



DIOS
EXPLORATION

**EXPLORATION DIOS INC.
RAPPORT DE GESTION
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 2013**

Ce rapport de gestion est daté du 11 avril 2014 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 2013. 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 2013 et le 31 décembre 2012.

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 au Québec près de structures géologiques majeures ainsi que pour le diamant. L'échantillonnage des sédiments glaciaires identifie des traînées de minéraux indicateurs. Dios a identifié d'importantes traînées de dispersion d'or et découvert des intrusions granitiques aurifères en place et des blocs erratiques anguleux proximaux métriques 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. 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'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 40 070 961 actions ordinaires étaient émises au 31 décembre 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 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 (13 400 000 km carrés) recouvrant le Québec et en partie l'Ontario. L'amplitude de cette glaciation 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 et de traînées de blocs erratiques aurifères sur les propriétés AU33Ouest (*Héberto*), 33 Carats (*Bohier*), Le Caron, Shadow sud et 14 Karats et plusieurs affleurements rocheux minéralisés en or ont été découverts sur AU33Ouest, 33 Carats et Le Caron.

SOMMAIRE DES ACTIVITÉS DE L'EXERCICE

- Paiement de droits miniers de 90 152 \$ au gouvernement provincial (223 894 \$ en 2012).
- Dépenses d'exploration de 725 816 \$ engagées par la Société principalement sur les propriétés 33 Carats, 14 Karats, Shadow et LeCaron (1 430 759 \$ en 2012). Voir la rubrique ci-dessous « **Sommaire des activités d'exploration** ».
- Propriété AU33 Ouest – CIBLE HÉBERTO (*potentiel de dépôt d'or de type intrusion associée*) :
 - Rapport de travaux : décapage, rainurage et échantillonnage atteignant environ 5 g/t or/5,25m HÉBERTO est une zone de cisaillement dans une tonalite silicifiée, ouverte sur plusieurs centaines de mètres.
 - Tests géophysiques visant à mieux définir l'étendue de certains indices minéralisés sous le couvert végétal, dont HÉBERTO, pour mieux cibler les travaux de forage.
 - **Système aurifère majeur associé à une série de plugs (intrusions) et de failles nord-sud, genre intrusive related-gold : potentiel en profondeur.**
 - Minéralisation en or peut-être remobilisée par des structures contemporaines à la mise en place des *plugs*.
- Propriété 33 Carats : TONALITE DE BOHIER (*potentiel de dépôt d'or de type porphyrique*):
 - Intrusion felsique renfermant plusieurs indices porphyriques minéralisés en or-argent-cuivre-bismuth associés à un creux magnétique vers où pointe la traînée de dispersion glaciaire d'or au sein de la TONALITE DE BOHIER (secteur de 3,5 par 1,5 km). Minéralisation typique au sein de la tonalite constituée de pyrite-chalcopyrite disséminée ou en veinules associée à 1-5% biotite-magnétite et/ou réseaux de veinules de quartz.
 - Accessible par route au nord de Chibougamau au Québec, à 40 km au sud du gisement de diamants Renard et à 6 km au nord-ouest du dépôt de la mine Eastmain.
 - Neuf sondages (1 332 mètres) complétés sur des cibles aurifères constituées de linéaments magnétiques faibles à intenses au sein du creux magnétique. Meilleure section de 1,14 g/t Au, 2 g/t Ag & 0,12% Cu sur 3,0 m dans le trou 01. Grandes zones d'altération potassique (biotite-feldspath potassique) et propylitique (épidote-carbonates) recoupées dans les trous 01 et 03. Trou 07 foré directement sous le showing Shower Cap à une profondeur de sondage de 111 m donnant 3 intervalles de plus de 1,0 g/t Au: 1,38 g/t Au, 1,7 g/t Ag et 0,15% Cu sur 0,5 m (19,00-19,50 m), 1,09 g/t Au, 1,2 g/t Ag et 0,13% Cu sur 1,5 m (25,25-26,75 m) et 1,3 g/t Au sur 1,0 m (100,00-101,00 m). Sections aurifères toutes associées à des zones de tonalite biotitisée-silicifiée-sulfurisée (cpy-py) adjacentes à des dykes intermédiaires à porphyres de feldspath.
- Propriété 14 Karats : (*recherche de métasédiments aurifères comme au gisement Eleonore*)
 - 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.
- Propriété Shadow :
 - Traitement de minéraux indicateurs de kimberlite, 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
 - Synthèse de forages de 1756 m, complexe alcalin découvert sur l'anomalie de Falardeau.

RÉSULTATS D'EXPLOITATION

Sommaire des activités d'exploration

La Société a engagé au cours de l'exercice des dépenses en travaux d'exploration totalisant 725 816 \$ (1 430 759 \$ en 2012), principalement sur les propriétés 33 Carats, 14 Karats, Shadow et LeCaron. Des travaux de l'ordre du 100 000 \$ ont été réalisés par Osisko sur le projet AU33 Ouest de Dios (824 117 \$ en 2012).

Des droits miniers de 90 152 \$ versés au gouvernement provincial se comparent à 223 894 \$ en 2012.

Analyse des travaux d'exploration

Description	33 Carats	14 Karats	Shadow	Le Caron	Autres	Total
Géologie	157 471 \$	23 897 \$	33 274 \$	25 664 \$	66 898 \$	307 204 \$
Échantillonnage et analyses	81 589 \$	42 358 \$	3 230 \$	16 683 \$	7 266 \$	151 126 \$
Transport Hébergements	32 264 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	32 264 \$
Bureau et autres	21 290 \$	234 \$	87 \$	- \$	347 \$	21 958 \$
Forages et analyses	210 700 \$	- \$	- \$	- \$	- \$	210 700 \$
	503 314 \$	66 489 \$	36 591 \$	42 347 \$	74 511 \$	725 816 \$

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)

Partie est de la Rivière Eastmain, Baie James, Québec

Projet d'or 33CARATS (TONALITE DE BOHIER)

Des travaux de prospection, cartographie et échantillonnage des sols ont été réalisés en hélicoptère depuis deux ans par Dios et ont permis de délimiter un secteur fortement prospectif pour l'or au sein d'une roche intrusive felsique, en amont d'une traînée de dispersion glaciaire d'or dans le till sur le projet 33 CARATS. Ce projet est accessible par route et détenu à part entière par Dios à la baie James, au nord de Chibougamau au Québec, le long de la route 167, à 40 km au sud du gisement de diamants Renard et à 6 km au nord-ouest du dépôt de la mine Eastmain (1,0 million tonnes à 15,3 g/t (grammes par tonne) Au, 15.1 g/t Ag et 0,27% Cu). Dios a délimité la TONALITE DE BOHIER, hôte de plusieurs indices de type porphyrique minéralisés en or-argent-cuivre-bismuth associés à un creux du magnétisme. La traînée d'or pointe vers le creux magnétique au sein de la TONALITE DE BOHIER (secteur de 3,5 par 1,5 km). Les premiers affleurements minéralisés en or de la TONALITE DE BOHIER ont été découverts à l'été 2012. La propriété est recoupée par la rivière Eastmain et par de nombreux lacs de faible profondeur. Il y a peu d'affleurements et de vastes

secteurs n'affleurent pas car couverts de marais, tourbières et ruisseaux. La minéralisation typique au sein de la tonalite est constituée de pyrite-chalcopyrite disséminée ou en veinules associée à 1-5% biotite-magnétite et/ou réseaux de veinules de quartz.

Le récent accès routier de cet automne a permis d'entreprendre un premier programme de forage au sol pour localiser la source de blocs minéralisés et de vérifier en profondeur certains indices de surface dans la TONALITE DE BOHIER sur du terrain solide et ce, à partir de la route. Neuf sondages pour 1 332 mètres de longueur ont été complétés sur la TONALITE DE BOHIER. Le programme de forage pour l'or ciblait des linéaments magnétiques faibles à intenses au sein du creux magnétique. Le forage s'est fait en deux parties, avec un secteur de deux km entre ces deux parties demeuré inaccessible dû aux conditions de terrain. La partie nord du creux magnétique dans la TONALITE DE BOHIER a retourné 10 intervalles métriques de plus de 100 ppb Au dans trois trous différents: 13-01, 03 & 04. La meilleure section est de 1,14 g/t Au, 2 g/t Ag & 0,12% Cu sur 3,0 m (210,35-204,35 m) dans le trou 13-01. De larges zones d'altération potassique (biotite- feldspath potassique) et propylitique (épidote-carbonates) ont été recoupées dans les trous 13-01 & 03. La seconde partie du programme de forage ciblait le secteur Shower Cap à deux km au sud, à l'extrémité sud de l'anomalie de creux magnétique. Le trou 13-07 a été foré directement sous le showing Shower Cap à une profondeur de sondage de 111 m et a donné 3 intervalles de plus de 1,0 g/t Au: 1,38 g/t Au, 1,7 g/t Ag & 0,15% Cu sur 0,5 m (19,00-19,50 m), 1,09 g/t Au, 1,2 g/t Ag & 0,13% Cu sur 1,5 m (25,25-26,75 m) et 1,3 g/t Au sur 1,0 m (100,00-101,00 m).

Les meilleurs résultats du programme de forage sont:

- 1,14 g/t Au; 2,0 g/t Ag; 0,124% Cu; 25 g/t Bi/ 3,0 mètres (trou 341-13-01; 201,35-204,35 m);
- 0,322 g/tAu /7,75 m (trou 341-07; 19,00-26,75 m) incluant 1,375 g/t Au; 1,7 g/t Ag; 0,15% Cu/0,50 m (19,00-19,50 m), 1,085 g/t Au; 0,87 g/t Ag; 0,09% Cu/1,50m (25,25-26,75 m) et 1,295 g/t Au /1,00 mètre (100-101 m).
- 0,184 g/t Au /11 mètres (trou 341-13-04; 91,50-102,50m) incluant 0,97 g/t Au/ 1 mètre (91,50-92,50m) et 0,868 g/t Au / 1 mètre (101,50-102,50m).

Ces sections sont toutes associées à des zones de tonalite biotitisée, silicifiées et sulfurisée (cpy-py) adjacentes à des dykes intermédiaires à porphyres de feldspath. Plusieurs zones d'altération caractéristiques des porphyres ont été observées dans la tonalite. La biotitisation (une altération potassique) est plutôt bien développée et semble coïncidente avec des linéaments de magnétisme modéré de 2000 x 250 mètres (gradient vertical) à l'intérieur d'une tonalite non-magnétique (3500 x 1500-2000 m). Cette altération en biotite (-magnétite) consiste en 10-30% de disséminations (mm-cm) et/ou en remplissage de fractures. Des zones d'altération en feldspath potassique, hématitisation-épidotisation, et +/-carbonatation (altération propylitique) sont également présentes dans la portion nord de la tonalite ``non-magnétique``.

Carte : <http://diosexplo.com/images/2013DDH.gif>

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. Un secteur de deux km de long au centre du creux magnétique n'a donc pas pu être foré cet automne. Des travaux de prospection cet automne ont mis à jour de nouveaux indices.

À 100 m à l'ouest de l'indice Shower Cap, un bloc métrique de tonalite vient de donner cette année 7,63 g/t Au, 16,5 g/t Ag, 0,64% Cu & 72 g/t Bi. À environ 500 m à l'ouest de l'indice Shower Cap, un autre bloc minéralisé similaire (trouvé en 2012) a donné 6,11 g/t Au, 3,7 g/t Ag, 0,35% Cu. La minéralisation comprend des traces-1% PY-CPY-MC disséminée associée à 2% (mm jusqu'à 4 cm de large) veines de quartz, dans une tonalite non magnétique modérément silicifiée. La présence de ces blocs indique qu'un secteur de 500 x 500 m au nord de Shower Cap entre les trous 13-07 & 13-08 demeure très intéressant et prospectif. Tout ce secteur n'affleure pas et est couvert de marécages.

À 100 m au sud des trous 13-01 & 02, dans la partie nord-est du creux magnétique, un bloc métrique de tonalite silicifiée a donné cette année 5,62 g/t Au, 7,3g/t Ag, 1,48% Cu, 4g/t Bi & 94 ppm Mo. La source de ce bloc se trouve sous un secteur marécageux non foré en 2013 dû aux conditions de terrain. Un autre bloc métrique trouvé à 350 m plus au sud avait donné 7,33 g/t Au, 14,5 g/t Ag, 0,63% Cu & 74 g/t Bi. La minéralisation comprend 5-15% PY-PO et tr-1% CPY-MC dans une zone de cisaillement fortement biotitisée et magnétique au contact d'une intrusion intermédiaire finement à moyennement grenue (? Dyke de porphyre de feldspath). La source en demeure inconnue. Les meilleurs résultats de 37 nouveaux échantillons de roche sont:

Résultats de prospection 2013 de plus de 100 ppb Au sur la TONALITE DE BOHIER

	<i>UTM x (Nad 27 18U)</i>	<i>UTM y (Nad 27 18u)</i>	<i>type</i>	<i>Au (ppm)</i>	<i>Ag (ppm)</i>	<i>Cu (%)</i>	<i>Bi (ppm)</i>
Bloc	692304	5803154	Tonalite	7,63	16,5	0,76	19
Bloc	691689	5805638	Tonalite	5,62	7,3	1,48	4
Bloc	692201	5801910	Tonalite	1,68	10,5	0,73	7
Affleurement	692484	5803170	Tonalite	1,10	0,3	0,01	5
Affleurement	692240	5802126	Tonalite	0,70	0	0,00	6
Affleurement	692698	5802611	Tonalite	0,61	0,6	0,11	2
Affleurement	692698	5802611	Tonalite	0,54	0,6	0,11	5
Affleurement	692698	5802611	Tonalite	0,54	0,4	0,11	0
Affleurement	692698	5802611	Tonalite	0,47	0,9	0,19	2
Affleurement	692698	5802611	Tonalite	0,32	0,2	0,03	2
Affleurement	692709	5802568	Granodiorite	0,25	0,2	0,04	0
Affleurement	692715	5802610	Tonalite	0,22	1,4	0,02	0

Cartes : <http://diosexplo.com/images/Prospection20112013.gif>

<http://diosexplo.com/images/33Carats2014Targets.jpg>

Les principales cibles non-testées incluent:

- le contact est entre la tonalite et la granodiorite qui est délimité par un linéament N-S de magnétisme modéré (gradient) situé en amont glaciaire de blocs tonalitiques minéralisés (5,62; 6,59 et 7,33 g/t Au); également coïncident avec de faibles anomalies aurifères dans l'humus (98,5 percentile).
- l'intersection d'une brèche dioritique (observée en abondants blocs glaciaires métriques) le long d'un linéament magnétique E-O;
- le secteur en amont de la traînée de blocs glaciaires JD (titrant jusqu'à 3,18 g/t Au) intersectant le même linéament magnétique E-O associé à la brèche dioritique;
- le contact ouest orienté N-S entre la tonalite magnétique et celle non-magnétique; de nombreuses anomalies de cuivre dans l'humus (98,5 percentile) sont coïncidentes avec ce contact, incluant jusqu'à 131 000 ppb Cu.
- l'extension possible de la zone altérée en biotite du nord et son intersection avec la tonalite magnétique (cible prioritaire associée à une anomalie spectrométrique de potassium) Il est recommandé de réaliser un réseau de lignes au sol et un levé de polarisation provoquée (P.P.) sur la portion nord de la tonalite non magnétique où les sondages 1 à 6 ont intersecté des altérations plus intenses associées à des disséminations en sulfures (pyrite-chalcopyrite) et magnétite. Des conducteurs coïncidents de polarisation provoquée avec des linéaments magnétiques sont les cibles de forage prioritaires recherchées. Le linéament magnétique E-W associé à une brèche dioritique et des blocs tonalitiques minéralisés représente une autre cible de forage prioritaire.

Les analyses totales de roche et les études géologiques complétées cet hiver indiquent que la TONALITE DE BOHIER appartient à la suite des *high silica leucotonalite* (calco-alkaline) associée à une zone de déformation avec altération et minéralisation. Les analyses d'éléments majeurs et d'éléments traces laissent supposer une géochimie et une géologie (sauf pour ce qui en est du thorium) similaire à celle du pluton de Mooshla en Abitibi (lequel est spatialement associé à cinq gisements d'or).

La longueur significative et l'importance des valeurs en or de la traînée de dispersion glaciaire menant à la TONALITE AURIFÈRE DE BOHIER sont comparables à celle du projet d'or Au33 Ouest et à une autre traînée majeure identifiée à la Baie James, tel que l'indiquent les données internes des travaux de Dios. L'équipe de recherche géologique chez Dios croit que la source d'une traînée aurifère d'une telle longueur avec tant de valeurs de plus de 2 g/t en or et de plus de 1 g/t en or dans le till (concentrés de minéraux lourds) laissent supposer une source d'or très importante. Les rapports des campagnes 2012 de géologie et de pédogéochimie ont été complétés.

Projet d'or 14KARATS

Le projet **14 KARATS** couvre 273 km carrés près du lac 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** de la TONALITE DE BOHIER (**33 Carats**) découvert par Dios en retraçant la source de tills aurifères (maintenant accessible par la route).

En 2011 et 2012, l'échantillonnage régional de tills (sables) entrepris par Dios (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 son 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-ASPYP-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 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 vaste 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 détectées à quelques kilomètres en aval de la ceinture volcano-sédimentaire de **14 KARATS** 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). Des rapports géologiques et de tills ont été complétés.

Partie ouest de la Rivière Eastmain, Baie James, Québec

Projet d'or AU33 OUEST (CIBLE HEBERTO)

Plusieurs indices aurifères furent découverts en 2012 sur le projet AU33 Ouest, près de la centrale hydro-électrique EM-1 à la Baie James. Des travaux planifiés pour l'année qui vient viseront une structure magnétique en dôme près de l'indice aurifère HEBERTO, une cible prioritaire, atteignant environ 5,0 g/t en or sur 5,25 m et quelque 1,12 g/t en or sur 4,5 m dans une tonalite (un type de granite) mylonitisée silicifiée. De plus il y a une bonne anomalie de polarisation provoquée dans le secteur à vérifier. Il y a de bonnes cibles de forage près de l'indice aurifère HEBERTO : la CIBLE HEBERTO est ouverte sur au moins plusieurs centaines de mètres.

Il y aura des travaux entrepris dans le secteur du nez de plis 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. 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 sur le vaste projet AU33 OUEST. La moitié des tranchées planifiées n'ont pas encore été creusées.

Suite à la découverte par Dios en 2009 et 2010 d'anomalies majeures d'or dans le till alors échantillonné pour le diamant près de structures majeures recoupant un vaste environnement d'intrusions de granite et granodiorite, des blocs de tonalite aurifère métriques et anguleux ont été mis à jour par Dios. Corporation Minière Osisko (« Osisko ») 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 en 2011 titrant jusqu'à 23 g/t en or, ainsi qu'au moins cinq autres indices minéralisés en or en 2012, dont l'indice **HEBERTO donnant 11.85 Au g/t** en échantillon choisi et puis jusqu'à environ 5 g/t Au sur 5,25 m

et autour de 1.1 g/t Au sur 4.5 m en rainures, 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.** De grands décapages et des forages y étaient recommandés par l'équipe d'exploration. Les coupures sévères et mises à pieds au niveau du département d'exploration chez Osisko ne leur permettront pas de poursuivre ce projet en 2014. Un investissement de l'ordre de 1,4-1,5 M\$ a été engagé par le partenaire en deux ans.

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, la superposition de patrons d'altérations, l'importante anomalie régionale en or dans le till, le 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 HEBERTO. Des tills aurifères peuvent laisser supposer une autre source 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. Des rapports géologiques, pédogéochimiques et de polarisation provoquée ont été complétés au cours de l'exercice.

Project d'or SHADOW SUD

Dios a découvert des cibles aurifères significatives par pédogéochimie sur un secteur peu affleurant en amont d'une traînée de dispersion glaciaire aurifère sur son projet d'or Shadow-Sud dans le secteur aurifère émergent d'Opinaca-Eastmain.

Dios a commandé un levé géochimique d'humus de 4 x 1,5 km (1472 échantillons) pour investiguer une séquence volcanosédimentaire 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, définies comme supérieures à 99,8 per centil de la base de données régionales d'IOS Services Géoscientifiques 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 hautement significatifs, 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. La plupart des anomalies sont situées sur la marge d'une intrusion felsique, adjacente à des roches sédimentaires et sont incluses dans une anomalie magnétique recoupée de structures tardives. Le contexte géologique laisse supposer une signature de minéralisation aurifère de type intrusion associée. Des rapports géologique et pédogéochimique ont été complétés.

[Carte Humus Shadow Sud](#)

Projet d'or LECARON

Le projet **LECARON** est situé dans la Sous-province archéenne de La Grande de la Province du Supérieur et il est juste à l'est du projet Shadow. Il est bordé au sud par la Sous-province de Némiscau et au nord-est par la Sous-province d'Opinaca. Le projet **LECARON** est centré sur des roches des Formations de Natel et de Clarkie. La Fm de Natel consiste de volcanites mafiques à felsiques avec des interdigitations de roches sédimentaires (incluant des sédiments graphitiques et des formations de fer). La formation de Clarkie Fm consiste de grès avec de rares interdigitations de conglomérats.

Le projet **LECARON** renferme les indices aurifères Fallara et Conductor, ainsi que les indices de Ni-Cu-Au du Lac Caron. L'indice Fallara a titré 9.9 g/t Au; 7.7 g/t Au; 0.17 g/t Au et 2.5% As. L'indice **Conductor découvert en 2010 par Dios** a titré : de 2,9 à 37,3 g/t Au en échan tillons-choisis et en rainures: 1,3 g/t Au / 2,5 m (rainure A) incluant 3,44 g/t Au / 1,0 m; 2,1 g/t Au/4,5 m (rainure B) incluant 2,1 g/t Au / 1,5 m & 8,1 g/t Au, 22,6 g/t Ag, 0,31% Pb, 0,32% Zn/1,0 m; 4,9 g/t Au, 14 g/t Ag, 0,28% Pb, 0,15% Zn/ 1,0 m (rainure C); 9,64 g/t Au/0,7 m (rainure D). Il est composé de veines centimétriques de quartz avec disséminations de pyrite-arsénopyrite-sphalérite-galène injectées dans des volcanites mafiques et adjacent à plusieurs conducteurs de polarisation provoquée à proximité d'une grande structure NO.

Ce secteur montre la présence d'une traînée de dispersion glaciaire aurifère de 1-2 km par 6-7 km (12 tills) située en aval des indices d'or. Les concentrés de minéraux lourds de cette traînée contiennent 11 échantillons (44%) > 0,1 g/t Au incluant 0,103, 0,132, 0,176, 0,182, 0,208, 0,236, 0,285, 0,666, 0,925, 1,035, 1,160 g/t Au.

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

Project d'or SOLO

Situé dans la partie ouest du district aurifère d'Opinaca-Eastmain, à 350 km au nord de Matagami, à la Baie James, au Québec, le projet **SOLO** détenu à part entière par Dios couvre 29 km carrés le long de la ceinture de roches vertes de la Basse Eastmain, dans la Sous-province archéenne de La Grande. Il est situé 30 km à l'ouest du relais routier Km381, le long de la route Matagami-Radisson, entre les rivières Opinaca et Eastmain.

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 (IRG). 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. Ces anomalies constituent de bonnes cibles de forage. Un rapport de compilation géologique a été complété.

[Carte Projet Solo](#)

Sommaire de la Planification des travaux d'exploration pour 2014

PROPRIETES	TRAVAUX PLANIFIÉS	BUDGET	ETAPES SUIVANTES
33Carats	PP + Coupes de lignes (7km grid) Forages	50 000 \$ 300 000 \$	Forages
Au33-Ouest	Forages	300 000 \$	Décapages & Forages
Shadow	Cartographie-prospection	100 000 \$	Géophysiques (P.P.) & Forages
LeCaron/Clarkie	Cartographie-prospection	50 000 \$	Sols, Géophysiques & Forages
Solo-K2	Cartographie-prospection	100 000 \$	Prospection, Géophysiques (P.P.) & Forages
Total		900 000 \$	

Ce budget est conditionnel à la levée de fonds supplémentaires en 2014.

Comparaison entre le budget proposé et les dépenses effectuées en 2013

PROPRIÉTÉS	TRAVAUX PLANIFIÉS	BUDGET \$	DÉPENSES RÉELLES \$
33 CARATS	Rainurages, Sols & Forages	500 000	503 314
AU33 OUEST (Osisko)	Géophysiques (P.P.) & Forages	500 000	100 000 (estimé)
SHADOW	Cartographie-prospection & Tranchées	315 000	36 591
LECARON	Cartographie-prospection	184 000	42 347
SOLO-K2 ET AUTRES	Cartographie-prospection	100 000	77 075
14 KARATS-Compilation Baie-James	Compilation & Reconnaissance	60 000	66 489
TOTAL DIOS		1 159 000	725 816
TOTAL OSISKO		500 000	100 000

On peut expliquer les différences comme suit :

LECARON SHADOW SOLO K2	Manque de financement et report des travaux à 2014.
AU33 OUEST	Abandon du projet par Osisko

RÉSULTATS D'EXPLOITATION ET INFORMATION ANNUELLE CHOISIE

La perte nette pour l'année s'est élevée à 274 831\$ (448 669\$ pour 2012) tandis que les dépenses de l'année s'élèvent à 267 080\$ (311 139\$ pour 2012).

	Au 31 décembre 2013 \$	Au 31 décembre 2012 \$
Autres revenus	7 922	25 442
Perte nette	(274 831)	(448 669)
Dépenses	267 080	311 139
Perte nette par action (de base et diluée)	(0,01)	(0,01)
Actif total	10 319 169	10 428 632

Autres Revenus

2013 par rapport à 2012

- En 2013, les revenus sont constitués principalement de revenus d'intérêts sur les placements. Ces revenus ont diminué fortement en 2013 dû au rachat de dépôt à terme pour financer les travaux d'exploration.

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.

Perte nette et dépenses

2013 par rapport à 2012

- Salaires: Diminution de la rémunération à base d'actions en 2013;
- Frais de bureau et Honoraires professionnels: Programme de réduction des dépenses en 2013.

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 omise 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\$.

Actif total

2013 par rapport à 2012

- Actifs d'exploration et d'évaluation :
 - Acquisition et renouvellement des droits miniers de 90 152\$;
 - Travaux d'exploration totalisant 725 816\$;
 - Crédit d'impôts de 316 589\$ relatif aux travaux d'exploration;
 - Aucune radiation en 2013.
- Rachat de la totalité placements pour financer les actifs d'exploration et d'évaluation.

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.

RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

(000\$ sauf perte/action)	2013				2012			
	T4	T3	T2	T1	T4	T3	T2	T1
Revenus	2	1	1	4	6	6	6	7
Bénéfices nets (pertes nettes)	(26)	(45)	(86)	(118)	(40)	(123)	(133)	(153)
Bénéfice net (perte nette) par action, de base et diluée	(0,002)	(0,001)	(0,002)	(0,003)	(0,002)	(0,003)	(0,003)	(0,004)

Les variations des résultats trimestriels s'expliquent comme suit :

- 2013-T4** Diminution de la rémunération à base d'actions.
- 2013-T3** 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\$.

QUATRIÈME TRIMESTRE

Les faits saillants du quatrième trimestre 2013 sont les suivants :

- Travaux d'exploration totalisant 324 495\$ principalement sur les propriétés 33 Carats (306 799\$) et AU33 Ouest (12 560\$).
- Paiement de droits miniers totalisant de 39 845\$;
- Les frais d'administration ont totalisé 39 366\$;
- Revenu d'intérêts totalisant 1 628\$.
- Financement accréditif totalisant de 90 000\$.

SITUATION DE LA TRÉSORERIE

Le fonds de roulement a diminué de 599 959\$ au 31 décembre 2013 passant de 1 232 572\$ au 31 décembre 2012 à 632 613\$ au 31 décembre 2013. La diminution est principalement due à l'augmentation des travaux d'exploration au cours de l'année et au financement des frais d'administration.

Les fonds libres s'élèvent à 316 474\$ au 31 décembre 2013 par rapport à 801 078\$ au 31 décembre 2012 (l'encaisse et les placements à court et long terme à l'exception des 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.

Au 11 avril 2014, la Société considère suffisant l'état de ses liquidités pour respecter les engagements connus. Afin de respecter son budget d'exploration 2014, la Société devra obtenir du financement en 2014. Au 31 décembre 2013, la Société n'avait pas de dette ni aucun engagement financier prévu pour les trimestres à venir à l'exception d'un engagement de dépenser une somme de 90 000\$ en frais d'exploration avant le 31 décembre 2014.

SOURCES DE FINANCEMENT

Au 31 décembre 2013 :

- 40 070 961 actions ordinaires étaient émises; et
- 4 220 000 options étaient attribuées et 3 921 500 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.

Variation du capital-actions au 11 avril 2014:

Date	Nombre d'actions	Montant \$
Au 31 décembre 2012	39 170 961	17 730 898
Placement privé	900 000	45 000
Au 31 décembre et 11 avril 2014	40 070 961	17 775 898

Le 3 octobre 2013, la Société a procédé à la clôture d'un placement privé accreditif sans l'entremise de courtier auprès de souscripteurs. Un montant de 90 000\$ a été souscrit lors de cette clôture comprenant 900 000 actions accreditives au prix de 0,10\$ l'action. Une somme de 45 000\$ a été allouée au capital-actions, tandis qu'une valeur 45 000\$ a été attribuée au poste « Autres passifs » à l'état de la situation financière.

Options

Variation du nombre d'options en circulation au 11 avril 2014:

Date	Nombre d'options	Prix moyen de levée \$
Au 31 décembre 2012	4 790 000	0,24
Expirées	(570 000)	0,31
Au 31 décembre 2013 et 11 avril 2014	4 220 000	0,23

Options attribuées aux administrateurs et dirigeants et pouvant être levées au 11 avril 2014:

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	965 000	0,235
12 décembre 2017	995 000	696 500	0,15
	4 220 000	3 921 500	0,23

En tout, un montant de 114 251\$ 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 net pour l'année terminée le 31 décembre 2013 (207 187\$ pour l'année terminée le 31 décembre 2012) et porté au crédit du surplus d'apport.

Bons de souscription

Variation des bons de souscription au 11 avril 2014:

Description	Nombre	Prix d'exercice moyen
Au 31 décembre 2012	428 550	0,63\$
Expirés	(428 550)	0,63\$
Au 31 décembre 2013 et 11 avril 2014	-	-

Dans le cadre du placement privé du 7 septembre 2011, la Société a émis 428 550 bons de souscription. Chaque bon de souscription permettait 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\$.

CONVENTIONS COMPTABLES

Les états financiers 2013 ont été établis conformément aux IFRS telles qu'elles sont publiées par l'International Accounting Standards Board tel que décrit à la note 4 des états financiers 2013.

Un certain nombre de normes nouvelles et de normes modifiées sont en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013. L'information sur ces nouvelles normes est présentée ci-dessous :

Adoption des modifications à IAS 1 Présentation des autres éléments du résultat global

La Société a adopté Présentation des autres éléments du résultat global (modifications d'IAS 1). Les modifications d'IAS 1 exigent des entités qu'elles regroupent les éléments présentés dans les autres éléments du résultat global dans ceux qui, conformément aux autres IFRS, ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat net et dans ceux qui seront reclassés ultérieurement en résultat net lorsque des conditions particulières seront réunies. L'option existante de présenter les éléments des autres éléments du résultat global soit avant, soit après impôt demeure inchangée; cependant, s'ils sont présentés avant impôt, les modifications d'IAS 1 exigent que l'impôt relatif à chacun des deux groupes des autres éléments du résultat global soit présenté séparément. Les modifications ont été adoptées de façon rétroactives, l'application des modifications n'a eu aucun impact dans les autres éléments du résultat global.

IFRS 13, Évaluation de la juste valeur

IFRS 13 clarifie la définition de la juste valeur et fournit des directives connexes ainsi que des informations plus exhaustives quant aux évaluations à la juste valeur. Elle n'a aucune incidence sur les éléments qui doivent être présentés à la juste valeur.

Le champ d'application de l'IFRS 13 est étendu et s'applique aux éléments financiers et non financiers pour lesquels d'autres IFRS prescrivent ou permettent les évaluations de la juste valeur ou les informations à fournir sur les évaluations à la juste valeur, sauf dans certaines circonstances. IFRS 13 s'applique de manière prospective pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013. Ses obligations d'informations n'ont pas à être appliquées aux informations comparatives au cours du premier exercice d'application.

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.

Jugement important de la direction

Les paragraphes qui suivent traitent des jugements importants que doit poser la direction dans le cadre de l'application des méthodes comptables de la Société, qui ont l'incidence la plus significative sur les états financiers.

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.

Continuité d'exploitation

L'évaluation de la capacité de la Société de poursuivre sur une base de continuité d'exploitation, d'obtenir suffisamment de fonds pour couvrir ses dépenses d'opérations en cours, de remplir ses obligations pour l'année à venir, et d'obtenir du financement pour les programmes d'exploration et d'évaluation prévus, implique une grande part de jugement basé sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, incluant la probabilité d'événements futurs qui sont considérés comme raisonnables en tenant compte des circonstances.

Incertitude relative aux estimations

L'information sur les estimations et les hypothèses 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. Les résultats réels peuvent différer significativement.

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'hypothèses.

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.

En évaluant la dépréciation, la Société doit procéder à certaines estimations et hypothèses concernant les circonstances futures, en particulier sur la faisabilité technique et la démontrabilité de la viabilité commerciale de l'extraction, la probabilité que les dépenses seront récupérées par l'exploitation future de la propriété ou la cession de la propriété lorsque les activités n'ont pas atteint un stade suffisant pour permettre l'évaluation de l'existence de réserve, la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire afin de compléter l'exploration et le développement, et le renouvellement des permis. Les estimations et hypothèses peuvent changer si de nouvelles informations deviennent disponibles. Si, après la capitalisation des dépenses d'exploration et d'évaluation, des informations suggèrent que le recouvrement des dépenses est improbable, les montants capitalisés sont radiés dans l'exercice où l'information devient disponible.

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2013, il n'y eu aucune radiation des actifs d'exploration et d'évaluation (24 368 \$ au 31 décembre 2012). Aucune reprise de valeur n'a été comptabilisée pour les exercices considérés.

Pour les propriétés Hotish, Pontax, AU33 ouest et Shipshaw, 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'ont été effectués sur certaines de ces propriétés au cours de l'année. La direction a jugé qu'il n'y 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. Dépendant des conditions économique à venir, la direction évaluera au cours des prochains trimestres la pertinence de radier ces propriétés.

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.

Crédits d'impôt à recevoir

Le calcul des crédits d'impôt remboursables sur les frais d'exploration admissibles engagés et les crédits de droits remboursables implique un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certains éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation et qu'un paiement aient été reçus des autorités fiscales dont ils relèvent. Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues pourraient nécessiter des ajustements aux crédits d'impôt remboursables et aux crédits de droits remboursables, aux frais d'exploration reportés et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs.

Arrangements hors bilan

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

(signée) Marie-José Girard, présidente (signé) René Lacroix CPA CA, chef de la direction financière

Montréal, le 11 avril 2014