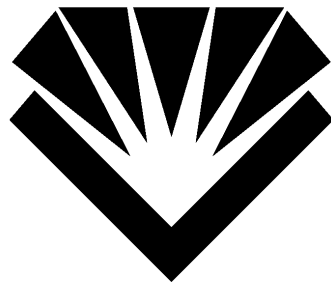


RAPPORT ANNUEL 2002

UNE CROISSANCE CIBLÉE



DIOS
EXPLORATION

2002 ANNUAL REPORT

FOCUSED GROWTH

Faits saillants

Inscription en Bourse de Dios Exploration inc., une société d'exploration diamantifère

Plusieurs cibles de grenats d'origine kimberlitique riches en chrome dans le till de base sur le projet 33 Carats, au nord des monts Otish, adjacent aux découvertes diamantifères d'Ashton-SOQUEM

Plusieurs traînées glaciaires distinctes avec comptes élevés (dizaines à milliers) de minéraux indicateurs sur le projet Hotish

Financements publics et privés totalisant 1 946 706 \$

Entente avec la société diamantifère DeBeers sur 33 Carats

Mission

Dios explore pour découvrir des kimberlites diamantifères dans le craton du Supérieur. La société est agressive et innove par ses méthodes (modèles géologiques, territoires, accessibilité) dans le but d'optimiser ses efforts d'exploration. Les projets seront éventuellement mis en valeur par la société, soit seule ou en partenariat, pour donner le plus grand rendement aux actionnaires.

Profil de la société

Joueur d'importance majeure dans l'exploration du diamant dans l'Est du Canada

À la recherche de kimberlites diamantifères en Ontario et au Québec, meilleurs endroits pour l'exploration minière selon l'Institut Fraser

Équipe géologique chevronnée et visionnaire

Propriétés diamantifères hautement stratégiques choisies grâce à de solides connaissances géologiques et à des emplacements et superficies de premier choix

Plus de 600 000 acres de propriétés à fort potentiel diamantifère dans le Craton du Supérieur

Highlights

Exchange listing of Dios Exploration inc., a diamond exploration company

Several high-Cr kimberlitic targets in basal till on 33 Carats, north of the Otish mountains, directly adjacent to the Ashton-SOQUEM diamond discoveries

Several distinctive glacial dispersion trains with high counts (tens to thousands) of indicator minerals on Hotish

\$ 1,946,706 public and private financings

33 Carats farmed-out to diamond producer De Beers

Mission Statement

Dios is exploring to discover diamond-bearing kimberlites in the Superior Craton. The company is using innovative and aggressive methods (geological models, areas, access) in order to optimize exploration work. Projects shall eventually be developed by the company or in partnership to offer shareholders the best return on their investment.

Corporate Profile

Major Player in Eastern Canada Diamond Play

Looking for diamond-bearing kimberlites in Ontario and Quebec, the best places for mineral exploration following the Fraser Institute

High expertise and visionary geological team

Strong diamond position based on geological knowledge and strategic project size & location

More than 600,000 acres of high potential properties for diamond discovery in the Superior Craton

Message aux actionnaires

Le conseil d'administration de **DIOS EXPLORATION INC.** a le plaisir de présenter son second rapport financier annuel pour l'exercice terminé le 31 décembre 2002. **DIOS** a été très active et agressive depuis sa création à l'automne 2001. Les programmes d'exploration diamantifère ont porté fruit sur plusieurs fronts et nous envisageons avec enthousiasme l'avancement des projets de **DIOS**.

Créée par RESSOURCES SIRIOS INC., **DIOS** a complété son premier appel public à l'épargne le 31 décembre 2001 et son inscription à la Bourse de croissance TSX le 31 janvier 2002. Du 31 décembre 2001 au 31 décembre 2002, **DIOS** a recueilli près de 2 000 000 \$ par voie de financements privés et publics.

Les travaux sur le projet 33 Carats ont mis à jour plusieurs cibles distinctes de grenats d'origine kimberlitiques et potentiellement diamantifères dans le till de fonds, indiquant des sources proximales. Les travaux sont désormais financés par notre partenaire De Beers, qui vient de compléter un placement dans **DIOS** suite à une entente d'option pour acquérir une participation dans le projet 33 Carats.

L'échantillonnage systématique du till de fonds a mis à jour des traînées distinctes avec comptes élevés (dizaines à milliers) de KIMs (minéraux indicateurs de kimberlite) sur le projet Hotish, tels que pyropes G9-G10, picroilménites magnésiennes et chromifères avec bordures de pérovskite, chromites à chimie très favorable du champ de croissance et du champ d'inclusion du diamant, diopsides chromifères, etc. ainsi que des fragments kimberlitiques indiquant des sources proximales favorables. A l'hiver 2003, plusieurs cibles géophysiques aéroportées ont été définies en amont glaciaire des traînées. Une campagne agressive de forage, till de fonds et prospection est planifiée pour l'été 2003.

La direction a été très agressive pour acquérir de nouveaux terrains afin d'agrandir les projets Hotish et 33 Carats et générer Fontanges, Nottaway (Basses-terres de la Baie James) et d'autres projets dans de nouvelles régions à haut potentiel.

Convaincus que la région des Otish renferme de nouvelles kimberlites diamantifères, nous abordons avec anticipation la nouvelle saison d'exploration. **DIOS** vise à augmenter la plus-value de son actionariat et nous remercions nos actionnaires pour leur appui.

(signé) Marie-José Girard, présidente
Le 16 mai 2003

Report to Shareholders

It is with great pleasure that the Board of **DIOS EXPLORATION INC.** presents its second financial annual report. Your company was very active and aggressive since its creation in October 2001. Exploration campaigns returned significant results and it is with enthusiasm that we look forward to the future regarding **DIOS'** projects.

Created by SIRIOS RESOURCES INC., **DIOS** completed its initial public offering on December 31, 2001. Common Shares of **DIOS** were listed for trading on the now TSX Venture Exchange on January 31, 2002. An amount of \$2 million was raised through public and private financings from December 31, 2001 till December 31, 2002.

Work effort on 33 Carats, Quebec, uncovered several distinct kimberlitic garnet targets in basal till which are potentially diamondiferous, indicating nearby sources. Exploration work is from now on financed by De Beers, which just completed a placement in **DIOS** pursuant to an option agreement to acquire an interest in the 33 Carat Project.

Systematic basal till sampling uncovered distinctive dispersion trains with high counts (tens to thousands) of KIMs (kimberlite indicator minerals on Hotish: G9-G10 pyropes, high Cr&Mg-picroilmenites with perovskite rims, diamond intergrowth & inclusion chromites, Cr-diopsides, etc., as well as kimberlitic fragments suggesting proximal sources. During the 2003 winter, several geophysical airborne targets were delineated on the Hotish project up-ice of these trains. An aggressive drilling, till and prospecting program will be undertaken this summer.

Your management team was very aggressive in acquiring new land position to enlarge 33 Carats and Hotish projects, as well as generate new projects such Nottaway (James Bay Lowlands area) and Fontanges.

Confident that new diamond bearing kimberlites will be uncovered in the Otish area, we are planning with enthusiasm the coming exploration season.

DIOS focuses on increasing its shareholders' value and your Board wishes to thank its shareholders for their support.

(signed) Marie-José Girard, President
May 16, 2003

L'exploration diamantifère

Les diamants nécessitent des conditions de pression et température particulières, ne se retrouvant que dans la lithosphère sub-cratonique. Les cratons, anciens continents stabilisés, servent de bouclier thermique rigide qui permettent la préservation d'une quille lithosphérique froide et rigide dans le manteau supérieur, essentielle à la formation et la préservation du diamant. Ces diamants montent à la surface de la terre lors de l'explosion des magmas kimberlitiques. Les cheminées fertiles se retrouvent principalement restreintes aux cratons anciens d'âge archéen. **Le craton du Supérieur dans le nord du Québec et de l'Ontario est peu exploré.** Correspondant au plus vaste de ces cratons à l'échelle du globe, il demeure la **cible d'exploration prioritaire de DIOS.**

Les sources primaires de diamants sont restreintes à des roches intrusives particulières et inhabituelles. Ultramafiques, alcalines et perpotassiques, elles forment des filons de faible profondeur ou des diatrèmes superficiels. **Les diatrèmes kimberlitiques sont la principale cible viable de l'exploration diamantifère.**

Ces intrusions sont en forme de cheminée et le magma kimberlitique y renferme des fragments du manteau autant que des éponges de croûte terrestre. **Les diamants ne se forment pas dans le magma kimberlitique, mais sont plutôt transportés par celui-ci à partir du manteau supérieur jusqu'à la surface de la terre.** Le contrôle de ces intrusions s'effectue à très grande échelle et implique des processus continentaux, enracinés dans les structures de la lithosphère.

Les venues kimberlitiques forment souvent des essaims, contenant entre 1 et 40 diatrèmes, parfois accompagnés de nombreux filons hypabyssaux, et s'éparpillant dans une ellipse de 30-40 km. Des grappes d'essaims atteignent 100-200 km. Divers travaux laissent supposer une périodicité de distribution des essaims, avec maille moyenne de 400 km.

Le potentiel diamantifère d'une venue kimberlitique est contrôlé par deux paramètres dominants. La lithosphère sous-jacente doit être fertile, soit constituée de roches susceptibles de former du diamant. Les conditions en présence dans la venue kimberlitique et les conditions dynamiques de mise en place doivent permettre la préservation des diamants. Les conditions présentes dans une venue ne reflètent pas nécessairement celles de la venue voisine.

Les recherches de **DIOS** sont basées sur ces principes fondamentaux.

Diamond Exploration

Specific pressure and temperature conditions are essential for the formation of diamond, conditions which can be found only within sub-cratonic lithosphere roots. Such cratons, ancient stabilized continents, act as a thermal shield that preserve a cool and rigid lithosphere keel in the superior mantle, referred to as the diamond windows. Diamonds are transported to the earth surface by the explosive kimberlitic magmatism. The fertile chimneys are limited mainly to ancient Archean cratons. **The Superior province, in Northern Ontario and Quebec, is underexplored.** Being the world largest of these cratons, it remains **DIOS' priority target region.**

Primary diamond sources are limited to peculiar and unusual intrusive rocks. These are perpotassic alkaline ultramafic rocks, usually set in hypabyssal dykes or superficial diatremes. **So far, kimberlitic diatremes remain the main viable target for diamond exploration.**

Diatremes are pipe-shaped intrusives in which the kimberlitic magma enclosed mantle derived fragments as well as crustal wallrocks. **Diamonds do not originate from the kimberlite magma, but are simply carried by it, from the upper mantle to the earth surface.** The control of diatremes is associated with wide-scale processes that are linked to deep lithosphere structures.

Kimberlitic intrusive chimneys are usually set in clusters. Such clusters may contain between 1 and 40 diatremes, usually associated with numerous hypabyssal dykes in a radius up to 30-40 kilometers. Groups of clusters, 100 to 200 kilometers in diameters, may also occur. Numerous papers suggest that swarm distribution shows some periodicity, with an average spacing of 400 kilometers.

The diamond potential of a kimberlitic intrusive is controlled by two main parameters. First, the subjacent lithosphere must be fertile, meaning it must be formed of favorable diamond-forming rocks. Secondly, conditions within the kimberlitic intrusive and its dynamic setting must allow diamond preservation. Thus the conditions associated with a specific kimberlitic intrusive are not necessarily identical to its neighbor.

These diamond exploration precepts form the basis of **DIOS'** exploration initiatives in the choosing of all Dios' diamond properties and project generation.

33 Carats (Québec)

La propriété 33 Carats, localisée dans la région septentrionale **des Monts Otish**, au Québec, est composée de quatre grands blocs (les plus à l'Est directement adjacents à la propriété d'Ashton-Soquem où un groupe de neuf intrusions kimberlitiques diamantifères a été découvert, plusieurs montrant des comptes significatifs de macro-diamants).

En 2002, le jalonnement et l'acquisition de titres miniers d'Osisko Exploration ont porté la superficie du projet 33 Carats à 823 km carrés. Ce printemps, **le projet a fait l'objet d'une entente avec la société diamantifère DeBeers, laquelle s'engage à investir 250 000 \$ dans DIOS et 5 500 000 \$ en travaux d'ici cinq ans en contrepartie d'une participation de 51 %. DeBeers peut également acquérir une participation additionnelle de 9% en complétant une étude de faisabilité.**

Les résultats de la première campagne d'échantillonnage montraient des grenats pyropes de types G9-G10, avec textures sub-kélyphitiques (couronnes réactionnelles), des diopsides chromifères (4-5 par échantillon, certains *high-chrome*, d'autres *low chrome*), ainsi que des ilménites magnésiennes à 33 Carats, indiquant des sources proximales et montrant des chimies favorables. A l'été 2002, un second programme de till a été réalisé pour couvrir le terrain nouvellement jalonné et certains secteurs prioritaires. Plusieurs grenats d'origine kimberlitique y ont été identifiés.

Un important levé géophysique aérien détaillé est en cours sur l'ensemble du projet pour mieux intégrer les résultats existants et élaborer le programme estival 2003 d'échantillonnage de till et de prospection.

Hotish (Québec)

La propriété Hotish couvre 543 km carrés dans le secteur des Monts Otish, à quelques km de la kimberlite diamantifère du lac Beaver et au centre des secteurs d'intérêts d'Ashton-Soquem et de Majescor-Canabrava. La propriété a été légèrement agrandie par l'acquisition de certains titres miniers de Tango Minerals. En 2002, l'échantillonnage de till a identifié **plusieurs trainées distinctes avec comptes élevés (dizaines à milliers) de KIMs (minéraux indicateurs de kimberlite) tels que : des pyropes G9-G10, des picroilménites très magnésiennes et très chromifères avec bordures de pérovskite, des chromites à chimie très favorable du champ de croissance et du champ d'inclusion du diamant, des diopsides chromifères, etc. ainsi que des fragments kimberlitiques indiquant des sources proximales favorables.** A l'hiver 2003, un vaste levé géophysique aérien a couvert le projet Hotish et mis à jour plusieurs cibles prioritaires qui ont fait l'objet de suivis géophysiques détaillés au sol. Une campagne agressive de forage, till de fonds et prospection est planifiée pour l'été 2003.

33 Carats, Quebec

The 33Carats property, located in the Quebec Otish Mountains area is composed of four main blocks (the most eastern one are adjacent to the Ashton-Soquem Renard property where a group of nine diamond-bearing kimberlites was discovered, several of them having significant macro-diamond counts).

In 2002, the project was enlarged up to 823 sq.km through map-staking and acquisition of the Osisko Exploration claims. This spring, **the project was subject to an important option with DeBeers, which must spend \$5.5 million in work expenditures for the next 5 years to earn 51% interest. Debeers also completed a \$250,000 placement in DIOS and may earn an additional 9% in the property by completing a feasibility study.**

The results from the first till campaign on 33 Carats included G9-G10 pyrope garnets with sub-kelyphitic textures (reaction rims), low and high Cr-diopsides (4-5 per sample), as well as Mg-ilmenites. These have favourable chemistry and their sources are presumed to be close. During the 2002 summer, another till program was completed over the newly acquired titles, as well as on some of the priority targets. Several kimberlitic garnets were uncovered.

A detailed geophysical airborne survey is being undertaken on the project for a better integration of the existing data and the elaboration of the 2003 till and prospecting campaign.

Hotish, Quebec

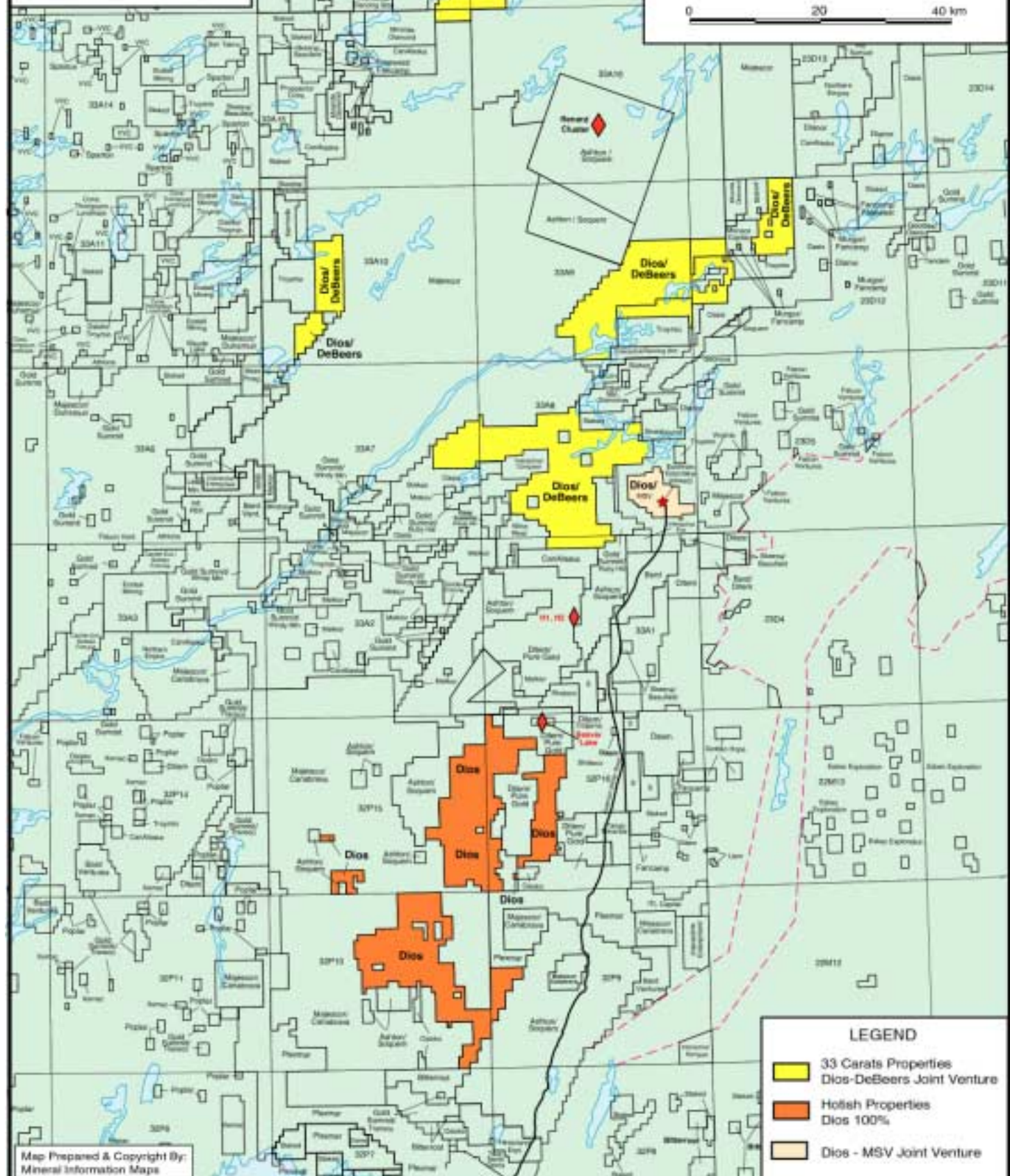
The Hotish property, Quebec, is located in the Otish Mountains area, covering 543 sq. km, a few kilometers away from the Beaver Lake diamond-bearing kimberlite and within Ashton-Soquem and Majescor-Canabrava areas of interest. The project was slightly enlarged by the acquisition of some Tango Minerals mining titles. In 2002, till sampling defined **several distinctive dispersion trains with high counts (tens to thousands) KIMs (kimberlite indicator minerals: G9-G10 pyropes, very high Cr&Mg-picroilménites with perovskite rims, diamond intergrowth & inclusion chromites, Cr-diopsides, etc) as well as kimberlitic fragments suggesting proximal sources.** During the 2003 winter, an extensive geophysical airborne survey was completed on the Hotish project delineating several priority targets with detailed ground geophysical follow-up completed this spring. An aggressive drilling, till and prospecting program will be undertaken this summer.






DIOS
EXPLORATION

OTISH MOUNTAINS EXPLORATION AREA

QUEBEC, CANADA



LEGEND

-  33 Carats Properties
Dios-DeBeers Joint Venture
-  Hotish Properties
Dios 100%
-  Dios - MSV Joint Venture

Map Prepared & Copyright By:
Mineral Information Maps

Wemindji (Québec)

La propriété Wemindji se trouve au Québec, dans la région de Wemindji et comprend 43 000 acres (58 km carrés), en amont glaciaire de la grande propriété de Ressources Majescor, où plusieurs sills de kimberlites ont été recoupés par forage près de la surface en 2002.

Un levé de till réalisé par Dios (anciennement Sirios) en 2001 a retourné des KIMs favorables tels que des grenats pyrope, des ilménites magnésiennes, des diopsides chromifères et des chromites. En 2000, la région de Wemindji a été décrite par le Ministère des Ressources Naturelles du Québec comme étant un des secteurs les plus susceptibles d'abriter des gîtes diamantifères dans la province de Québec.

Fontanges (Québec)

La propriété Fontanges se trouve à l'ouest du réservoir Caniapiscau dans le moyen-nord québécois et couvre 307 km carré. Elle est à proximité d'une vaste propriété d'Ashton-Soquem, le long du même corridor Mistassini-Lemoyne qui renferme les kimberlites de Renard, Beaver Lake et H-1 à H-4. À l'automne 2002, un premier échantillonnage de sédiments glaciaires y fut complété, et un suivi est prévu cette année.

Scholfield (Ontario)

Cette propriété, couvrant une superficie de 174 km carrés, se situe dans le nord de l'Ontario, à 100 km à l'ouest de Kapuskasing et à 50 km au sud de Hearst. Cette propriété est au centre d'un secteur ciblé par des levés géochimiques de la Commission Géologique de l'Ontario (présence de grenats G10, de grenats pyropes chromifères G9 et de grains de chromites). En 2001-2002, des campagnes d'échantillonnage des minéraux lourds menées par SIRIOS-DIOS a défini **une trainée de tels minéraux sur près de 10 km de long par 2 km de large**. Une analyse des minéraux lourds a rapporté la présence de plusieurs minéraux indicateurs qui ont été analysés au microscope électronique afin de définir leur composition chimique, donnant de bonnes quantités de grenats pyropes G10 et G9. La nature lithologique des galets contenus dans les échantillons et le train de dispersion des minéraux indicateurs laisseraient supposer une source proximale. Un levé géophysique aéroporté a été effectué à la fin de l'exercice 2001. Au printemps 2002, plusieurs secteurs furent échantillonnés par forage à circulation inverse pour atteindre le till de base. Les travaux réalisés laissent supposer la présence d'un essaim de venues kimberlitiques potentiellement diamantifères dans le secteur.

Wemindji, Quebec

The Wemindji property, Quebec, covers 43,000 acres (58 sq. kilometers) in the Wemindji area, up-ice of the major Majescor Resources property where kimberlitic sills were intercepted near surface by diamond drilling in 2002.

A till survey carried out by Dios (formerly Sirios) in 2001 yielded favorable KIMs: pyrope garnets, magnesian ilmenite, chromian diopside and chromite. In 2000, the Quebec Ministry of Natural Resources reported the Wemindji region as one of the most promising for diamonds in the province, based on a number of geological and geophysical criteria.

Fontanges, Quebec

The Fontanges property is located west of the Caniapiscau reservoir, northern Quebec, and covers 307 sq. kilometers. It is in proximity to an extensive Ashton-Soquem property, along the same Mistassini-Lemoyne structure that hosts the Renard, Beaver Lake, and H-1 to H-4 kimberlites. In the Fall of 2002, a first glacial sediments sampling program was completed and a follow-up is scheduled for this year.

Scholfield, Ontario

The Scholfield Property, in northern Ontario, covers 174 square kilometers and is located 100 km west of Kapuskasing and 50 kilometers south of Hearst. The Scholfield Property is centered over an area targeted by the Ontario Geological Survey sediment sampling survey (containing G10 and G9 Cr-pyrope garnets as well as chromite grains). In 2001-2002, an heavy mineral sampling campaign outlined a **ten kilometers long by two kilometers wide anomalous train by the Sirios team (now Dios) within the property**. Heavy minerals analysis returned several indicator minerals that were microprobe tested for detailed chemical composition, returning good quantities of G10 and G9 pyrope garnets. Pebble content suggested proximity to a potential bedrock source. Further detailed till sampling was carried out in late 2001 as well as an airborne geophysical survey defining kimberlitic targets. In the Spring of 2002, some areas were sampled with reverse circulation drilling to test the basal till. The occurrence of a cluster of kimberlitic intrusive chimneys with a diamond-bearing potential is suggested in this area.

Option MSV Eastmain (Québec)

La propriété Eastmain couvrant 67 km carrés est adjacente au bloc sud de 33 Carats. La propriété est l'hôte du dépôt d'or d'Eastmain et est accessible par une route d'hiver. En 2002, Dios a négocié avec Ressources Campbell, une filiale de Ressources MSV une option pour acquérir les droits diamantifères de la propriété Eastmain. Une première campagne de till a eu lieu à l'été 2002, et un suivi devrait avoir lieu à l'été 2003.

Nottaway (Québec)

La propriété Nottaway couvrant 205 km carrés est localisée près de l'embouchure de la rivière Nottaway et de la Baie de James, à environ 100 km au sud de Wakaganish au Québec. Elle est centrée sur un secteur favorable adjacents à des propriétés de Majescor et de Ressources Poplar, où Poplar a mis à jour plusieurs KIMS incluant des grenats pyropes (G9), des Cr-diopsides, des Mg-ilménites et des forstérites. Les cibles géophysiques seront révisées pour un éventuel programme de forages l'hiver prochain.

Minti (Québec)

Le projet Minti est situé à 50-100 km au nord du réservoir LG-3 d'Hydro-Québec, dans le moyen-nord québécois et couvre environ 100 km carrés. Dios a acquis 12 claims détenus par Ressources Sirios et en a jalonné d'autres sur carte. Les titres de Dios sont adjacents à plusieurs propriétés de De Beers. L'hiver dernier, des levés géophysiques aéroportés ont été réalisés sur une portion du projet. Un programme de till testant des cibles spécifiques est planifié pour l'été.

MSV Eastmain Option, Québec

The Eastmain property covers 67 sq. km and is adjacent to the southern block of the 33 Carats project. The property hosts the former Eastmain gold mine and is accessible by a winter road. In 2002, Dios acquired the rights to earn the diamond rights for the Eastmain property from Campbell Res., a subsidiary of MSV Resources. A first till sampling program was completed during the 2002 summer campaign, and a follow-up program should be completed during the 2003 summer campaign.

Nottaway, Québec

The Nottaway project covers 205 sq. km is located nearby the mouth of the Nottaway River, close to the James Bay, and 100 km south of Wakaganish, Québec. It is centered on a favorable area, adjacent to Majescor and Poplar Resources properties, where the later have uncovered numerous KIMS including pyrope garnets (G9), Cr-diopsides, Mg-ilmenites and forsterites. Geophysical data will be reviewed for a possible program next winter.

Minti, Québec

The Minti project is located 50-100 km north of Hydro-Quebec LG-3 reservoir, northern Quebec, and covers about 100 sq. kilometers. Dios acquired 12 claims from Sirios and map-staked the rest. Dios' claim blocks are adjacent to several De Beers properties. Last winter, an airborne geophysical survey was completed on some part of the project. Till sampling on selected targets should be undertaken this summer.

Analyse de la situation financière

Situation financière

Le fonds de roulement totalisait 251 223 \$ au 31 décembre 2002. Une somme de 391 200 \$ était réservée à des fins d'exploration tandis que l'encaisse s'élevait à 272 045 \$ et les débiteurs à 59 697 \$. Des émissions d'actions totalisant 1 070 040 \$ (net des frais d'émission de 186 166 \$) ont été utilisées principalement à effectuer des frais d'exploration totalisant 703 702 \$ et à l'acquisition de propriétés minières pour une somme de 123 227 \$. Au 31 décembre 2002, les propriétés minières totalisaient la somme de 783 446 \$ tandis que les frais d'exploration reportés s'élevaient à 708 702 \$.

Résultats d'exploitation

Au cours de l'exercice, la société a subi une perte nette de 134 365 \$ ou 0,02 \$ par action, en comparaison à une perte nette de 9 529 \$ ou 0,02 \$ par action pour l'exercice précédent. Selon les nouvelles normes de présentation des états financiers une somme de 75 000 \$ a été calculée à titre de rémunération à base d'actions. Ce montant n'a cependant entraîné aucun déboursé. Les frais généraux ont totalisé la somme de 122 001 \$ tandis que les intérêts créditeurs se sont élevés à 10 836 \$. La Société a inscrit un montant créditeur de 51 800 \$ à titre d'impôts futurs relativement à des pertes fiscales reportables aux années futures. Les frais d'émission ont totalisé la somme de 358 051 \$ en comparaison de 100 275 \$ pour l'exercice précédent, la différence étant due à un nombre supérieur d'émissions d'actions au cours de l'exercice et à un impôt futur totalisant la somme de 158 385 \$, montant n'ayant pas nécessité de sortie de fonds.

Structure du capital

Il y avait 8 262 557 actions ordinaires en circulation au 31 décembre 2002. Au cours de l'exercice, la Société a émis 1 138 310 actions accréditives en contrepartie de 512 240 \$; 875 924 actions ordinaires en contrepartie de 394 166 \$; 152 050 actions ordinaires suite à l'exercice de bons en contrepartie de 59 300 \$; et a émis 26 594 actions ordinaires en contrepartie de propriétés minières d'une valeur réputée de 10 000 \$. En vertu d'un placement effectué par notice d'offre en décembre 2002, la Société s'est engagée à émettre 134 976 actions ordinaires et 540 512 actions accréditives pour une somme de 304 000 \$.

Contingences

La société, comme toute société d'exploration minière, est exposée à divers risques financiers et politiques liés à la nature même de ses activités, et est assujettie à des risques liés à d'autres facteurs, tels que les prix du diamant et les conditions générales des marchés de capitaux. La société se finance en partie par l'émission d'actions accréditives et même si toutes les mesures nécessaires ont été prises pour engager les fonds en frais d'exploration, quelque refus de certains de ces frais par les autorités fiscales serait négatif pour les investisseurs.

Perspectives

Les fonds des investissements vont permettre à la société de poursuivre l'exploration des propriétés diamantifères et fournir un niveau de liquidités acceptable.

Management Analysis of the Financial Condition

Cash flow

The Company's Working Capital totaled \$251,223 at December 31, 2002. Funds Held for Exploration and Development were of \$391,200 whereas the cash position totaled \$272,045 and Accounts receivable was \$59,697. An amount of \$1,070,040 was raised through share issuance (net of share issuance expenses of \$186,166) were used mainly to incur exploration expenses totalling \$703,702 and for acquisition of mining claims for \$123,227. On December 31, 2002, mining properties totaled \$783,446 and deferred exploration expenses totaled \$708,702.

Operating results

The Operating Net Loss for the year totaled \$134,365, or \$0.02 per share, compared to the Net Loss for the prior year of \$9,529, or \$0.02 per share. Following the new financial statements presentation standards, an amount of \$75,000 was registered for Stock Based Compensation expense. However, that amount did not incur any cash outflow. General Expenses totalled \$122,001 and Interest Income \$10,836. The Company also recorded an income of \$51,800 in Future Income Tax carried forward related to previous losses. Share Issuance Expenses of \$358,051 compared to \$100,804 in the prior year were due to an additional number of share placements in the current year and Future Income Tax totaling \$158,385, which did not require any cash outflow.

Capital structure

There are 8,262,557 outstanding common shares as at December 31, 2002. During the year the Company issued 1,138,310 flow through common shares for cash of \$512,240; 875,924 non-flow through common shares for cash of \$394,166; 152,050 common shares pursuant to the exercise of warrants for cash of \$59,300; and issued 26,594 common shares for mining properties for a deemed value of \$10,000. Following an offering memorandum placement in December 2002, 134,976 common shares and 540,512 flow-through shares are to be issued for \$304,000.

Contingencies

The company, like all mining exploration companies, is exposed to various financial and political risks related to the very nature of its activities, and is subject to risks related to other factors, such as diamond prices and general capital market conditions. Financing is in part by flow-through share issues and even with all necessary measures taken to spend funds on exploration expenses, any refusal of certain expenses by the tax authorities would have negative tax consequences for investors.

Outlook

The funds generated by the investments will enable the company to continue developing its diamondiferous properties, and will provide an acceptable liquidity level.

Renseignements sur la société

Administrateurs et membres de la direction

Marie-José Girard, M.Sc., Géo.
Présidente et administrateur

Dominique Doucet, ing.
Vice-président, président du conseil et secrétaire-trésorier *

Normand Payette, directeur marketing
Administrateur *

René Lacroix, C.A., fiscaliste
Administrateur *

Claude Britt, consultant en géologie
Administrateur**

Harold Desbiens, M.Sc., Géo.
Chef géologue

Siège social

500, boul. René-Lévesque Ouest, bureau 910
Montréal QC Canada H2Z 1W7

Adresse postale

C.P. 114 Succ. NDG
Montréal QC Canada H4A 3P4
Tél.: (514) 483-5149
Télec.: (514) 485-2155
Courriel : diosexplo@bellnet.ca

Géologues-conseil

IOS Services Géoscientifiques inc.
Jonquière QC Canada

Vérificateurs

Allard Lévesque
Val-d'Or QC Canada

Conseillers juridiques

Ménard Mageau Valiquette s.e.n.c.
Montréal QC Canada

Agent des transferts

Equity Transfer
Toronto ON Canada

Inscription à la bourse

Bourse de croissance TSX
Symbole: DOS
* membre du comité de vérification
** nommé en février 2003

Corporate Information

Directors and officers

Marie-José Girard, M.Sc. Geo.
President and Director

Dominique Doucet, P.Eng.
Vice-President, Chairman and Secretary-Treasurer

Normand Payette, marketing manager
Director *

René Lacroix, C.A., tax specialist
Director *

Claude Britt, geological consultant
Director**

Harold Desbiens, M.Sc., Geo.
Chief geologist

Head office

500 René-Lévesque West blvd, suite 910
Montréal QC Canada H2Z 1W7

Mailing address

P.O. Box 114 Station NDG
Montreal QC Canada H4A 3P4
Tel: (514) 483-5149
Fax: (514) 485-2155
Email : diosexplo@bellnet.ca

Consulting geologists

IOS Services Géoscientifiques inc.
Jonquière QC Canada

Auditors

Allard Lévesque
Val-d'Or QC

Legal Counsel

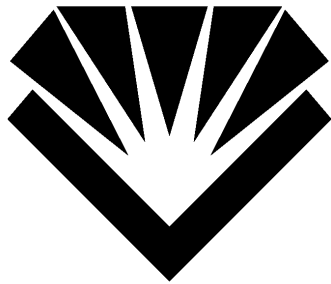
Ménard Mageau Valiquette g.p.
Montréal QC Canada

Transfer Agent

Equity Transfer
Toronto ON Canada

Shares Listed

TSX Venture Exchange
Ticker: DOS
* member of the audit committee
** appointed in February 2003



DIOS EXPLORATION

L'assemblée générale annuelle extraordinaire des actionnaires de Dios aura lieu lundi le 16 juin 2003, à 12h30, au salon Beethoven, niveau mezzanine de l'hôtel Delta Montréal situé au 475, avenue Président Kennedy, Montréal QC.

The Shareholders' Annual and Special Meeting of Dios shall be held on Monday, June 16, 2003 at 12:30 pm, at the Delta Montréal Hotel, Beethoven room, Mezzanine level, 475 Président Kennedy Avenue, Montréal, Québec.