplissage de fracture, associée à une altération potassique et/ou silicification. Elle semble contrôlée structurellement par des zones de cisaillement et de foliation orientées selon deux orientations préférentielles. Suite à ces nouvelles informations sur la nature et l'orientation de la minéralisation, des tests géophysiques complémentaires sont en cours à l'hiver 2013 pour mieux définir l'étendue des indices sous le couvert végétal et mieux cibler les prochains travaux d'exploration et de forage.

La propriété d'or et de diamant SHADOW-LE CARON recèle un indice aurifère de hautes teneurs (l'indice Conducteur) sur le bloc de claims Le Caron et plusieurs traînées de minéraux indicateurs de kimberlites diamantifères et d'or dans les tills glaciaires à quelques dizaines de kilomètres au sud du gisement aurifère de classe mondiale Eleonore et à une quinzaine de km au nord du dépôt d'or de Clearwater. *Poursuite en 2012 de l'échantillonnage systématique du till de fonds pour le diamant et l'or.*

Projet LE CARON

VOIR CARTES : <http://diosexplo.com/images/DiosLECARONgoldtrain.jpg>

http://www.diosexplo.com/images/Dios_Au33_conductor_showing2_jpg.jpg

VOIR CARTE PP http://diosexplo.com/images/2011_02_10_2.jpg

Projet SHADOW (*potentiel de minéralisations en or magmatiques de type Eléonore*)

Le projet aurifère Shadow est situé dans le secteur d'Opinaca-Eastmain, près de 350 km au nord-est de Matagami, et à 10 km au nord de la centrale hydro-électrique d'Eastmain-1, à la Baie James, au Québec. L'environnement géologique laisse supposer un potentiel pour des minéralisations aurifères magmatiques de type Eléonore.

Propriété aurifère SHADOW SUD

[Carte Humus Shadow Sud](#) (lien web)

12 groupes d'anomalies géochimiques en or-arsenic-cuivre dans l'humus sur Shadow

Valeurs très significatives : 45,7 ppb en or, 40,6 ppb Au, 23,3 ppb Au, 13,9 ppb Au, 9,7 ppb Au, 9,4 ppb Au, 9,1 ppb Au, 8,2 ppb Au, 7,5 ppb Au, 6,4 ppb Au etc.

Intrusion felsique adjacente à des roches sédimentaires

En juin 2012, un levé géochimique d'humus de 4 x 1,5 km est complété. Dios voulait investiguer une séquence de roches volcanosédimentaires entourant une intrusion felsique de 5 x 2 km, en amont de tills aurifères titrant jusqu'à 1 120 ppb, 938 ppb et 3 510 ppb or (1 000 ppb = 1 g/t) dans les concentrés de minéraux lourds. Le levé a défini 12 anomalies géochimiques en or-arsenic-cuivre, les anomalies étant définies comme supérieures à 99,8 per centil de la base de données régionales d'IOS Services Géoscientifiques totalisant plus de 25 000 échantillons dans les secteurs adjacents. **Les échantillons d'humus ont titré jusqu'à 45,7 ppb or, 2 700 ppb arsenic et 402 000 ppb cuivre**, ces résultats étant considérés hautement significatifs, particulièrement pour de l'humus. D'autres anomalies significatives (plus de 99,8 per centil) furent détectées pour le molybdène, vanadium, strontium, les terres rares et halogènes. Le programme de sols a totalisé 1 472 échantillons d'humus. La plupart des anomalies sont situées sur la marge d'une intrusion felsique, adjacente à des roches sédimentaires. De plus, elles sont incluses dans une anomalie magnétique recoupée de structures tardives. Environ cinquante échantillons de roche ont été recueillis durant ce programme dans un secteur peu affleurant. Le contexte géologique laisse supposer une signature de minéralisation aurifère de type intrusion associée.

Propriété SOLO

[Carte Projet Solo](#) (lien web)

La propriété aurifère **SOLO** couvre une géologie complexe et le contexte géologique général est favorable pour des minéralisations aurifères de type Bousquet ou de type intrusion associée. Le contact entre les sous-provinces Opinaca- LaGrande est situé entre 2 et 4 kilomètres de la propriété **SOLO**. On y trouve une séquence volcanique plissée (synforme déversé vers le sud, soit à pendages vers le nord), composée de

volcanoclastites intermédiaires à felsiques, à cendres et lapillis-blocs d'affinité calco-alcaline (Formation de WABAMISK), de formations de fer/ chert, ainsi que d'autres volcanites intermédiaires-mafiques mais d'affinité tholéiitique. **La séquence couvre une section latérale de 5 km d'anomalies géophysiques non testées (et n'affleurant pas) d'inputs et de polarisation provoquée, le long de laquelle se superposent des anomalies de sols (humus) en or.** Les anomalies géophysiques sont interprétées comme correspondant au contact entre des volcanoclastites felsiques et des volcanites intermédiaires et sont situées près d'une intrusion de tonalite kilométrique injectée sur le flanc nord du pli.

Amont de la rivière Eastmain, Baie James

VOIR CARTE : localisation des projets de diamant et or: <http://diosexplo.com/images/JamesBayProjects.jpg>

Sur le projet diamantifère 33 CARATS détenu à part entière situé à l'est de la rivière Eastmain au Québec, Dios a réalisé une découverte aurifère significative en place, basé sur un modèle porphyrique. L'exploration du secteur a mis en évidence une zone d'intérêt aurifère de quelques km carrés de tonalite homogène dont 60 échantillons de roche avec sulfure de cuivre disséminé. **Il y a une association or-argent-cuivre-bismuth, typique des dépôts porphyriques.**

L'aspect disséminé plutôt que filonien de la minéralisation, ainsi que les associations métalliques, laissent entrevoir un potentiel pour un gisement aurifère porphyrique sur cette propriété, soit un gisement à faible teneur et à fort tonnage.

VOIR CARTE [Dios33CaratsAulitho](#) pour tous les résultats.

VOIR CARTE <http://diosexplo.com/images/Soutcrop-structure.jpg> pour géologie et structure.

Résultats 2012 de plus de 0,45 gramme par tonne en or

<i>Au g/t</i>	<i>Ag g/t</i>	<i>Cu %</i>	<i>Bismuth g/t</i>
7,76	17,8	1,495	14
7,33	14,5	0,625	74
6,11	3,7	0,349	7
4,93	2,5	0,171	9
3,09	20	1,975	25
3,04	5,6	0,236	25
2,21		0,02	14
2,06	7,3	0,255	7
1,965	1,6	0,166	
1,84	4,1	0,57	10
1,695	40,4	2,07	23
1,53	2,3	0,482	2
1,5	15,7	1,70	25
1,325	2	0,08	6
1,25	6,8	0,477	8
1,04	24,4	0,983	10
0,937		0,177	12
0,78	2,9	0,26	43
0,692	1,1	0,351	
0,652	11,2	0,841	5
0,561	2	0,091	5
0,488	2,3	0,1435	19
0,475	11,3	0,651	10
0,469	1,8	0,224	2
0,467	6,5	0,491	25
0,463	0,8	0,048	

Au: or, Ag: argent, Cu: cuivre, g/t: gramme par tonne

Les blocs de roche anguleux au moins d'ordre métrique atteignent jusqu'à 7,76 g/t Au, 15,7 g/t Ag, 2 % Cu et 74 g/t Bi. Les affleurements atteignent jusqu'à 4,93 g/t Au, 6,8 g/t Ag, 0,477% Cu et 14 g/t Bi.

En juillet-août 2012, Dios a complété la cartographie et prospecté 325 échantillons de roches, une soixantaine avec chalcopyrite disséminée, et la spectrométrie ciblait la phase tonalite du pluton du Lac Erasme. Dios a échantillonné l'humus (résultats en attente pour 1 200 échantillons) pour cibler des forages.

Plusieurs blocs erratiques de tonalite découverts en 2011 titrant entre 1,0 et 3,2 g/t Au sont situés en amont glaciaire d'une traînée de dispersion de tills aurifères (252 à 2 090 ppb Au). Une nouvelle série de réanalyses de tills prélevés pour le diamant donne des valeurs anormales de 301, 352, 384, 424, 504, 1 320, 2 385, 2 500 ppb Au (concentrés de minéraux lourds) renforçant la traînée glaciaire aurifère bien structurée. La route des Monts Otish qui se rend jusqu'au gisement diamantifère Renard passe sur la grille de sols.

Propriété 14 KARATS (ou 14 CARATS) (minéralisations aurifères magmatiques de type Éléonore)

Le projet 14 KARATS couvre une section peu explorée de 40 km dans l'extension nord de la ceinture volcano-sédimentaire archéenne de la Haute Eastmain au contact géologique entre les sous-provinces d'Opatica (équivalent du Lagrande) et d'Opinaca. En 2012, Dios investiga les anomalies d'or de première priorité dans le till (jusqu'à 2 330 ppb Au dans les concentrés de minéraux lourds) et les linéaments magnétiques associés au contact Opatica-Opinaca pour la recherche de minéralisations aurifères magmatiques de type Éléonore-Hemlo. Deux cents onze (211) échantillons de roche et 69 tills ont été recueillis au cours de l'exercice dans les secteurs des linéaments magnétiques et d'anomalies d'arsenic dans les sédiments de fond de lac.

En 2011 et 2012, l'échantillonnage régional de tills (sables) entrepris par Dios (respectivement 54 et 69 échantillons) ont détecté **plus d'un gramme d'or par tonne dans le till**, donnant les anomalies aurifères suivantes : 1010 parties par milliard (ppb) en or, 836 ppb or, 642 ppb or, Au, 583 ppb or, 454 ppb or, 356 ppb or, 160 ppb or, 151 ppb or, 131 ppb or, 120 ppb or, 115 ppb or, 113 ppb or, 109 ppb or (dans les concentrés de minéraux lourds) sur ce projet 14 KARATS. Aux environs d'anomalies de sédiments de lac en arsenic (11, 17, 18 parties par million As), **un bloc métrique de métasédiments silicifiés** avec sulfures disséminés (2-5% arsénopyrite-pyrite-pyrrhotite) a titré **2,6 g/t or, 0,7 g/t argent, plus de 1% arsenic et 0,3% tungstène**. Il est situé au voisinage de nombreux autres blocs erratiques similaires de métasédiments minéralisés (1-10% PY-ASPY-PO) de l'Opatica, dont plusieurs atteignent jusqu'à 6 m x 6 m x 3 m, laissant supposer une source locale. **Le contexte géologique laisse supposer un potentiel pour des minéralisations du type Eleonore.**

Les programmes géologiques 2011-12 du projet 14 KARATS ont donc mis au jour un segment de 40 km sous-exploré d'une séquence pluri-kilométrique de métasédiments (conglomérats, grauwackes à biotite et formations de fer silicatées), de metabasaltes, de dacites, d'ultramafites et de sills de gabbro et diorites dans un domaine métamorphique au gradient des Schistes Verts (Opatica) adjacent aux roches du faciès des Granulites du Bassin de Laguiche (l'Opinaca). Des disséminations de sulfures (1-15% arsénopyrite-pyrite-pyrrhotite) sont fréquemment observées dans les métasédiments et les métavolcanites silicifiées. Les données aéromagnétiques fédérales montrent d'intéressants linéaments de faible intensité avec patrons de flexures ou plissements qui longent le contact entre les sous-provinces d'Opinaca et d'Opatica. En 2006 et 2007, Dios a réanalysé pour l'or ses tills du projet diamantifère 33 CARATS, et des anomalies de **1660 ppb or, 123 ppb or, 534 ppb or et 2330 ppb or** (concentrés de minéraux lourds) furent alors détectées à quelques kilomètres en aval de la ceinture volcano-sédimentaire de 14 KARATS récemment mise à jour par Dios. En amont de ces tills aurifères, il y a de bonnes anomalies de sédiments de lacs en arsenic (entre 9 ppm As et 32 ppm As).

Le projet 14 KARATS composé de 525 claims couvre 273 km carrés près des lacs Leran-Pastamisk, à 35-55 km à l'est du gisement de diamants Renard, et à environ 50-75 km au NE de la mine d'or Eastmain et du **porphyre aurifère 33 Carats Sud** découvert par Dios en retraçant la source de tills aurifères.

Propriété SHIPSHAW (*recherche de complexe intrusif alcalin en association avec le rift du Saguenay*)

Au cours de l'exercice 2012, 1 756 mètres de sondage au diamant ont été forés en cinq trous principalement sur le nouveau secteur de l'anomalie de complexe alcalin de Falardeau à quelques km au nord-est de la mine Niobec. Une altération de carbonatation et hématisation intense a été recoupée par forages, sur près d'une centaine de mètres, indicatif d'un système alcalin, dont la source principale demeure à être explorée. Les carottes de forage ont été décrites en détail, sciées en deux et envoyées à l'analyse. Les intersections recoupées à date se sont avérées d'ordre sub-économique en niobium et terres-rares.

Sur l'anomalie de Falardeau, l'importance de l'altération carbonatée est très notable. Les trous M2.5 et M2.3 sont intéressants. Il y a beaucoup de similitudes au niveau des altérations carbonatées avec ce qu'on peut observer à Niobec. L'anomalie de Falardeau correspond possiblement à un complexe de dykes de carbonatites altérées, de syénites altérées carbonatées et de dyke de lamprophyre ultramafiques carbonatés altéré. Étant donné l'importance de l'altération, on peut supposer être proche d'une zone de carbonatite plus massive?

La syénite carbonatée altérée et le type d'altération pourrait ressembler à un secteur de transition entre les zones à REE et les zones à niobium? À date, il y a des intersections sub-économiques mais sur des longueurs d'ordre métrique. L'altération carbonatée et/ou rouge (hématisée) traverse les lithologies et est importante. On observe une hétérogénéité des valeurs dans les lithologies. Une brèche de carbonatite de Falardeau a titré près de 1 % en éléments de terres rares sur quelques m en 2011. La meilleure cible reste les zones de carbonatite rouge.

Les complexes alcalins peuvent se présenter en essaims, tel que les kimberlites. Dios a mis à profit son expertise dans l'exploration diamantifère pour cerner des secteurs cibles d'exploration de niobium et terres rares autour de la mine de niobium Niobec. Les kimberlites (hôtes des mines de diamant) ont explosé en surface sous forme de grappes ou d'essaims. Les carbonatites montent aussi des profondeurs et peuvent emprunter les même structures. Par analogie, l'équipe d'exploration de Dios a pensé que la carbonatite de Saint-Honoré n'était peut-être pas seule. Dios a trouvé le complexe alcalin de Shipshaw il y a deux ans environ et en 2012 celui de Falardeau. La carbonatite y est beaucoup plus altérée que celle de Shipshaw, un bon signe pour le potentiel en niobium et terres rares.

Dios a découvert le complexe alcalin de Shipshaw en forant une cible de carbonatite pour le niobium et terres rares à 7 kilomètres de la mine Niobec. La cible, associée à la zone de rift du Saguenay, consiste en une anomalie géophysique circulaire négative qui coïncide avec un creux paléo-topographique du socle rocheux possiblement lié à une zone de faille nord-sud parallèle à la rivière Shipshaw. Un travail de recherche se basant sur le profil des lignes d'iso-contours topographiques du socle rocheux montre qu'il y a un creux paléo-topographique dans le socle, recouvert d'une épaisse couche de mort-terrain, qui coïncide avec l'anomalie de creux magnétique, le long de la structure qui mène à la mine Niobec. Cette propriété de Dios est facilement accessible par route et située à proximité de diverses infrastructures.

Le complexe de Shipshaw a été foré jusqu'à une profondeur verticale de 100 m environ suite à un levé magnétique hélicopté très détaillé. De futurs travaux devraient viser de plus grandes profondeurs.

Sommaire de la Planification des travaux d'exploration pour 2013

PROPRIÉTÉS	TRAVAUX PLANIFIÉS	BUDGET \$	ÉTAPES SUIVANTES
33 CARATS	Rainurages, Sols & Forages	500 000	Géophysique (P.P.) & Forages
AU33 OUEST (Osisko)	Géophysiques (P.P.) & Forages	500 000	Géophysiques (P.P.) & Forages
SHADOW	Cartographie-prospection & Tranchées	315 000	Géophysiques (P.P.) & Forages
LECARON	Cartographie-prospection	92 000	Sols, Géophysiques & Forages
LECARON-CLARKIE	Cartographie-prospection	92 000	Sols, Tranchées, et Géophysiques
SOLO	Cartographie-prospection	100 000	Compilation, Cartographie-Prospection
14 KARATS-Compilation Baie-James	Compilation & Reconnaissance	60 000	Cartographie- Prospection additionnelle
TOTAL DIOS		1 159 000	
TOTAL OSISKO		500 000	

Ce budget est conditionnel à la levée de fonds supplémentaires en 2013.

Comparaison entre le budget proposé et les dépenses effectuées en 2012

PROPRIÉTÉS	TRAVAUX PLANIFIÉS	BUDGET \$	DÉPENSES RÉELLES \$
SHIPSHAW	Forages	250 000	289 583
AU33 OUEST	Cartographie géologique-prospection, décapage, rainurage, sols	Osisko	n/a
SHADOW	Cartographie-prospection, sols, et tills	250 000	285 976
LECARON	Cartographie-prospection, tills, (et sols?)	475 000	80 201
33 CARATS	Sols, cartographie-prospection, décapages(?)	275 000	419 335
14 KARATS	Cartographie-prospection, tranchées et rainurages	300 000	271 172
CARBON 14	Tills et reconnaissance géologique(?)	65 000	31 674
GENEX	Compilation, reconnaissance et tills	85 000	52 818
TOTAL 2012		1 700 000	1 430 759

On peut expliquer les différences comme suit :

LECARON	Report des travaux à 2013.
33 CARATS	Travaux supplémentaires suite à la découverte aurifère lors des travaux de l'été 2012.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION ET INFORMATION ANNUELLE CHOISIE

La perte nette pour l'année s'est élevée à 448 669\$ (2 708 186\$ pour 2011) tandis que les dépenses de l'année s'élèvent à 311 139\$ (2 755 112\$ pour 2011).

	Au 31 décembre 2012 \$	Au 31 décembre 2011 \$
Autres revenus	25 442	72 434
Perte nette	(448 669)	(2 708 186)
Dépenses	311 139	2 755 112
Perte nette par action (de base et diluée)	(0,01)	(0,07)
Actif total	10 428 632	10 606 070

Autres Revenus

2012 par rapport à 2011

- En 2012, les revenus sont constitués principalement de revenus d'intérêts sur les placements. Ces revenus ont diminué en 2012 dû au rachat de dépôt à terme pour financer les travaux d'exploration. En 2011 il y eu 27 680\$ de revenu de gestion.
- La disposition de la propriété Pontax-Lithium a entraîné un gain comptable de 112 513\$.
- La majeure partie de la perte non réalisée des actions cotées de 162 972\$ origine de la baisse en valeur des actions reçus lors de la disposition de la propriété Pontax-Lithium.

2011 par rapport à 2010

- En 2011, les revenus sont constitués principalement de revenus d'intérêts sur les placements. Ces revenus ont diminué en 2011 dû au rachat de dépôt à terme pour financer les travaux d'exploration ainsi qu'à la baisse des taux d'intérêts.
- Suite à l'option accordée à Osisko, des revenus de gestion de 27 680\$ ont été gagnés.

Perte nette et dépenses

2012 par rapport à 2011

- Les dépenses (excluant les radiations et dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation de 24 368\$ en 2012 et de 2 272 722\$ en 2011 ainsi que le gain sur disposition d'un actif d'exploration et d'évaluation de 112 513\$ en 2012) ont diminué en 2012 passant de 482 390\$ en 2011 à 399 284\$ en 2012 pour les raisons suivantes :
 - Rémunération monétaire des administrateurs omises en 2012;
 - Honoraires supplémentaires en 2011 pour le passage aux IFRS;
 - Diminution du coût de l'assemblée annuelle 2012 et des frais d'inscription à la Bourse de Croissance TSX en 2012;
 - Diminution des frais de promotion : Participation à divers salons d'investisseurs en 2011.
 - Les éléments de la perte de 2012 qui n'ont pas nécessités de mouvement de fonds sont les suivants :
 - Radiation d'actif d'exploration et d'évaluation: 24 368\$;
 - Rémunération à base d'actions : 207 187\$;
 - Perte non réalisé sur les actions cotées : 162 972\$;
 - Gain sur disposition d'un actif d'exploration et d'évaluation de 112 513\$.

2011 par rapport à 2010

- Les dépenses (excluant les radiations et dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation de 2 272 722\$ en 2011 et de 527 372\$ en 2010) ont diminué en 2011 passant de 549 591\$ en 2010 à 482 390\$ en 2011 pour les raisons suivantes :
 - Versement d'un boni et augmentation des salaires de deux dirigeants au premier trimestre contrebalancé par une augmentation de la rémunération à base d'actions en 2010.
 - Honoraires supplémentaires en 2011 pour le passage aux IFRS;
 - Au cours du deuxième trimestre 2010, la Société a payé un montant à la CSST concernant un ajustement antérieur.
 - Frais d'agent de transfert supplémentaires concernant le régime des droits des actionnaires.
 - Diminution des frais de promotion : Utilisation d'une firme de relations aux investisseurs en 2010 dont le mandat a cessé en 2010, voyage promotionnel en Asie en 2010;
 - Les éléments de la perte de 2011 qui n'ont pas nécessités de mouvement de fonds sont les suivants :
 - Radiation d'actif d'exploration et d'évaluation: 2 272 722\$;
 - Rémunération à base d'actions : 176 889\$;
 - Perte non réalisé sur les actions cotées : 12 060\$.

Actif total

2012 par rapport à 2011

- Actifs d'exploration et d'évaluation :
 - Acquisition et renouvellement des droits miniers de 223 894\$;
 - Travaux d'exploration totalisant 1 430 759\$;
 - Crédit d'impôts de 551 498\$ relatif aux travaux d'exploration;
 - Radiation de 24 368\$ en 2012.
- Rachat de placements pour financer les actifs d'exploration et d'évaluation.

2011 par rapport à 2010

- Financements privés totalisant 1 350 000\$ brut.
- Actifs d'exploration et d'évaluation :
 - Acquisition et renouvellement des droits miniers de 308 860\$;
 - Travaux d'exploration totalisant 1 682 923\$;
 - Crédit d'impôts de 704 106\$ relatif aux travaux d'exploration;
 - Radiation de 2 272 722\$ en 2011.
- Rachat de placements pour financer les actifs d'exploration et d'évaluation.

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

(000\$ sauf perte/action)	2012				2011			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Revenus	6	6	6	7	15	32	12	13
Bénéfices nets (pertes nettes)	(40)	(123)	(133)	(153)	(2 346)	(127)	(122)	(113)
Bénéfice net (perte nette) par action, de base et diluée	(0,002)	(0,003)	(0,003)	(0,004)	(0,061)	(0,003)	(0,003)	(0,003)

Les variations des résultats trimestrielles s'expliquent comme suit :

- 2012-T4** Radiation d'actifs et d'exploration et d'évaluation de 24 368\$.
- 2012-T3** Diminution de la rémunération à base d'actions.
- 2012-T2** Réception au cours du trimestre d'un crédit de droits miniers remboursable sur perte de 98 290\$ et d'un paiement d'option totalisant 75 000\$ relatif à la propriété AU33 Ouest.
- 2012-T1** Gain sur disposition de la propriété Pontax-Lithium de 112 513\$ et variation négative de la valeur des actions cotées de 116 985\$.
- 2011-T4** Radiation d'actifs et d'exploration et d'évaluation de 2 272 722\$.
- 2011-T3** Augmentation de la rémunération à base d'actions.
- 2011-T2** Octroi de 950 000 options en avril 2011.
- 2011-T1** Augmentation des salaires des dirigeants au premier trimestre.

QUATRIÈME TRIMESTRE

Les faits saillants du quatrième trimestre 2012 sont les suivants :

- Travaux d'exploration totalisant 212 189\$ principalement sur les propriétés Shadow-LeCaron (118 433\$), 14 Carats (32 768\$) et 33 carats (24 195\$);
- Radiation d'actif d'exploration et d'évaluation de 24 368\$;
- Les frais d'administration ont totalisé 69 371\$;
- Revenu d'intérêts totalisant 5 747\$.

SITUATION DE LA TRÉSORERIE

Le fonds de roulement a diminué de 831 844\$ au 31 décembre 2012 passant de 2 064 416\$ au 31 décembre 2011 à 1 232 572\$ au 31 décembre 2012. La diminution est principalement due à l'augmentation des travaux d'exploration au cours du trimestre et au financement des frais d'administration.

Les fonds libres s'élèvent à 801 078\$ au 31 décembre 2012 par rapport à 1 585 754\$ au 31 décembre 2011 (l'encaisse et les placements à court et long terme).

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.

Au 16 avril 2013, la Société considère suffisant l'état de ses liquidités pour respecter les engagements connus. Afin de respecter son budget d'exploration 2013, la Société devra obtenir du financement en 2013. Au 31 décembre 2012, la Société n'avait pas de dette ni aucun engagement financier prévu pour les trimestres à venir.

SOURCES DE FINANCEMENT

Au 31 décembre 2012 :

- 39 170 961 actions ordinaires étaient émises; et
- 4 790 000 options étaient attribuées et 3 460 250 peuvent être levées à des prix variant de 0,15\$ à 0,34 \$ de 2013 à 2017. Chaque option permet à leur détenteur d'acquérir une action ordinaire de la société.
- 428 550 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet de souscrire une action accréditive de la Société au prix de 0,63\$ avant le 6 septembre 2013.

Variation du capital-actions au 16 avril 2013:

Description	Nombre d'actions	Montant \$
Au 31 décembre 2011	39 095 961	17 724 148
Acquisition de droits miniers	75 000	6 750
Au 31 décembre et 16 avril 2013	39 170 961	17 730 898

En vertu de l'entente du 1er octobre 2010 concernant la propriété LeCaron, la Société a émis le 15 novembre 2012, 75 000 actions ordinaires (valeur au marché des actions de 6 750\$).

Options

Variation du nombre d'options en circulation au 16 avril 2013:

Date	Nombre d'options	Prix moyen de levée \$
Au 31 décembre 2011	3 985 000	0,38
Octroyées	1 990 000	0,19
Annulées	(165 000)	0,28
Expirées	(1 020 000)	0,67
Au 31 décembre 2012	4 790 000	0,24
Expirées	(570 000)	0,31
Au 16 avril 2013	4 220 000	0,23

Le 28 février 2012, la Société a octroyé 995 000 options d'achat d'actions auprès des dirigeants, employés et administrateurs de la Société en vertu de son régime incitatif d'octroi d'options, à un prix de levée de 0,235 \$ par action. Les options ont une durée de cinq ans et peuvent être acquises graduellement sur une période de dix-huit mois.

Le 13 décembre 2012, la Société a octroyé 995 000 options d'achat d'actions auprès des dirigeants, employés et administrateurs de la Société en vertu de son régime incitatif d'octroi d'options, à un prix de levée de 0,15\$ par action. Les options ont une durée de cinq ans et peuvent être acquises graduellement sur une période de dix-huit mois.

Options attribuées aux administrateurs et dirigeants et pouvant être levées au 16 avril 2013:

Date d'expiration	Nombre d'options	Pouvant être levées	Prix de levée (\$)
19 mai 2014	670 000	670 000	0,15
22 mars 2015	670 000	670 000	0,34
25 avril 2016	920 000	920 000	0,30
28 février 2017	965 000	675 500	0,235
12 décembre 2017	995 000	248 750	0,15
	4 220 000	3 184 250	0,23

La juste valeur de ces options a été estimée au moyen du modèle Black-Scholes d'évaluation du prix des options utilisant les hypothèses moyennes pondérées

	2012	2011
Dividendes prévus	0%	0%
Volatilité prévue	101%	98%
Taux d'intérêt sans risque	1,10%	2,0%
Durée moyenne prévue	5 ans	5 ans
Prix d'exercice moyen à la date d'attribution	0,19\$	0,30\$
Prix moyen de l'action à la date d'attribution	0,19\$	0,30\$

Bons de souscription

Variation des bons de souscription au 16 avril 2013:

Description	Nombre	Prix d'exercice moyen
Au 31 décembre 2011	428 550	0,63\$
Au 31 décembre 2012 et 16 avril 2013	428 550	0,63\$

Dans le cadre du placement privé du 7 septembre 2011, la Société a émis 428 550 bons de souscription. Chaque bon de souscription permet de souscrire une action accréditive de la Société au prix de 0,63\$ avant le 6 septembre 2013.

OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Au cours de l'année terminée le 31 décembre 2012, une société au sein de laquelle un administrateur est propriétaire a facturé des travaux de géologie de 47 566\$.

La Société a été liée à une autre société jusqu'au 1er avril 2011, étant donné qu'elles avaient en commun certains administrateurs. Au cours de la période se terminant le 31 décembre 2011, dans le cours normal des activités, une société ayant un administrateur commun a facturé un montant de 12 234 \$ pour des honoraires professionnels.

CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers 2012 ont été établis conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board. Les conventions comptables, les méthodes de calcul et de présentation appliquées dans ces états financiers sont conformes aux conventions et aux méthodes utilisées dans l'exercice financier précédent. Il n'y a eu aucun changement apporté entre les conventions comptables appliquées par la Société pour chacun des états financiers intermédiaires non audités trimestriels de 2012, et celles appliquées par la Société pour les états financiers pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012.

JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posés par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés. L'information sur les jugements, les estimations et les hypothèses significatifs qui ont la plus grande incidence sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges est présentée ci-après.

Incertitude relative aux estimations

(a) Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation

S'il existe un indice qu'un actif a pu se déprécier ou reprendre de la valeur, la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement doit être estimée. S'il n'est pas possible d'estimer la valeur recouvrable de l'actif pris individuellement, la valeur recouvrable de l'unité génératrice de trésorerie à laquelle l'actif appartient doit être déterminée.

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012, la radiation des actifs d'exploration et d'évaluation imputée en résultat net s'élève à un montant total de 24 368 \$ (2 272 722 \$ au 31 décembre 2011). Aucune reprise de valeur n'a été comptabilisée pour les exercices considérés.

(b) Paiements fondés sur des actions

Pour estimer les charges liées aux paiements fondés sur des actions, il faut sélectionner un modèle d'évaluation approprié et obtenir les données qui sont nécessaires pour le modèle d'évaluation choisi. La Société a estimé la volatilité de ses propres actions ainsi que la durée de vie probable et la période d'exercice des options octroyées. Le modèle utilisé par la Société est le modèle de Black-Scholes.

Jugement important de la direction

(a) Dépréciation des actifs d'exploration et d'évaluation

L'évaluation des faits et circonstances démontrant l'existence d'un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier ou a pu reprendre de la valeur est un processus subjectif qui implique du jugement et souvent un certain nombre d'estimations et d'interprétations. Un test de dépréciation est effectué lorsque les indicateurs de dépréciation l'indiquent mais généralement lorsqu'une de ces circonstances se présente.

Pour les actifs d'exploration et d'évaluation, la direction doit notamment porter un jugement sur les éléments suivants afin de déterminer s'il y a lieu ou non de procéder à un test de dépréciation: le droit d'exploration dans la zone spécifique expire ou expirera dans un proche avenir et il n'est pas prévu qu'il soit renouvelé, aucune dépense d'exploration et d'évaluation ultérieure dans la zone spécifique n'est prévue au budget ni planifiée, aucune découverte de ressources n'est commercialement viable et la Société a décidé de cesser l'exploration dans la zone spécifique et un travail suffisant a été réalisé afin d'indiquer que la valeur comptable de la dépense comptabilisée en actif ne sera pas entièrement récupérée suite au développement réussi ou à la vente.

Pour les autres propriétés Pontax et AU33 ouest, aucun test de dépréciation n'a été effectué malgré le fait que la valeur comptable de l'actif net de la société est supérieure à sa capitalisation boursière et malgré le fait qu'aucun travaux significatifs n'a été effectuée sur certaines de ces propriétés au cours de l'année. La direction a jugé qu'il n'avait pas lieu d'effectuer de test de dépréciation cette année sur ces propriétés car malgré un changement défavorable important de la conjoncture du secteur et de la conjoncture économique qui a eu une incidence sur la capacité de la société d'obtenir le financement nécessaire pour poursuivre les travaux d'exploration sur ces propriétés et qui s'est accompagné d'une baisse du cours des actions, la société dispose d'un financement suffisant pour respecter ses obligations à court terme et a l'intention et la capacité de conserver les propriétés jusqu'à ce que le contexte économique s'améliore et qu'elle puisse poursuivre, à l'obtention de nouveaux financements, les travaux d'exploration sur ces propriétés.

(b) Comptabilisation des actifs d'impôt différé et évaluation de la charge d'impôt sur le résultat

La direction évalue régulièrement les probabilités que ses actifs d'impôt différé ne se réalisent pas. Dans le cadre de cette évaluation, la direction doit déterminer s'il est probable que la Société génère ultérieurement un bénéfice imposable suffisant auquel ces pertes pourront être imputées pendant la période de report. De par sa nature, cette évaluation requiert une grande part de jugement. À ce jour, la direction n'a comptabilisé aucun actif d'impôt différé en excédent des différences temporelles imposables existantes, qui sont censées s'inverser durant la période de report.

Arrangements hors bilan

Il n'y a aucun arrangement hors bilan au 31 décembre 2012.

RISQUES ET INCERTITUDES

Risque lié aux conditions de l'industrie

L'exploration et la mise en valeur des ressources minières comportent des risques significatifs que même une évaluation soignée alliée à l'expérience et au savoir-faire ne peut éviter. D'importants investissements doivent être effectués préalablement à l'obtention de quelques revenus provenant des opérations. Plusieurs programmes d'exploration ne mènent pas à la découverte d'une minéralisation, ou la minéralisation découverte peut ne pas être en quantité suffisante pour une exploitation profitable. Des situations inhabituelles, des feux, des conflits de travail, inondations, explosions, glissements de terrain et l'impossibilité d'obtenir de la machinerie, de l'équipement ou de la main-d'œuvre sont quelques-uns des risques encourus dans la poursuite des programmes d'exploration et de l'exploitation minière. La viabilité commerciale de l'exploitation de tout dépôt de métaux précieux dépend aussi de plusieurs facteurs, dont les infrastructures, la réglementation gouvernementale, les prix, les taxes, les royautés. Aucune garantie ne peut être obtenue voulant que le minerai soit découvert en quantité, qualité, volume et teneur justifiant une exploitation commerciale sur les propriétés de la Société. Plusieurs facteurs externes influent et peuvent avoir des impacts significatifs sur les résultats de la Société et sur ses besoins en financement et capitaux.

Risques financiers

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

Fiscalité

Aucune assurance ne peut être donnée à l'effet que l'Agence du Revenu du Canada et le Ministère du Revenu du Québec soient d'accord avec la qualification des dépenses de la Société au titre de dépenses canadiennes d'exploration ou de dépenses canadiennes de développement

Dépendance d'un personnel clé

Le développement de la Société est et continuera d'être dépendant de son habilité à attirer et retenir un personnel de gestion et d'exploration minière compétent. La Société fait face à la concurrence d'autres sociétés minières.

Conflit d'intérêts

Certains administrateurs de la Société sont aussi administrateurs, dirigeants ou actionnaires d'autres compagnies qui sont aussi engagées dans l'acquisition, le développement et l'exploitation de ressources naturelles. De telles associations peuvent provoquer des conflits d'intérêts de temps en temps. Les administrateurs de la Société sont requis par la loi d'agir honnêtement et de bonne foi au meilleur intérêt de la Société et de dévoiler tout intérêt qu'ils puissent avoir dans tout projet ou opportunité de la Société. Si un conflit d'intérêts survient à une réunion du conseil d'administration, tout administrateur en conflit dévoilera son intérêt et s'abstiendra de voter sur ce point.

Risque environnemental

La Société est sujette à différents incidents environnementaux qui peuvent survenir lors des travaux d'exploration. La Société maintient un programme de gestion des risques environnementaux qui comprend des plans et des pratiques opérationnelles.

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) René Lacroix CPA, CA chef de la direction financière

Montréal, le 16 avril 2013