EXPLORATION DIOS INC.
Rapport de gestion
Faits saillants trimestriels
Pour les périodes de trois et neuf mois se terminant le 30 septembre 2018

Le rapport de gestion constitué des faits saillants trimestriels d'Exploration Dios Inc. (la « Société » ou « Dios ») résume la revue des facteurs qui ont affecté la performance financière et opérationnelle de la Société pour les périodes de trois et neuf mois se terminant le 30 septembre 2018.

Ces discussions et analyses doivent être lues parallèlement avec :

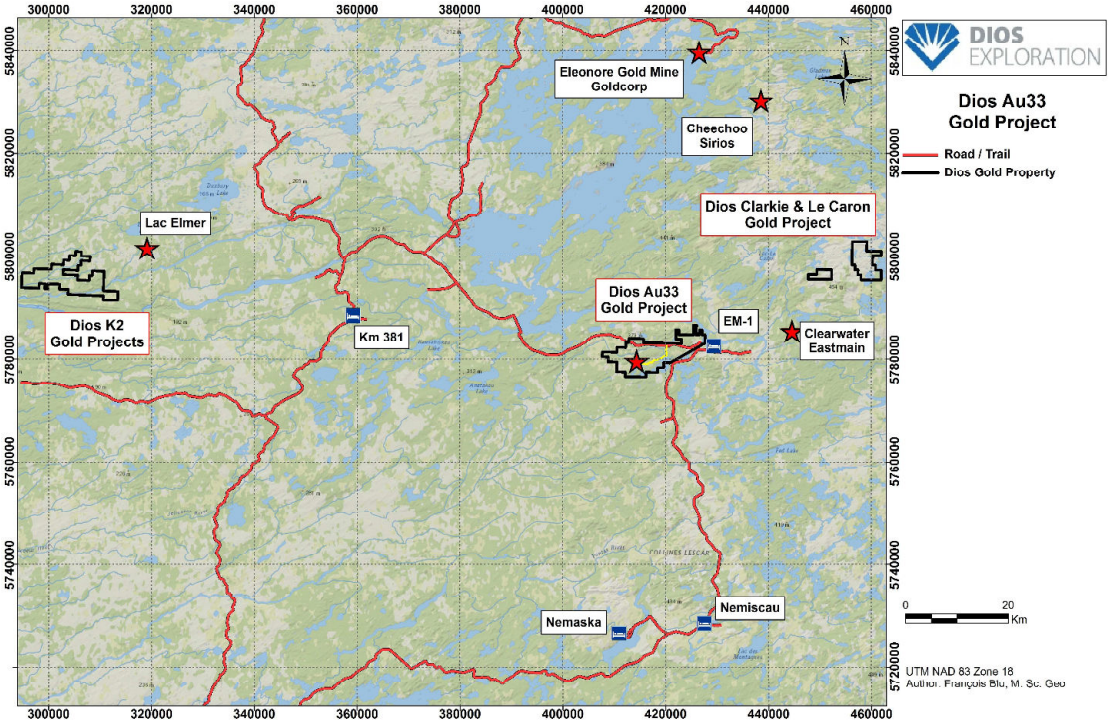
- Les états financiers intérimaires non audités du 30 septembre 2018 de la Société;
- Le rapport de gestion annuel 2017 de la Société;
- Les états financiers audités aux 31 décembre 2017 et 2016 de la Société.

Ces documents ainsi que des informations additionnelles sont disponibles à la section de la Société du site www.sedar.com sous la rubrique *Documents déposés* ainsi qu'au site web de la Société www.diosexplo.com. Les actions de Dios se transigent à la Bourse de croissance TSX sous le symbole DOS et 62 302 760 actions ordinaires étaient émises.

Nature des activités

Dios se concentre sur l'exploration aurifère au Québec dans la région de la baie James Eeyou Istchee en échantillonnant des sédiments glaciaires pour définir des traînées de dispersion aurifères. La très vaste propriété aurifère AU33 détenue à part entière sans aucune redevance est la plus importante de la Société avec les découvertes aurifères

par forage de la zone Heberto et plus récemment du secteur de CLN foré pour la première fois au cours du semestre à quelque 4 km au nord-est du gîte d'or Heberto.



Activités de financement

Le 2 février 2018, la Société a procédé à la clôture d'un placement privé accréditif sans l'entremise de courtier auprès de souscripteurs. Un montant de 70 003 $ a été souscrit lors de cette clôture comprenant 777 811 actions accréditives au prix de 0,09 $ l'action. Une somme de 54 447 $ a été allouée au capital-actions, tandis qu'une valeur 15 556 $ a été attribuée au poste autres passifs à l'état de la situation financière.

Les 26, 27 et 28 juin 2018, la Société a procédé à la clôture de placements privés sans l'entremise de courtier auprès de quatre fonds de capital de risque du Québec pour un total de 416 000 $ suite à l'émission de 4 622 222 unités à 0,09$ l'unité. Chaque unité comprend une action ordinaire de la Société et un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à une action ordinaire de la Société au prix de 0,11$ par action durant une période de 24 mois. Un montant de 81 334 $, lié aux bons de souscription, a été comptabilisé en augmentation du surplus d'apport tandis qu'une somme de 334 66 6$ a été comptabilisée au capital-actions. Les frais d'émission se sont élevés à 14 940 $.

Activités d'investissement

Trimestre se terminant le 30 septembre 2018

Au cours de cette période, Dios a acquis des droits miniers (acquisition et renouvellements) pour une somme de 6 539 $.

Au cours de cette période, la Société a effectué des travaux d'exploration de 179 988 $ sur ses propriétés minières comparativement à une somme de 151 937$ pour la période correspondante l'an dernier.

Analyse des dépenses d'exploration

Description	AU33	K2	Clarkie	Total
	$	$	$	$
Géologie	20 868	20 234	44 707	85 809
Transport et hébergement	6 520	33 358	51 870	91 748
Forages et analyses	1 792	-	176	1 968
Bureau et autres	378	-	85	463
	29 558	53 592	96 838	179 988

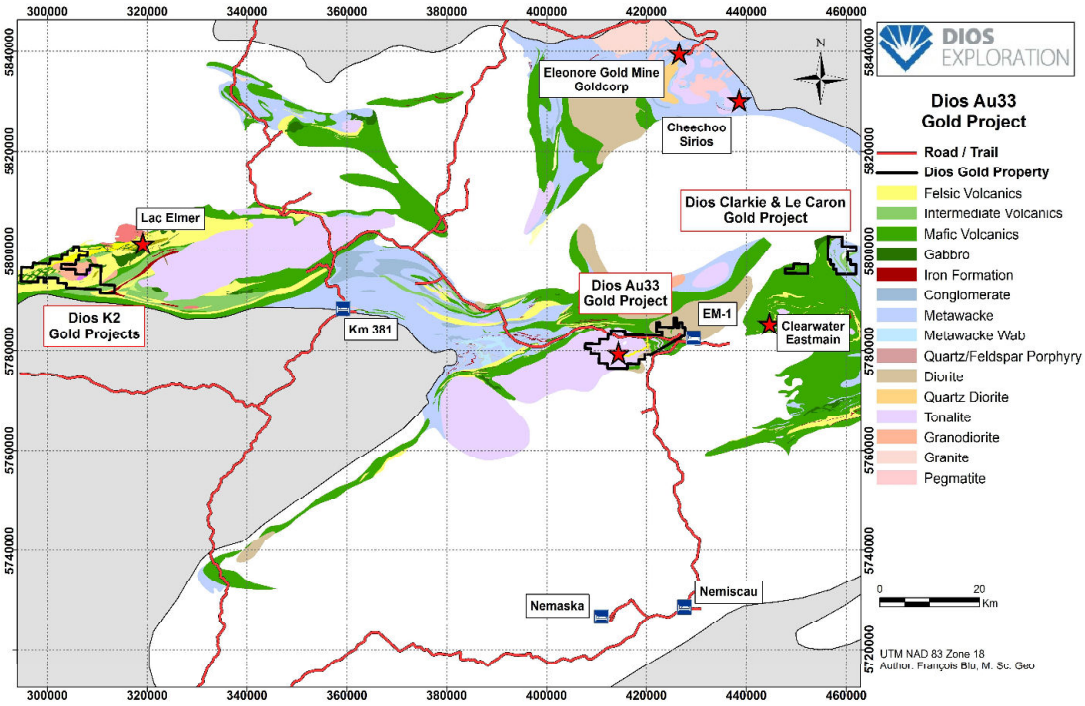
Période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2018

Au cours de cette période, Dios a acquis des droits miniers (acquisition et renouvellements) pour une somme de 53 197 $.

Au cours de cette période, la Société a effectué des travaux d'exploration de 682 116 $ sur ses propriétés minières comparativement à une somme de 543 541 $ pour la période correspondante l'an dernier.

Analyse des dépenses d'exploration

Description	AU33	K2	Clarkie	Total
	$	$	$	$
Géologie	135 011	36 959	50 640	222 610
Transport et hébergement	68 376	33 358	51 870	153 604
Forages et analyses	300 714	-	176	300 890
Bureau et autres	4 926	-	86	5 012
	509 027	70 317	102 772	682 116



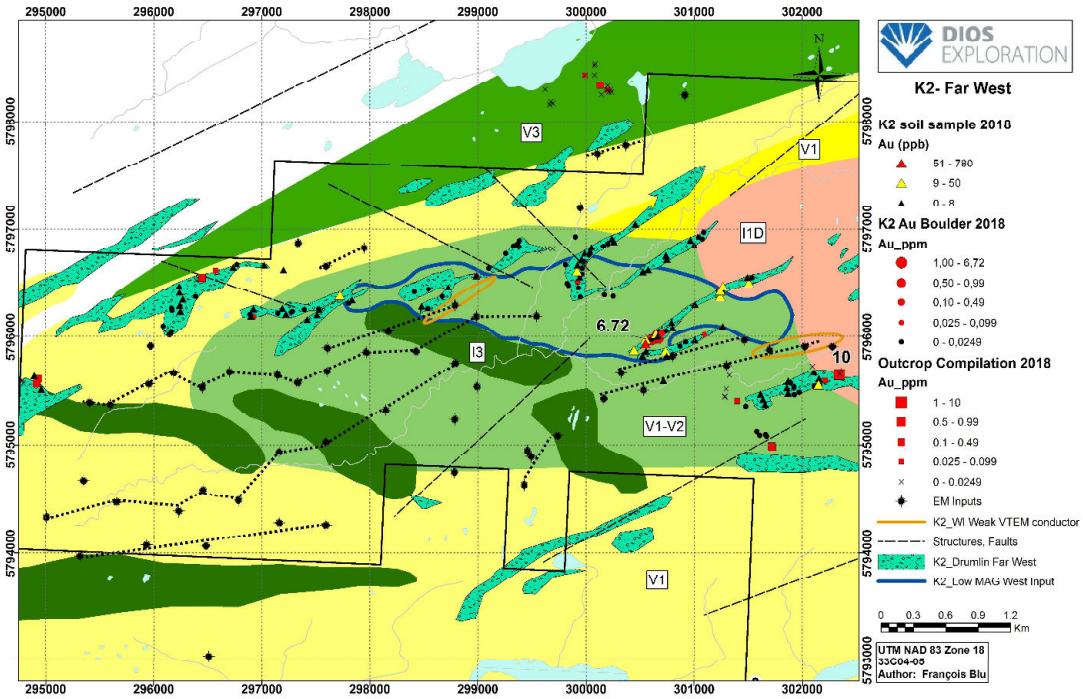
DIOS frappe 10 grammes d'or par tonne en affleurement sur le secteur West Input du projet K2 - découverte de blocs de type mine Bousquet associés à la cible-WI

DIOS EXPLORATION découvre de nouveaux indices d'or sur le BLOC DE CLAIMS DE L'EXTRÉMITÉ OUEST du projet d'or **K2**, détenu à part entière le long de la partie sous-explorée de la ceinture de roches vertes de la basse Eastmain à Baie James Eeyou-Istchee, au Québec. Les résultats préliminaires de l'échantillonnage d'affleurement ont retourné 10 grammes d'or par tonne (par pyro-analyse et finition par absorbtion atomique) dans le voisinage des anomalies West Input. L'échantillonnage choisi est sélectif et ne représente pas nécessairement la minéralisation de toute cette propriété. Nous sommes toujours en attente de plusieurs résultats, avec de hautes teneurs en sulfures. C'est la première découverte d'or jamais faite en affleurement dans toute cette région.

La prospection près de la cible WI a permis de découvrir des blocs erratiques de dacite séricitisée et silicifiée du type des mines Doyon et Bousquet renfermant 2-10 pourcent de pyrite disséminée et des veinules de quartz, lesquels ont titré 6.72, 0.72, 0.63, 0.443, 0.352 grammes par tonne en or avec quantités moindres d'argent (1-29 g/t Ag) et de cuivre (0.086-0.192 pourcent Cu). Une série de conducteurs électromagnétiques de plusieurs kilomètres de long et

les drumlins glaciaires adjacents ont été ciblés au sein d'un domaine volcanique bimodal peu affleurant. La prospection systématique (blocs erratiques) et l'échantillonnage de sol (Horizon B) ont été effectués sur les drumlins de direction NE à 200-600 mètres à l'ouest-nord-ouest des conducteurs de la cible WI de 2,2 km de long (9 inputs-EM de de 2-4 canaux) et celle de 4,2 km de long A-05 (15 inputs-EM de 2-5 canaux). La distribution et la nature (grandeur métrique et angularité) des blocs porteurs d'or suggèrent une source proximale (probablement des conducteurs EM adjacents).

Les drumlins de la cible WI sont aussi caractérisés par des teneurs en **or anomales dans les horizons B puisque dix des 16 (62.5%) échantillons de sols analysés donnent plus de 8 parties par milliard en or : 8, 9, 10, 15, 19, 20, 21, 30, 49 et 283 ppb Au. Le nouvel indice d'or Canelle, à 300 mètres au SE de la cible WI, a retourné plus de 10 g/t Au & 2 g/t Ag, au sein d'un cisaillement (même orientation que le conducteur cible WI) de 0,3 m de large de direction N255-260 avec 1% de pyrite disséminée dans des intrusions tonalitiques près d'un contact volcanique. Le drumlin E-O adjacent (en aval glaciaire) a retourné 3 échantillons de sol anomal donnant des valeurs de 6, 7 & 17 ppb Au.**



Non loin, le long du conducteur de plusieurs kilomètres de longueur A-05, la prospection a permis de découvrir deux blocs erratiques métriques semi-massifs d'exhalite enrichie en pyrrhotite-pyrite qui on titré respectivement 0,28 % Zn, 4,8 g/t Ag & 0,055 % Cu, 1.7 g/t Ag.

Projet d'or AU33

Dios a annoncé une découverte d'or par forage dans le secteur CLN à 4 km au nord-nord-est du gîte d'or Heberto.au sein de ce vaste projet aurifère en propriété exclusive AU33 couvrant 113 km carrés.

Les premiers forages effectués au cours du semestre dans le secteur éloigné CLN ont permis de recouper **3.26 grammes par tonne en or sur 6 m de largeur vraie** dans un intervalle plus large de près de **2 g/t en or sur 11 m** à 85 m de profondeur verticale.

Cette zone aurifère pyritisée de 3.26 g/t en or sur 6 m (1.974 g/t en or sur 11 m) se trouve dans l'éponte inférieure d'un cisaillement silicifié. Un autre secteur très anomal en or se trouve plus haut dans le trou, aussi dans l'éponte inférieure donnant 0.6 g/t en or sur 4 m (0.313 /t en or sur 9 m). Des réanalyses sont en cours. Cette structure définie sur 1 km par levé magnétique montre beaucoup de potentiel dans l'éponte inférieure ou dans la structure. Ce trou est très anomal en or donnant entre autres plus en profondeur 0.515 g/t Au/ 1 m (143-144 m) et 0.803 g/t Au/ 1 m (147-148 m).

Des échantillons de surface ramassés sur une centaine de mètres le long de la structure altérée foliée avaient donné huit échantillons sur neuf avec teneur supérieure à 0.5 g/t en or, incluant 12.55; 6.64; 4.66; 4.45; 2.01; 1.98 g/t Au en 2017 et jusqu'à 12.65, 5.15, 2.56, 2.23 et 0.53 g/t en or plus haut dans la falaise CLN en 2011-2012.

Dios planifie des travaux de prospection détaillée et échantillonnage pour définir cette zone aurifère et préciser la direction et les relations structurales pour les prochaines cibles de forage planifiées en profondeur et en direction. La faille Chain Lake a donné de très fortes anomalies dans les sols dans ce secteur (horizon B) sur 1.75 km de longueur, indiquant encore une fois le fort potentiel de ce secteur.

D'autres analyses et vérifications sont en cours. Les carottes de forages ont été décrites sous la supervision d'Harold Desbiens M.Sc. Geo, Personne Qualifiée (43-101), suivant les normes de l'industrie, et tous les échantillons mesurent 1 m de longueur au moins et sont analysés par méthode AA-23 ou AA-24 chez ALS au Canada.

La propriété AU33 est accessible par route à 55 km au sud de la mine d'or de classe mondiale Eleonore et à 15 km à l'ouest du dépôt aurifère Clearwater, à la baie James Eeyou Istchee, au Québec.

Performance globale

La perte nette du trimestre se terminant le 30 septembre 2018 a été de 28 386 $ (perte nette de 16 847 $ pour la période correspondante l'an dernier) tandis que les dépenses ont été de 28 069 $ (17 738 $ pour la période correspondante l'an passé).

Analyse du trimestre

- Augmentation de la rémunération à base d'actions, dépense incluse au poste *Charges au titre des avantages du personnel*. Voir le tableau ci-dessous.
- Diminution des honoraires professionnels due au synchronisme de la facturation des auditeurs.
- Analyse des éléments ne nécessitant pas de sortie ou d'entrée de fonds (positif : revenu et négatif : dépense):

	Trimestre se terminant le 30 septembre 2018 $	Trimestre se terminant le 30 septembre 2017 $
Rémunération à base d'actions	(12 539)	(941)

Analyse de la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2018

- Augmentation de la rémunération à base d'actions. Voir le tableau ci-dessous.
- Impôts différés recouvrés de 52 040$. Voir le tableau ci-dessous.
- Analyse des éléments ne nécessitant pas de sortie ou d'entrée de fonds (positif : revenu et négatif : dépense):

	Période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2018 $	Période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2017 $
Rémunération à base d'actions	(39 778)	(7 776)
Recouvrement d'impôts différés	52 040	-

Situation financière

- Le fonds de roulement a diminué de 105 099 $, passant de 298 185 $ au 31 décembre 2017 à 193 086 $ au 30 septembre 2018. La diminution est principalement due aux des travaux d'exploration effectués, l'acquisition de droits miniers et au financement des frais d'administration au cours de la période.
- L'encaisse totalisait 143 406 $ au 30 septembre 2018 comparativement à 376 296 $ au 31 décembre 2017. 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.
- Le solde du montant des actions accréditives non dépensé au 30 juin 2018 s'élève à 70 003$. Ces fonds doivent être dépensés avant le 31 décembre 2019.

Budget d'exploration pour l'année fiscale 2018 : Les travaux d'exploration planifiés par Dios en 2018 sont divulgués dans son rapport de gestion annuel 2017. Suite à la découverte d'or dans le secteur CLN de la propriété AU33, Dios a décidé d'augmenter son budget de forages sur cette propriété. Dios a décidé de ralentir les travaux d'exploration au quatrième trimestre de cette année dans l'attente de financement.

Transactions entre parties liées

Le personnel-clé de la Société est constitué des membres du conseil d'administration ainsi que du président, du vice-président exploration et du chef des finances.

Pour le trimestre se terminant le 30 septembre 2018, leurs rémunérations constituées de salaires, frais de consultation et de paiements fondés sur des actions, ont totalisé la somme de 85 327 $ (73 380 $ pour la période correspondante de l'an passé). Un montant de 66 167 $ (62 575 $ l'an passé) a été comptabilisé aux Actifs d'exploration et d'évaluation. Au cours de cette période, une société au sein de laquelle un administrateur est propriétaire a facturé des honoraires de 14 824 $ comptabilisés aux actifs d'exploration et d'évaluation.

Pour la période de neuf mois se terminant le 30 septembre 2018, leurs rémunérations constituées de salaires, frais de consultation et de paiements fondés sur des actions, ont totalisé la somme de 240 581 $ (229 08 1$ pour la période correspondante de l'an passé). Un montant de 175 231 $ (187 756 $ l'an passé) a été comptabilisé aux Actifs d'exploration et d'évaluation. Au cours de cette période, une société au sein de laquelle un administrateur est propriétaire a facturé des honoraires de 31 566 $ comptabilisés aux actifs d'exploration et d'évaluation.

Énoncés d'ordre prospectifs

Voir les énoncés d'ordre prospectifs au rapport de gestion annuel 2017.

Montréal, Québec
Le 29 novembre 2018