



**DIOS**  
EXPLORATION

**EXPLORATION DIOS INC.  
RAPPORT DE GESTION**

**POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS SE TERMINANT LE 30 SEPTEMBRE 2013**

Ce rapport de gestion est daté du 20 novembre 2013 et présente une analyse de nos résultats et de la situation financière d'Exploration Dios Inc. («Dios » ou la « Société ») au 30 septembre 2013. Cette discussion et analyse des résultats financiers intermédiaires devrait être lue en parallèle avec les états financiers intermédiaires non audités du 30 septembre 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 neuf mois se terminant le 30 septembre 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'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 explore pour l'or et le diamant près de structures géologiques majeures. L'échantillonnage des sédiments glaciaires identifie des traînées de minéraux indicateurs. Dios a récemment retracé d'importantes traînées de dispersion d'or et découvert en amont des intrusions granitiques aurifères en place et des blocs erratiques anguleux proximaux d'ordre métrique de sédiments (wacke) aurifères.

L'échantillonnage du till a mené Dios à découvrir plusieurs indices minéralisés en or et traînées de dispersion glaciaire enrichies en or sur ses projets détenus à part entière dans les secteurs Opinaca et monts Otish, à la Baie James. Les propriétés d'or de Dios se situent en contexte géologique peu métamorphisé, au sud du contact d'un bassin méta-sédimentaire très métamorphisé. L'important gisement d'or Eleonore se trouve près de ce contact géologique. 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'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 30 septembre 2013. Des renseignements supplémentaires peuvent être obtenus sur le site web [www.sedar.com](http://www.sedar.com) dans la section des documents déposés par Dios, ou sur le site [www.diosexplo.com](http://www.diosexplo.com).

À l'affût de développements technologiques, la découverte de formations géologiques à fort potentiel de régions inexplorées demeure l'une des forces de Dios, misant sur l'exploration de sédiments glaciaires comme outil de recherche indirect. L'échantillonnage du till glaciaire retrace des minéralisations jusqu'à leurs sources érodées par les glaciers.

Il y a 5 000 à 18 000 ans, les glaciers occupaient un vaste territoire de 44 400 000 km carrés, dont l'Inlandsis laurentien recouvrant le Québec et en partie l'Ontario dont l'amplitude eut un impact majeur sur le paysage québécois en érodant le socle lors du déplacement des dômes glaciaires et de la mise en place des dépôts glaciaires.

Dios recueille régionalement des échantillons de sédiments fluvioglaciaires d'eskers ou de sables remobilisés de plage. Les échantillons sont tamisés en laboratoire et leurs différentes fractions séparées, les plus lourdes étant isolées et examinées sous binoculaire pour différents minéraux.

Le suivi selon une maille plus serrée en amont d'anomalies vise du matériel au transport plus court. La prospection de blocs erratiques et affleurements en amont d'anomalies permet la découverte d'indices.

Cette méthode de recherche a permis la découverte de traînées de dispersion glaciaire aurifères bien structurées dans le till sur les propriétés AU33Ouest, 33 Carats Sud, Le Caron, Shadow sud et 14 Karats.

## **SOMMAIRE DES ACTIVITÉS POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS SE TERMINANT LE 30 SEPTEMBRE 2013**

- Dépenses d'exploration de 401 319\$ engagées principalement sur les propriétés 33 Carats et 14 Karats. Voir la rubrique « **Sommaire des activités d'exploration** ».
- Propriété 33 Carats (*potentiel de dépôt d'or de type porphyrique*):
  - **Un programme de forage au diamant de neuf sondages totalisant 1 332 mètres a été complété sur le projet 33 CARATS en octobre 2013, accessible par route et détenu à part entière par Dios à la Baie James, Qc. Les analyses sont en traitement.** 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 titrant jusqu'à 7,76 g/t Au et d'affleurements titrant jusqu'à 4,93 g/t Au.
- Propriété AU33 Ouest (*potentiel de dépôt d'or de type porphyrique*):
  - rapport des travaux de décapage, rainurage et échantillonnage de l'automne dernier atteignant 5 g/t en or sur 5,25 m.
  - rapport de tests géophysiques visant 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 14 Karats :
  - Bloc métrique de métasédiments (wacke) 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, près de nombreux blocs similaires de métasédiments minéralisés (1-10% PY-ASPY-PO) de l'Opatica : plusieurs atteignent 6 m x 6 m x 3 m, supposant une source locale.

## RÉSULTATS D'EXPLOITATION

### Sommaire des activités d'exploration

*Période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2013*

La Société a engagé au cours de la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2013 des dépenses en travaux d'exploration totalisant 401 319\$ par rapport à 1 218 571\$ 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	98 086 \$	23 897 \$	25 664 \$	32 018 \$	54 336 \$	234 001 \$
Échantillonnage et analyses	81 589 \$	45 744 \$	16 683 \$	3 230 \$	- \$	147 246 \$
Transport Hébergements	250 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	250 \$
Bureau et autres	16 589 \$	234 \$	- \$	87 \$	347 \$	17 257 \$
Géophysiques	- \$	- \$	- \$	- \$	2 565 \$	2 565 \$
	196 514 \$	69 875 \$	42 347 \$	35 335 \$	57 248 \$	401 319 \$

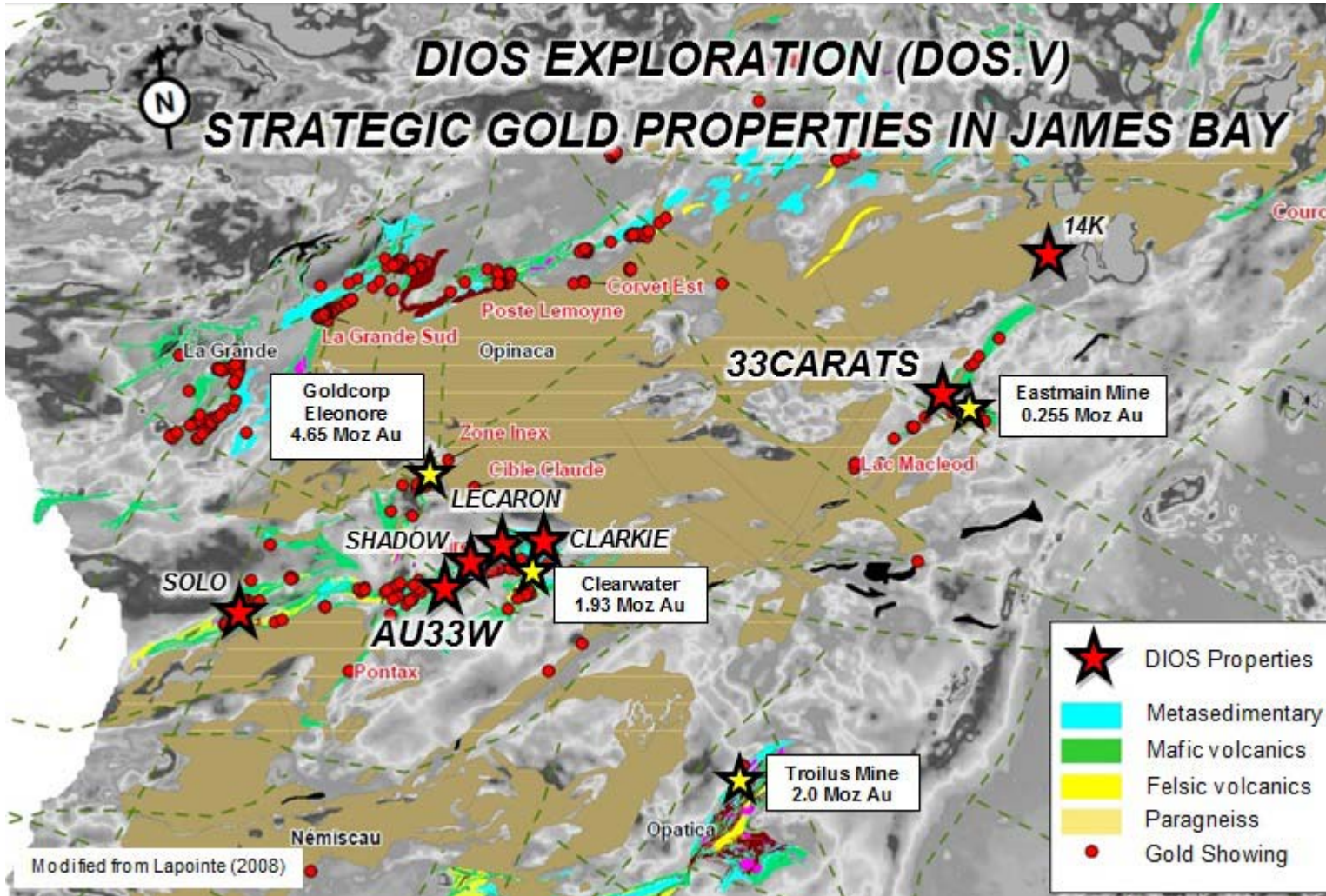
*Trimestre se terminant le 30 septembre 2013*

La Société a engagé au cours du trimestre terminé le 30 septembre 2013 des dépenses en travaux d'exploration totalisant 104 267\$ par rapport à 679 052\$ pour la même période en 2012.

Description	Propriété 33 Carats	Propriété 14 Karats	Propriété LeCaron	Propriété Shadow	Autres propriétés	Total
Géologie	50 012 \$	- \$	6 133 \$	9 813 \$	7 360 \$	73 318 \$
Échantillonnage et analyses	5 210 \$	7 266 \$	5 199 \$	3 230 \$	- \$	20 905 \$
Transport Hébergements	3 150 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	3 150 \$
Bureau et autres	6 807 \$	- \$	- \$	87 \$		6 894 \$
Géophysiques	- \$	- \$	- \$	- \$		- \$
	65 179 \$	7 266 \$	11 332 \$	13 130 \$	7 360 \$	104 267 \$

# LOCALISATION DES PROJETS D'OR DE DIOS EXPLORATION

## À LA BAIE JAMES AU QUÉBEC



*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**

#### ***Projet aurifère 33CARATS-Sud***

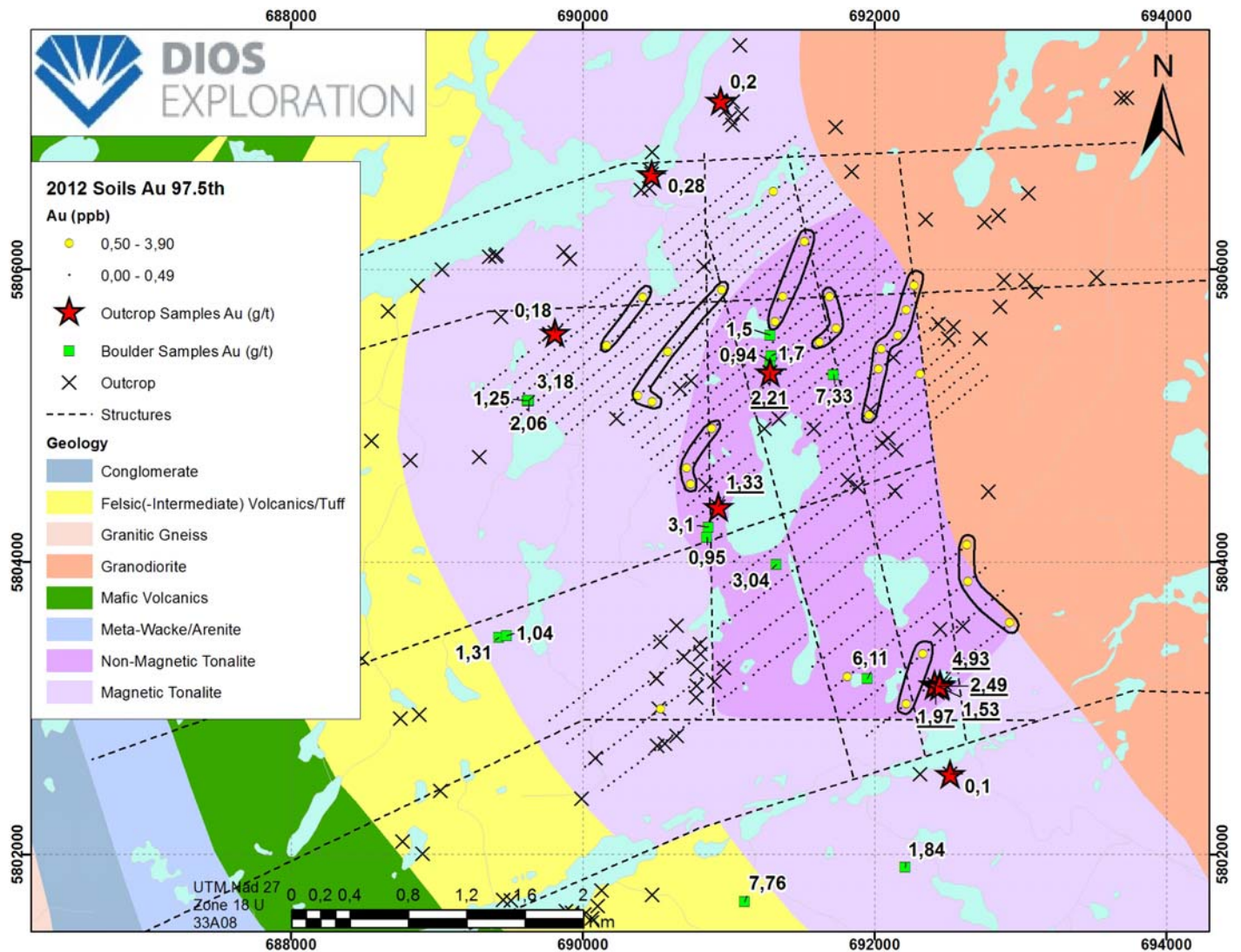
Un programme de forage au diamant de neuf sondages totalisant 1 332 mètres vient d'être complété sur le projet **33 CARATS**, accessible par route et dévolu à part entière par Dios à la baie James, Qc. Cette première campagne de forage ciblant l'or a recoupé de multiples zones plurimétriques de granite appelé tonalite avec sulfures de cuivre disséminés (jusqu'à 1 % chalcoppyrite), 1 à 2 % de pyrite (sulfure de fer) (des marqueurs pour l'or dans ce contexte géologique de porphyre aurifère), et des zones silicifiées, hématisées, ainsi que des zones de veinules de chalcoppyrite, des zones de veinules de biotite, et des zones carbonatées par endroits.

Une zone de biotitisation de deux km par 300-400 m de largeur a été définie. Les forages sont répartis sur une distance nord-sud d'un peu plus de 2,5 km et est-ouest autour de 500 m. L'altération en biotite (altération potassique) est intense, significative et pénétrante et se présente sous forme disséminée ou en veinules. L'altération en épidote peut également être observée en association avec les zones d'hématisation. Les zones de propylitisation sont typiques des gisements porphyriques. La description des carottes de forages est complétée dans des journaux de sondages et les carottes fendues en deux envoyées à des fins d'analyse au laboratoire de ALS-Chemex à Val d'Or, Qc. Les analyses sont prévues d'ici quelques semaines. Des affleurements minéralisés en or atteignant 4,93 g/t Au, 6,8 g/t Ag, 0,477% Cu et 14 g/t Bi ont été découverts en 2012. Des blocs erratiques anguleux d'ordre métrique ou plus, donc proximaux atteignent jusqu'à 7,76 g/t Au, 15,7 g/t Ag, 2 % Cu et 74 g/t Bi. Les premiers blocs erratiques minéralisés en or ont été découverts en 2011.

De plus, les travaux de prospection de l'automne viennent de mettre à jour de nouveaux affleurements de tonalite minéralisée en chalcoppyrite disséminée et en remplissage de fractures associées à des zones d'hématisation à environ 500 m des derniers affleurements minéralisés connus. Plusieurs blocs erratiques minéralisés ont aussi été découverts en aval de ce secteur.

Ce projet se trouve près du dépôt d'or Eastmain, et à 50 km au sud du gisement diamantifère Renard de Stornoway. L'exploration du secteur par Dios a mis en évidence une zone d'intérêt aurifère de quelques km carrés de tonalite homogène en 2012. 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.*

Les données finales d'un levé d'humus reçues au cours de l'exercice montraient cinq principales anomalies d'or sur une phase tonalitique non magnétique de 4,5 x 2 km.



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

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-pyrrotite) 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-ASPYPY-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.

Cette découverte provient de l'échantillonnage régional de tills entrepris par Dios en 2011 et 2012.

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 et d'Opinaca.

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

Sur la **propriété AU33 OUEST** près de la centrale hydro-électrique EM-1, à la baie James au Québec, de nouveaux indices aurifères ont été découverts à l'été et à l'automne 2012. Le programme de prospection ciblait 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 2012 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). Cet indice est associé à un faible conducteur de polarisation provoquée de 1.4 km de long et demeure ouvert dans toutes les directions. De grands décapages et des forages sont suggérés par l'équipe d'exploration. Les travaux planifiés pour l'année qui vient viseront une structure magnétique en dôme près de l'indice Héberto, une cible prioritaire. 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.

La moitié des tranchées planifiées n'ont pas encore été creusées. Il y aura des travaux entrepris dans le secteur du nez de pli et des contacts géologiques entre une diorite et des roches plus granitiques, de même qu'un autre secteur, soit une brèche au contact d'une diorite comme autre cible. Les indices minéralisés en or connus n'expliquent pas à date toute la traînée de dispersion d'or dans le till, donnant plusieurs valeurs supérieures à 1 g d'or dans le till et qui demeure l'une des plus importantes du secteur d'Opinaca.

Un investissement de l'ordre de 1.4-1.5 M\$ a été engagé par le partenaire depuis deux ans, qui a en 2011 financé des travaux de cartographie et prospection, levés de sols (humus -horizon B) du secteur central près des blocs erratiques et découvert plusieurs indices minéralisés en or, dont l'indice Héberto de 5 gt sur 5.25 m en 2012, composé de 1-3% pyrite finement disséminée dans une tonalite foliée et légèrement séricitisée. Cet indice est associé à un faible conducteur de polarisation provoquée de 1.4 km de long et demeure ouvert dans toutes les directions. Les récentes coupures sévères et mises à pieds au niveau du département d'exploration chez Corporation Minière Osisko ne leur permettront pas de poursuivre l'option.

L'aspect disséminé plutôt que filonien de la minéralisation et les associations métalliques, laissent supposer un dépôt d'or à fort tonnage de type intrusion associée oxydée. La présence de structures concentriques associées à des structures cassantes minéralisées, l'importante anomalie régionale en or dans le till, le background (bruit de fonds) fortement anomal en or de l'intrusion fracturée laissent entrevoir que le potentiel pour un dépôt aurifère de classe mondiale de plus de cinq millions d'onces d'or est toujours présent sur la propriété, particulièrement dans la partie centrale près de l'indice Héberto et plus à l'est dans le secteur très peu affleurant du nez de pli. Une certaine géochimie similaire à celle de Malartic a été observée.



### Au33W Gold Project

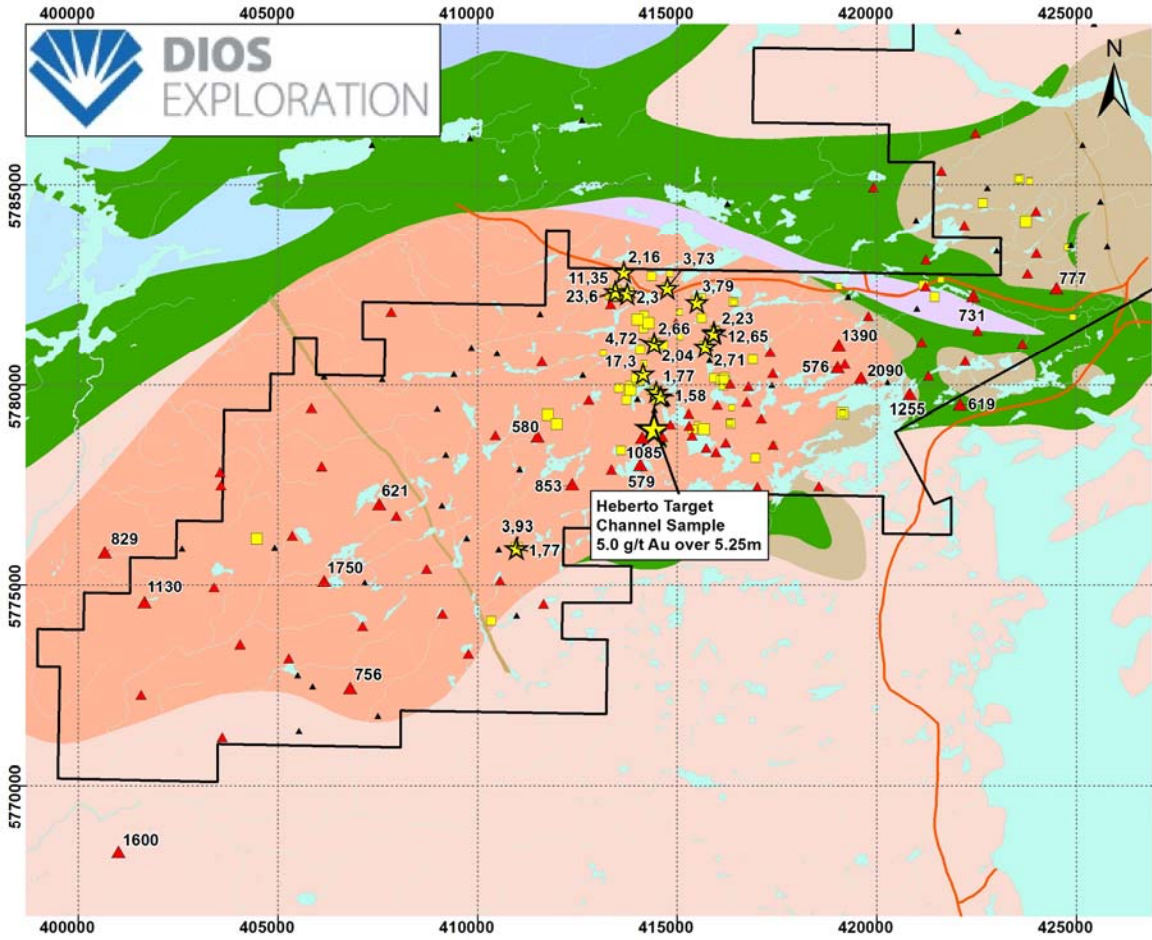
- Outcrop Sample (Au g/t)**
- ★ 1,000 - 23,600
  - 0,400 - 0,999
  - 0,100 - 0,399
  - 0,050 - 0,099
  - 0,000 - 0,049

- Till Sample (Au ppb)**
- ▲ 500 - 2090
  - ▲ 100 - 499
  - ▲ 0 - 99
- Au33W Property  
— Road

- Geology\_AU33**
- Mafic Volcanics
  - Diabase Dyke
  - Diorite
  - Granite
  - Tonalite/Granodiorite
  - Tonalite



UTM NAD 27 Canada  
Zone 18  
33C01  
Author: Caroll Desormeaux Jr. Eng.  
Supervisor: Harold Desbiens M.Sc Geo  
Date: 31-10-13





## Sommaire de la Planification des travaux d'exploration pour 2013

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

Ce budget est conditionnel à la levée de fonds supplémentaires en 2013. Étant donné le retrait de Corporation Minière Osisko en octobre 2013 à titre de partenaire sur la propriété AU33 ouest, le budget de 500 000\$ ne sera pas atteint.

## SOMMAIRE DES ACTIVITÉS FINANCIÈRES

La perte nette pour le trimestre s'est élevée à 45 536\$ (une perte nette de 122 938\$ pour 2012) tandis que les dépenses d'administration du trimestre s'élèvent à 41 127\$ (86 976\$ pour 2012).

### Analyse des dépenses d'administration

Description	Trimestre se terminant le 30 septembre	
	2013	2012
	\$	\$
Salaires et charge au titre des avantages du personnel	27 777	60 416
Publicité, voyages et promotion	4 534	1 629
Frais de fiducie, d'enregistrement et relations avec les actionnaires	2 633	4 045
Honoraires professionnels	2 155	10 000
Assurances, taxes et permis	2 108	2 040
Frais de bureau	1 772	8 091
Frais bancaires et intérêts	148	755
	<b>41 127</b>	<b>86 976</b>

Les observations pour ce trimestre sont les suivantes:

*Dépenses d'administration*

- Salaires: Diminution de la rémunération à base d'actions en 2013;
- Publicité, voyages et promotion : Voyage de formation au 3<sup>ième</sup> trimestre 2013.
- Frais de bureau et Honoraires professionnels: Programme de réduction des dépenses en 2013.

*Perte nette*

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

La perte nette pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2013 s'élève à 249 829\$ (une perte nette de 409 899\$ pour 2012) tandis que les dépenses d'administration pour la même période s'élèvent à 227 715\$ (329 913\$ pour 2012).

Description	Période de neuf mois se terminant le 30 septembre	
	2013	2012
	\$	\$
<b>Salaires et charge au titre des avantages du personnel</b>	<b>146 654</b>	219 588
<b>Publicité, voyages et promotion</b>	<b>7 675</b>	9 817
<b>Frais de fiducie, d'enregistrement et relations avec les actionnaires</b>	<b>20 634</b>	22 743
<b>Honoraires professionnels</b>	<b>33 925</b>	42 300
<b>Assurances, taxes et permis</b>	<b>8 409</b>	8 422
<b>Frais de bureau</b>	<b>10 498</b>	25 825
<b>Frais bancaires et intérêts</b>	<b>(80)</b>	1 218
	<b>227 715</b>	329 913

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, Honoraires professionnels 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;
- Diminution des pertes non réalisées des actions cotées;
- 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
	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1	T4
Revenus et autres	1	1	4	6	6	6	7	15
Bénéfices nets (pertes nettes)	(45)	(86)	(118)	(40)	(123)	(133)	(153)	(2 346)
Bénéfice net (perte nette) par action, de base et diluée	(0,001)	(0,002)	(0,003)	(0,002)	(0,003)	(0,003)	(0,004)	(0,061)

Les variations des résultats trimestriels s'expliquent comme suit :

- 2013-T1** Diminution des produits d'intérêts et de la rémunération à base d'actions.
- 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\$.

## SITUATION DE LA TRÉSORERIE

Le fonds de roulement a diminué de 91 737\$ au cours du troisième trimestre de 2013, de 917 351\$ au 30 juin 2013 à 825 614 \$ au 30 septembre 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 551 951\$ au 30 septembre 2013 par rapport à 186 069\$ au 30 juin 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 septembre 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 septembre 2013:

- 39 170 961 actions ordinaires étaient émises; et
- 4 220 000 options étaient attribuées et 3 772 250 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.

### Capital-actions

Variation du capital-actions au 20 novembre 2013:

<b>Date</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Montant \$</b>
Au 31 décembre 2012	39 170 961	17 730 898
<b>Au 30 septembre 2013</b>	<b>39 170 961</b>	<b>17 730 898</b>
Placement privé (voir ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS)	900 000	90 000
<b>Au 20 novembre 2013</b>	<b>40 070 961</b>	<b>17 820 898</b>

### Options

Variation du nombre d'options en circulation au 20 novembre 2013:

<b>Date</b>	<b>Nombre d'options</b>	<b>Prix moyen de levée \$</b>
Au 31 décembre 2012	4 790 000	0,24
Expirées	(570 000)	0,31
<b>Au 30 septembre et 20 novembre 2013</b>	<b>4 220 000</b>	<b>0,23</b>

Options attribuées aux administrateurs et dirigeants et pouvant être levées au 20 novembre 2013:

<b>Date d'expiration</b>	<b>Nombre d'options</b>	<b>Pouvant être levées</b>	<b>Prix de levée (\$)</b>
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	965 000	0,235
12 décembre 2017	995 000	547 250	0,15
	4 220 000	3 772 250	0,23

En tout, un montant de 104 624 \$ 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 neuf mois terminée le 30 septembre 2013 (169 011\$ pour la période de neuf mois terminée le 30 septembre 2012) et porté au crédit du surplus d'apport.

## ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

Le 3 octobre 2013, la société a clôturé un financement privé totalisant 90 000\$, comprenant 900 000 actions accréditatives à 0,10\$ l'action.

Le 18 octobre 2013, la Société a annoncé qu'en raison des récentes coupures sévères de budget et de mise à pieds, Corporation Minière Osisko Inc. a mis fin à l'entente d'option du projet aurifère AU33 ouest, à la Baie James.

## CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers intermédiaires du 30 septembre 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 de la période se terminant le 30 septembre 2013, la Société n'a radié aucuns actifs d'exploration et d'évaluation. Aucune reprise de valeur n'a été comptabilisée au cours de cette période.

#### (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 septembre 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 20 novembre 2013