



DIOS
EXPLORATION

**EXPLORATION DIOS INC.
RAPPORT DE GESTION
POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS SE TERMINANT LE 30 JUIN 2013**

Ce rapport de gestion est daté du 29 juillet 2013 et présente une analyse de nos résultats et de la situation financière d'Exploration Dios Inc. («Dios» ou la «Société») au 30 juin 2013. Cette discussion et analyse des résultats financiers intermédiaires devrait être lue en parallèle avec les états financiers intermédiaires non audités du 30 juin 2013 ainsi que les états financiers annuels audités pour les exercices terminés le 31 décembre 2012 et le 31 décembre 2011. Les états financiers intermédiaires pour la période de six mois se terminant le 30 juin 2013 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'événements 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 événements 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 explore pour l'or et le diamant près de structures majeures. L'érosion glaciaire génère des sédiments et leur échantillonnage retrace des traînées de minéraux indicateurs des kimberlites pour le diamant. Dios a découvert récemment plusieurs traînées de dispersion d'or et a trouvé des intrusions granitiques aurifères en place et des blocs erratiques anguleux proximaux d'ordre métrique de sédiments aurifères.

L'échantillonnage du till a mené Dios à découvrir plusieurs indices minéralisés en or et traînées de dispersion glaciaire porteuses d'or sur ses projets des secteurs Opinaca et monts Otish, à la Baie James, et à se diversifier dans l'or. Les propriétés d'or de Dios sont situées dans une sous-province géologique peu métamorphisée, au sud du contact d'un bassin méta-sédimentaire très métamorphisé. L'important gisement d'or Eleonore est situé près de ce contact géologique. Dios est un détenteur de claims significatif au Québec et paie annuellement un montant très substantiel de droits miniers au gouvernement. Sa stratégie est de générer des prospectifs 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'actionariat 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 30 juin 2013. 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 du till glaciaire permet de retracer des minéralisations 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 recueille régionalement suivant une maille plurikilométrique des échantillons (20-40 kg) de sédiments fluvioglaciaires des eskers régionaux (chenaux de rivières à la base des glaciers) ou des 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. Pour les métaux précieux et usuels, les fractions fines sont aussi analysées pour différentes substances. Pour le diamant, les minéraux indicateurs de kimberlite sont recueillis pour évaluer par microsonde leur potentiel.

Des suivis d'échantillonnage sont réalisés suivant une maille plus serrée en amont glaciaire d'anomalies, visant du matériel ayant subi un transport plus court (till, sédiment glaciaire non trié et till de fonds). La prospection de blocs erratiques et affleurements rocheux sera privilégiée en amont d'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 Sud, Le Caron, Shadow sud, 14 Karats et AU33Ouest, présentement sous option à Corporation Minière Osisko (« Osisko »).

SOMMAIRE DES ACTIVITÉS DU PREMIER SEMESTRE DE L'EXERCICE 2013

- Dépenses d'exploration de 297 054 \$ engagées directement par la Société sur les propriétés 33 Carats, 14 Karats et Shadow-Le Caron. Voir la rubrique « **Sommaire des activités d'exploration** ».
- Paiement de droits miniers de 44 144 \$ au gouvernement du Québec.
- Propriété AU33 Ouest (*potentiel de dépôt d'or de type porphyrique*) :
 - Osisko a financé un levé géophysique de 77 226\$ et rédigé un rapport des travaux de décapage, rainurage et échantillonnage de l'automne atteignant 5 g/t en or sur 5,25 m.
 - les tests géophysiques visaient à mieux définir l'étendue de certains indices minéralisés sous le couvert végétal et mieux cibler les prochains travaux d'exploration et de forage.
- Propriété 33 Carats : (*potentiel de dépôt d'or de type porphyrique*):
 - Compilation géologique, géophysique et géochimique exhaustive et détaillée.
 - Cinq principales anomalies d'or atteignant 3,9 ppb d'or dans l'humus délimitées sur une phase tonalitique non magnétique de 4,5 x 2 km.
 - Quinze échantillons ont 1,0 ppb en or et plus. Anomalies aurifères orientées N-S à NNE s'étendant sur 300 à 1 500 mètres de long et adjacentes en amont glaciaire de blocs métriques de roches titrant jusqu'à 7,76 g/t Au et d'affleurements rocheux titrant jusqu'à 4,93 g/t Au.
- Propriété Shadow : sur 1 287 échantillons d'humus, 7 dépassent 9 ppb Au, le 99,8 percentile de la moyenne régionale, dont les valeurs remarquables de 23,2 ppb Au, 40,6 ppb et 45,7 ppb or (humus)
- Propriété 14 Karats
 - Traitement d'environ 75 échantillons de tills pour les minéraux indicateurs de diamant.
 - Bloc métrique de métasédiments silicifiés avec sulfures disséminés (2-5% arsénopyrite-pyrite-pyrrhotite) titrant 2,6 g/t or, 0,7 g/t argent, plus de 1% arsenic et 0,3% tungstène, au voisinage de nombreux blocs similaires de métasédiments minéralisés (1-10% PY-ASPYP-PO) de l'Opatica : plusieurs atteignent 6 m x 6 m x 3 m, laissant supposer une source locale.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Sommaire des activités d'exploration engagées directement par la Société

Semestre se terminant le 30 juin 2013

La Société a engagé au cours du semestre terminé le 30 juin 2013 des dépenses en travaux d'exploration totalisant 297 054 \$ par rapport à 539 519 \$ pour la même période en 2012.

Analyse des travaux d'exploration

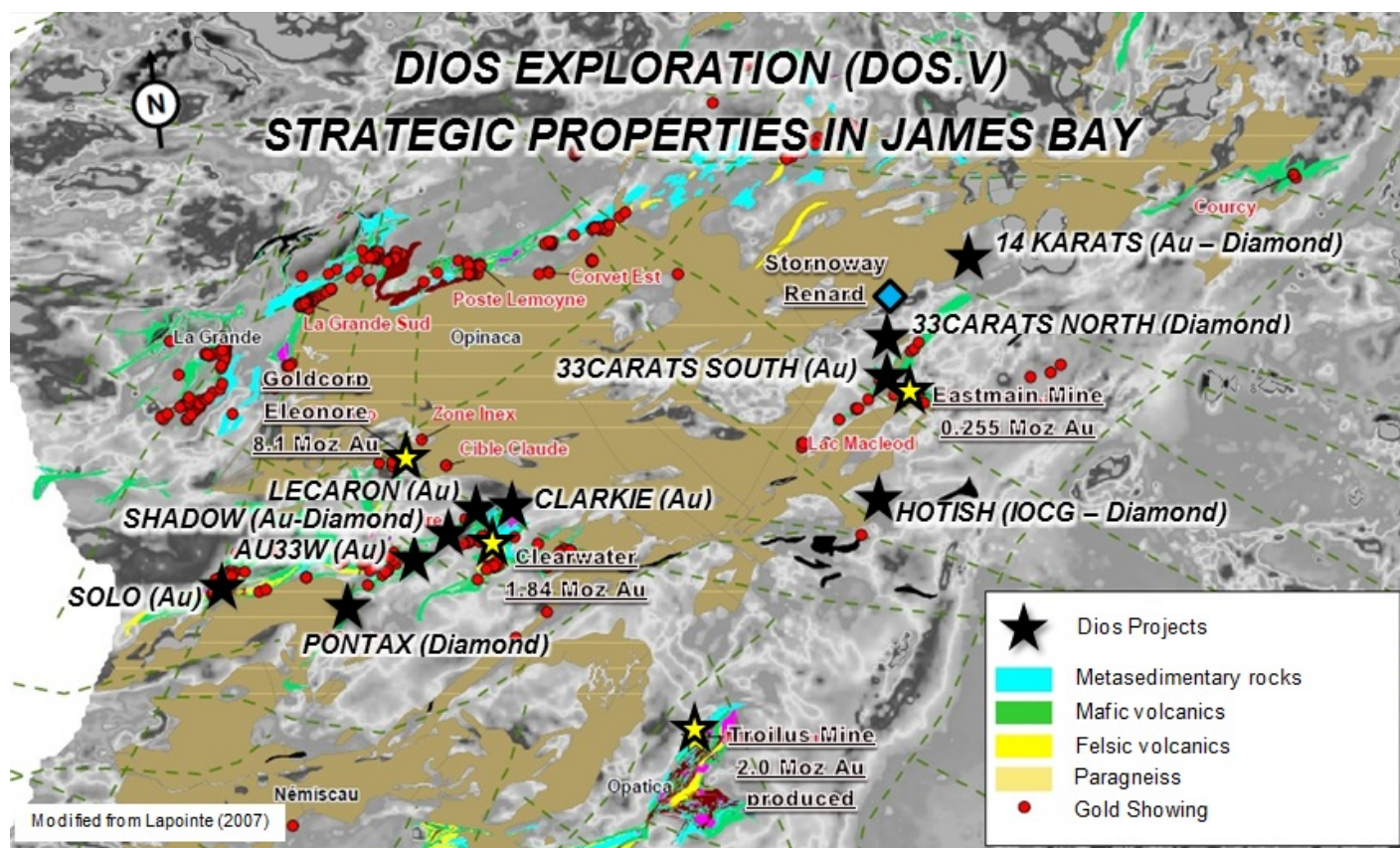
Description	Propriété 33 Carats	Propriété 14 Karats	Propriété LeCaron	Propriété Shadow	Autres propriétés	Total
Géologie	48 074 \$	23 897 \$	19 531 \$	22 205 \$	46 978 \$	160 685 \$
Échantillonnage et analyses	76 379 \$	38 478 \$	11 484 \$	- \$	- \$	126 341 \$
Transport Hébergements	(2 900) \$	- \$	- \$	- \$	- \$	(2 900) \$
Bureau et autres	9 782 \$	234 \$	- \$	- \$	347 \$	10 363 \$
Géophysiques	- \$	- \$	- \$	- \$	2 565 \$	2 565 \$
	131 335 \$	62 609 \$	31 015 \$	22 205 \$	49 890 \$	297 054 \$

Trimestre se terminant le 30 juin 2013

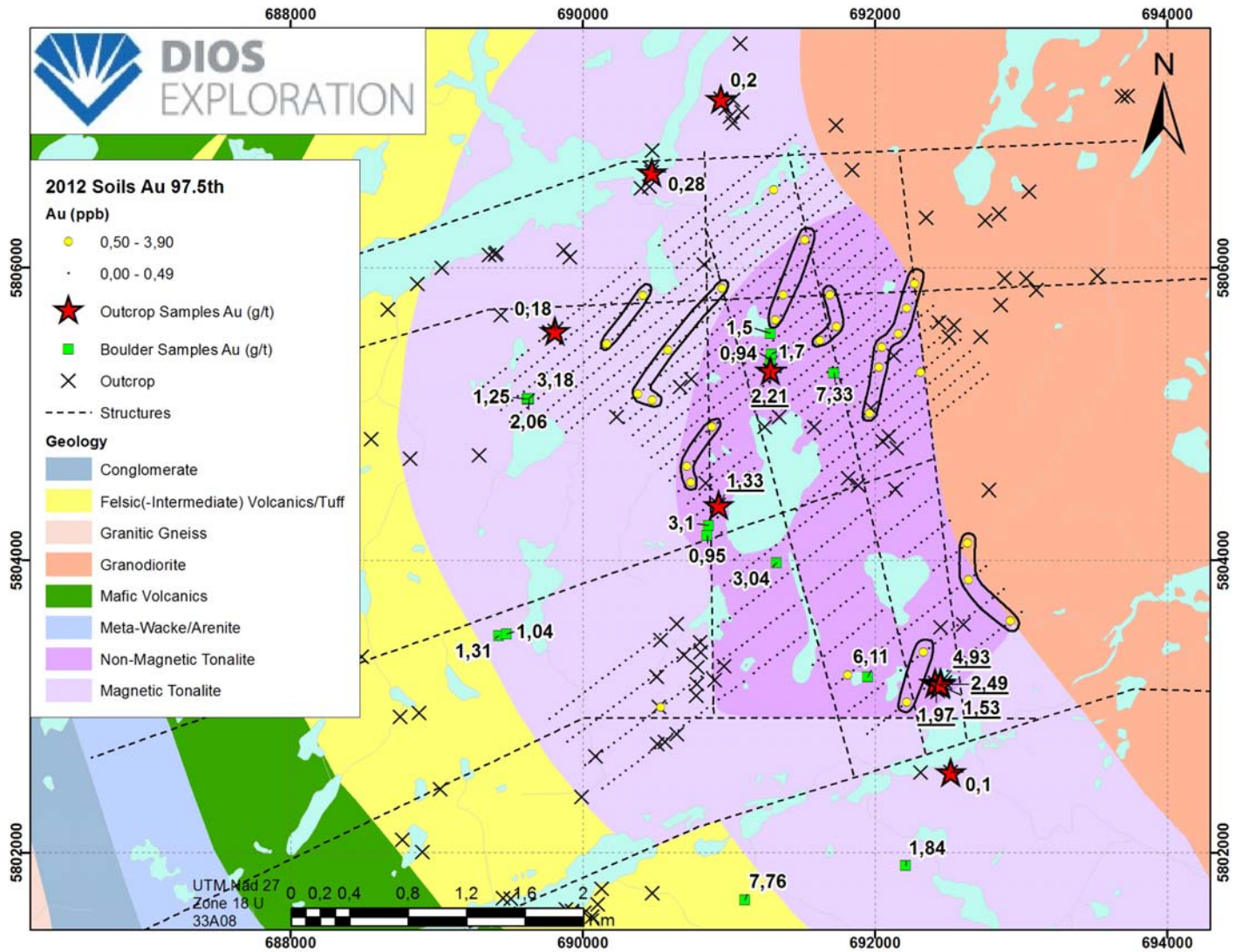
La Société a engagé au cours du trimestre terminé le 30 juin 2013 des dépenses en travaux d'exploration totalisant 89 814 \$ par rapport à 420 069 \$ pour la même période en 2012.

Description	Propriété 33 Carats	Propriété Solo	Propriété LeCaron	Propriété Shadow	Autres propriétés	Total
Géologie	29 838 \$	15 568 \$	11 676 \$	11 801 \$	15 686 \$	84 569 \$
Échantillonnage et analyses	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Transport Hébergements	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
Bureau et autres	4 780 \$	301 \$	- \$	- \$	164 \$	5 245 \$
Géophysiques	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$	- \$
	34 618 \$	15 869 \$	11 676 \$	11 801 \$	15 850 \$	89 814 \$

LOCALISATION DES PROJETS DE DIAMANT ET OR DE DIOS EXPLORATION À LA BAIE JAMES AU QUÉBEC

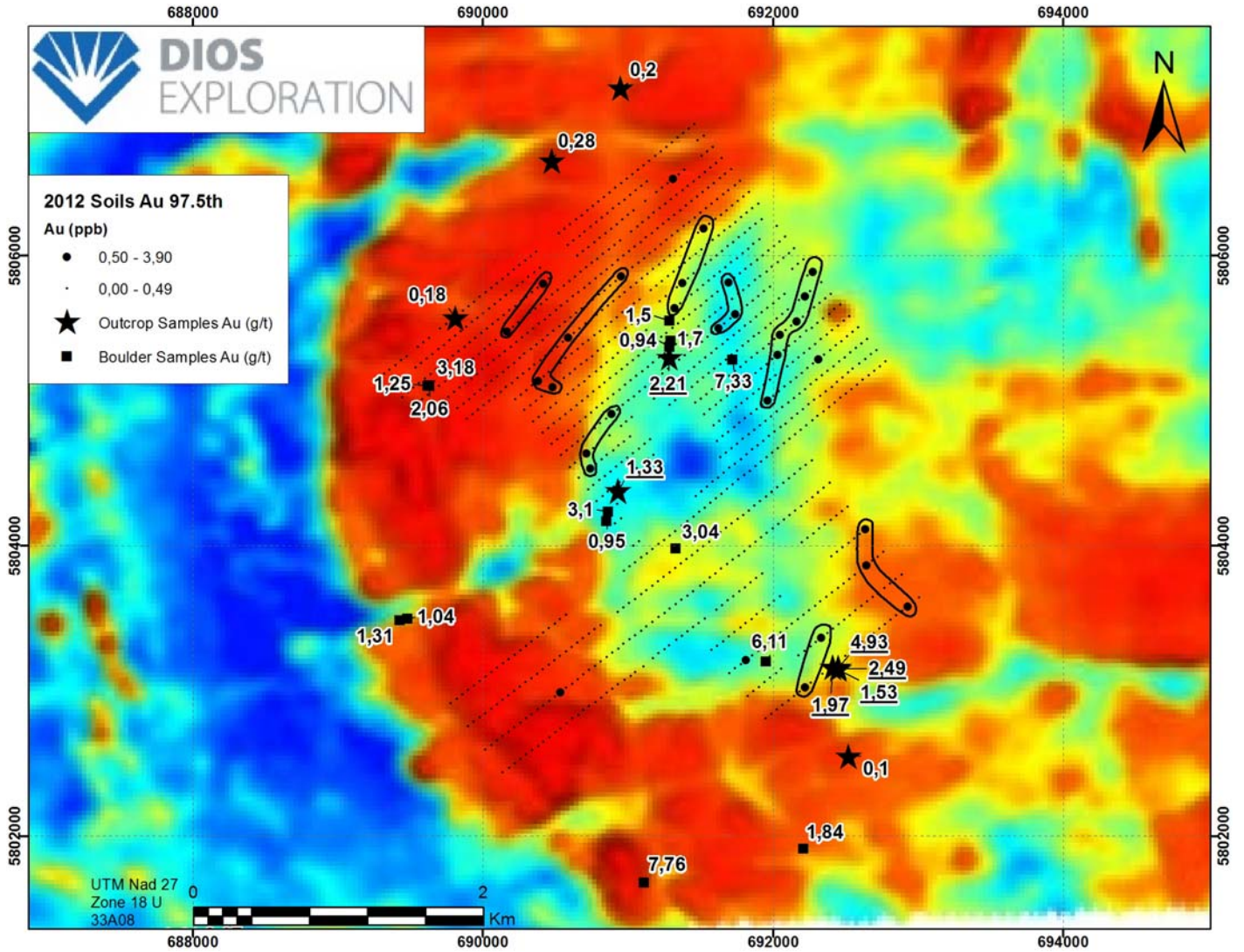


Projet 33 Carats: carte géologique et anomalies d'or dans l'humus supérieures au 97,5 percentile



(la tonalite non magnétique n'affleure pas beaucoup)

Projet 33 Carats: champ magnétique total et anomalies d'or dans l'humus supérieures au 97,5 percentile



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

Partie est de la rivière Eastmain, Baie James, Québec

Le projet aurifère **33 Carats-Sud** de **Dios** est composé de 392 claims pour 206 km carrés près du dépôt d'or Eastmain, et à 50 km au sud du gisement diamantifère Renard de Stornoway (nouvellement accessible par route). 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 les résultats détaillés dans la roche.

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

Au cours de l'exercice, une compilation géologique, géophysique et géochimique exhaustive et détaillée a été entreprise. En août 2012, Dios a mandaté la réalisation d'un levé géochimique de sols (humus) indépendant à IOS Services Géoscientifiques (Saguenay, Qc) couvrant un réseau de 4,5 x 3.0 km centré sur une tonalite non magnétique. L'échantillonnage de sols totalise 1 381 échantillons d'humus et 172 standards pour contrôle de qualité, analysés pour 60 éléments (principalement des métaux) par ICP-MS (*induced coupled plasma*) suivi d'extraction au pyrophosphate de sodium au laboratoire d'Activation Laboratory, Ancaster, ON.

Cinq principales anomalies d'or (incluant 30 échantillons supérieurs au 99,8 percentile atteignant 3,9 ppb d'or dans l'humus) furent délimitées sur une phase tonalitique non magnétique de 4,5 x 2 km. Quinze échantillons ont titré 1,0 ppb Au et plus. Les anomalies aurifères semblent orientées N-S à NNE et s'étendent sur 300 à 1 500 mètres de long. Elles sont adjacentes et en amont glaciaire de blocs erratiques métriques de roches titrant jusqu'à 7,76 g/t Au et d'affleurements rocheux titrant jusqu'à 4,93 g/t Au. Sub-parallèles aux anomalies aurifères, deux anomalies de cuivre dans l'humus (jusqu'à 131 000 ppb Cu) de 3 km de long sont coïncidentes avec le contact entre une tonalite magnétique et une autre non magnétique ainsi que le contact entre une tonalite non magnétique et une granodiorite magnétique. Les résultats antérieurs de l'échantillonnage rocheux avaient confirmé une bonne corrélation or-cuivre dans la roche. Ces anomalies d'or dans les sols sont aussi situées entre un à deux kilomètres de la nouvelle extension de la route #167.

Propriété 14 KARATS (*minéralisations aurifères magmatiques de type Éléonore*)

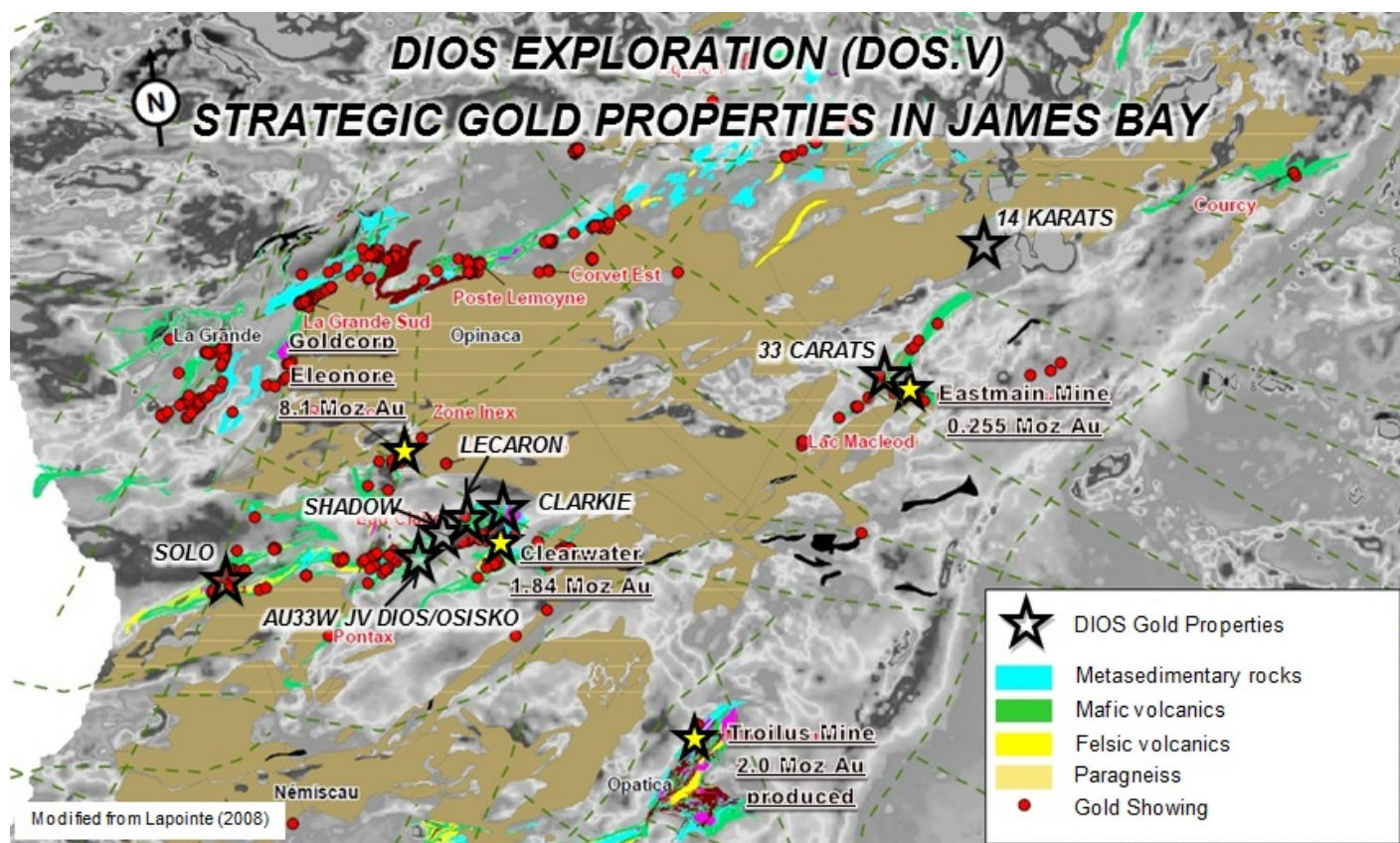
Le projet 14 Karats composé de 525 claims couvre 273 km carrés près des lacs Leran-Pastamisk, à 35-55 km à l'est du gisement de diamants Renard, et à environ 50-75 km au NE de la mine d'or Eastmain et du porphyre aurifère 33 Carats Sud découvert par Dios en retraçant la source de tills aurifères.

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'Opatoca (équivalent du Lagrande) et d'Opinaca. Au cours de l'exercice, une compilation géologique, géophysique et géochimique a été entreprise. 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 Opatoca-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 en 2012 dans les secteurs des

linéaments magnétiques et d'anomalies d'arsenic dans les sédiments de fond de lac. Le traitement d'environ 75 échantillons de tills recueillis en 2012 a pris place au cours de l'exercice pour les minéraux indicateurs de diamant.

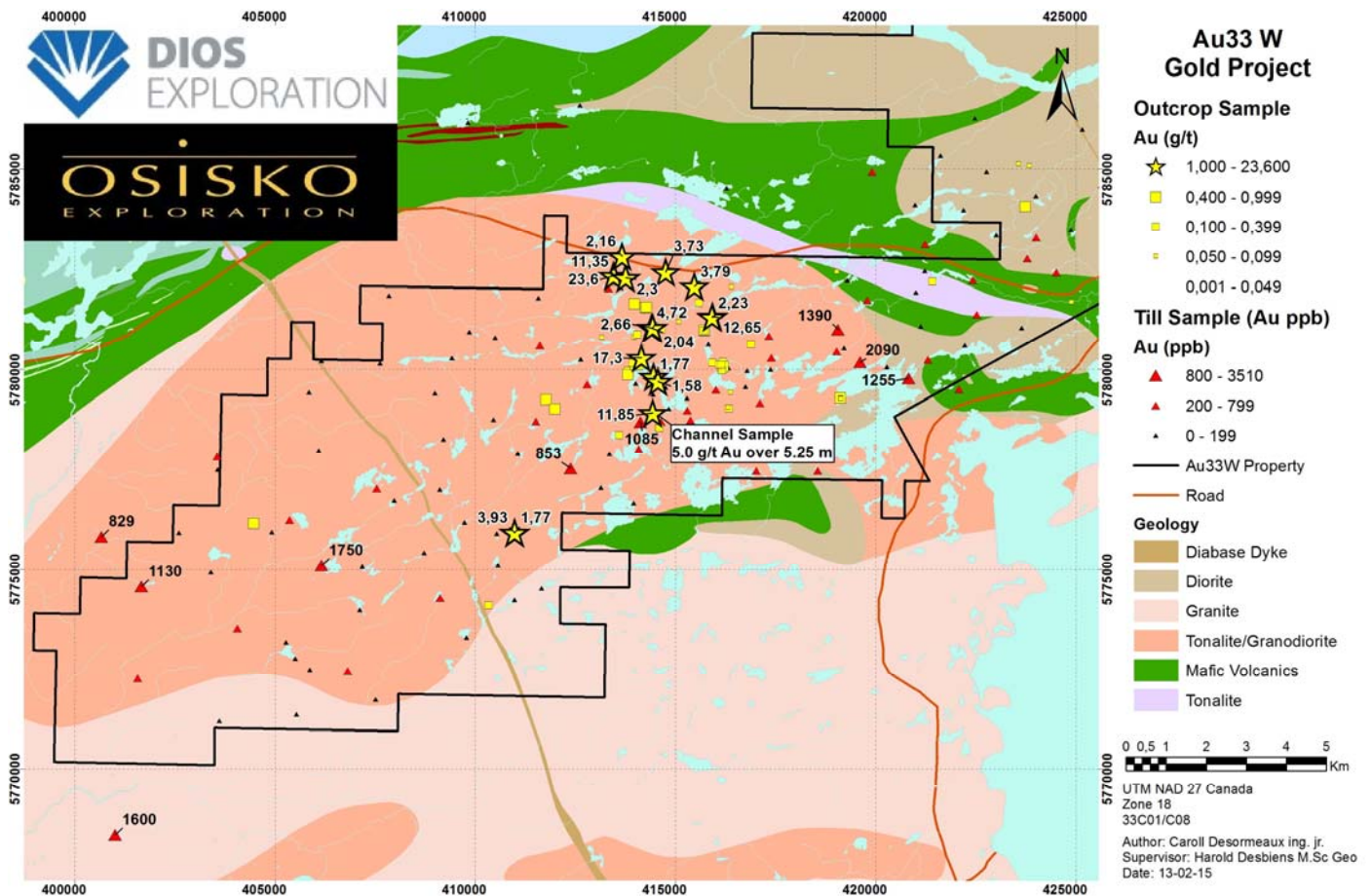
En 2011 et 2012, l'échantillonnage régional de tills entrepris par Dios (respectivement 54 et 69 échantillons) ont détecté plus d'un gramme d'or par tonne dans le till, donnant les anomalies aurifères suivantes : 1010 parties par milliard (ppb) en or, 836 ppb or, 642 ppb or, Au, 583 ppb or, 454 ppb or, 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 de minéralisations du type Eleonore.

LOCALISATION DES PROJETS D'OR



Partie ouest de de la rivière Eastmain, Baie James, Québec

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. 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 affleurements porteurs d'or (titrant entre 1.77 et 17.3 g/t en or en échantillons choisis) 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.



Dix tranchées ont été creusées à l'automne pour tester des anomalies géochimiques de sols ou pour prolonger des indices connus. Les meilleurs résultats proviennent de l'**indice Héberto donnant 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 de l'ordre du 0.5 à 1.1 g/t en or sur des longueurs variant de 0.75 à 2.25 m ont de plus été obtenus dans d'autres tranchées sur ces intrusions granitiques.

Suite aux résultats positifs des premières tranchées et du rainurage à la scie au diamant à l'automne 2012 sur un secteur au centre de la propriété, des travaux de coupe de ligne et de géophysique de 33 kilomètres de levé de polarisation provoquée ont été complétés au cours du premier semestre 2013. Des rapports de travaux géologiques et géophysiques ont été rédigés et un rapport de géochimie des sols a été entrepris au cours de l'exercice. La prochaine étape serait éventuellement une campagne de sondages.

Propriété d'or et de diamant SHADOW-LE CARON

Au cours de l'exercice, une compilation géologique, géophysique et géochimique exhaustive et détaillée a été entreprise. Cette propriété 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. Le traitement des tills 2012 a été réalisé au cours du trimestre pour les minéraux indicateurs de diamant, soit 26 échantillons de tills et trois étalons.

Des anomalies d'or très significatives associées à d'autres traceurs métalliques ont été mises à jour dans l'humus sur le projet Shadow suite aux études et analyses préliminaires de l'automne 2012 *dont les résultats finaux sont inscrits dans un rapport reçu à la mi-juillet traitant de 1 287 échantillons d'humus (à part les éch. de contrôle). Plusieurs échantillons présentent un enrichissement très anomal en or. **Sept échantillons ont des teneurs supérieures à 9 ppb Au, le 99,8 percentile de la moyenne régionale, dont les valeurs remarquables de 23,2 ppb Au, 40,6 ppb Au et 45,7 ppb Au.** Le 40 ppb représente le 99,97 percentile régional, soit un échantillon sur 3 000. Ces valeurs doivent être considérées comme très anormales (selon le consultant indépendant IOS) et le contrôle de qualité indique qu'elles sont fiables. Des enrichissements en fer leur sont associés, ainsi qu'en cobalt, chrome, molybdène, vanadium, tungstène et terres-rares.*

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. Au cours de l'exercice, un rapport de compilation géologique, géophysique et géochimique exhaustive et détaillée a été rédigé.

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 & 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.

SOMMAIRE DES ACTIVITÉS FINANCIÈRES

La perte nette pour le trimestre s'est élevée à 85 712 \$ (une perte nette de 133 160 \$ pour 2012) tandis que les dépenses d'administration du trimestre s'élèvent à 72 317 \$ (120 879 \$ pour 2012).

La perte nette pour la période de six mois terminée le 30 juin 2013 s'élève à 204 292 \$ (une perte nette de 286 962 \$ pour 2012) tandis que les dépenses d'administration du semestre s'élèvent à 186 588 \$ (242 938 \$ pour 2012).

Analyse des dépenses d'administration

Description	Trimestre se terminant le 30 juin	
	2013	2012
	\$	\$
Salaires et charge au titre des avantages du personnel	49 194	98 457
Frais de fiducie, d'enregistrement et relations avec les actionnaires	11 072	10 764
Honoraires professionnels	5 770	1 300
Frais de bureau	3 315	6 676
Assurances, taxes et permis	2 337	2 211
Publicité, voyages et promotion	485	1 207
Frais bancaires et intérêts	144	264
	72 317	120 879

Les observations pour ce trimestre sont les suivantes:

Dépenses d'administration

- Salaires: Diminution de la rémunération à base d'actions en 2013;
- Frais de bureau et Publicité, voyages et promotion: Programme de réduction des dépenses en 2013.

Perte nette

- Diminution des revenus de placements;
- Augmentation des pertes non réalisées des actions cotées.

Description	Semestre se terminant le 30 juin	
	2013	2012
	\$	\$
Salaires et charge au titre des avantages du personnel	118 877	159 173
Frais de fiducie, d'enregistrement et relations avec les actionnaires	18 001	18 698
Honoraires professionnels	31 770	32 300
Frais de bureau	8 726	17 734
Assurances, taxes et permis	6 301	6 382
Publicité, voyages et promotion	3 140	8 188
Frais bancaires et intérêts	(227)	463
	186 588	242 938

Les observations pour le semestre sont les suivantes:

Dépenses d'administration

- Salaires: Diminution de la rémunération à base d'actions en 2013;
- Frais de bureau et Publicité, voyages et promotion: Programme de réduction des dépenses en 2013.

Perte nette

- Diminution des revenus de placements;
- Gain sur disposition de la propriété Pontax-Lithium de 112 513\$ en 2012;
- Perte non réalisée des actions cotées de 126 583\$ en 2012;
- Suite aux nouvelles règles IFRS, la société a enregistré des impôts différés de 43 500\$ relatifs à l'émission d'actions accréditatives en 2011.

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

(000\$ sauf perte/action)	2013		2012				2011		
	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2
Revenus	1	4	6	6	6	7	15	32	12
Bénéfices nets (pertes nettes)	(86)	(118)	(40)	(123)	(133)	(153)	(2 346)	(127)	(122)
Bénéfice net (perte nette) par action, de base et diluée	(0,002)	(0,003)	(0,002)	(0,003)	(0,003)	(0,004)	(0,061)	(0,003)	(0,003)

Les variations des résultats trimestrielles s'expliquent comme suit :

2013-T2	Diminution des produits d'intérêts et de la rémunération à base d'actions. Programme de réduction des dépenses en 2013 (bureau, promotion, publicité).
2013-T1	Augmentation de la rémunération à base d'actions. Programme de réduction des dépenses en 2013 (bureau, promotion, publicité).
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.

SITUATION DE LA TRÉSORERIE

Le fonds de roulement a diminué de 93 384 \$ au cours du second trimestre de 2013, de 1 010 735\$ au 31 mars 2013 à 917 351 \$ au 30 juin 2013. La diminution est principalement due à l'augmentation des frais d'exploration reportés au cours du trimestre et au financement des frais d'administration.

Les fonds libres s'élèvent à 186 069 \$ au 30 juin 2013 par rapport à 454 829\$ au 31 mars 2013 (l'encaisse et les placements à court et long terme excluant les actions cotées).

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 juin 2013, la Société n'avait pas de dette ni aucun engagement financier prévu pour les trimestres à venir.

CAPITAL-ACTIONS, OPTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

Au 30 juin 2013:

- 39 170 961 actions ordinaires étaient émises; et
- 4 220 000 options étaient attribuées et 3 478 250 peuvent être levées à des prix variant de 0,15\$ à 0,34 \$ de 2014 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.

Capital-actions

Variation du capital-actions au 29 juillet 2013:

Date	Nombre d'actions	Montant \$
Au 31 décembre 2012	39 170 961	17 730 898
Au 30 juin et 29 juillet 2013	39 170 961	17 730 898

Options

Variation du nombre d'options en circulation au 29 juillet 2013:

Date	Nombre d'options	Prix moyen de levée \$
Au 31 décembre 2012	4 790 000	0,24
Expirées	(570 000)	0,31
Au 30 juin et 29 juillet 2013	4 220 000	0,23

Options attribuées aux administrateurs et dirigeants et pouvant être levées au 29 juillet 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	820 250	0,235
12 décembre 2017	995 000	398 000	0,15
	4 220 000	3 478 250	0,23

En tout, un montant de 85 834 \$ de la charge de rémunération du personnel (dont la totalité se rapporte à des transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui seront réglées en instruments de capitaux propres) a été comptabilisé en résultat pour la période de six mois terminée le 30 juin 2013 (123 633\$ pour la période de six mois terminée le 30 juin 2012) et porté au crédit du surplus d'apport.

Bons de souscription

Variation des bons de souscription au 29 juillet 2013:

Date	Nombre	Prix d'exercice moyen
Au 31 décembre 2012	428 550	0,63\$
Au 30 juin et 29 juillet 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.

CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers intermédiaires du 30 juin 2013 de la Société ont été préparés conformément aux IFRS publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), selon l'*International Accounting Standard* (IAS) 34 - Information financière intermédiaire. Les états financiers intermédiaires ont été préparés selon le même mode de présentation, les mêmes méthodes comptables et les mêmes méthodes de calcul que ceux présentés à la note 4, PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES, dans nos états financiers pour l'exercice clos 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.

Au cours du trimestre et du semestre, la Société n'a radié aucuns actifs d'exploration et d'évaluation. Aucune reprise de valeur n'a été comptabilisée au cours de ces périodes.

(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.

(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 30 juin 2013.

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 ne 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 assujettie 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 IFRS. 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 29 juillet 2013