



Société d'Exploration Minière Vior inc.
États financiers consolidés intermédiaires résumés

Six mois terminés le 31 décembre 2019

*Les états financiers ci-joints ont été dressés par la direction
de Société d'Exploration Minière Vior inc. et n'ont pas été examinés par les auditeurs*

Société d'Exploration Minière Vior inc.

États consolidés de la situation financière
(en dollars canadiens)

	Notes	Au 31 décembre 2019 \$	Au 30 juin 2019 \$
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie		1 143 760	1 638 404
Crédits d'impôt et droits miniers à recevoir		100 463	99 402
Taxes de vente à recevoir		-	1 647
Comptes débiteurs		118 746	153 139
Charges payées d'avance		22 772	18 615
Total actifs courants		1 385 741	1 911 207
Actifs non-courants			
Actions cotées et autres investissements	4	665 600	210 600
Biens miniers	5	1 503 068	1 494 292
Immobilisations corporelles, au coût moins l'amortissement cumulé de 15 209 \$ au 30 juin 2019	6	-	12 007
Total actifs non-courants		2 168 668	1 716 899
Total de l'actif		3 554 409	3 628 106
Passifs			
Passifs courants			
Comptes créditeurs et charges à payer		123 161	219 218
Total du passif		123 161	219 218
Capitaux propres			
Capital social		31 631 819	31 631 819
Bons de souscription		193 394	141 533
Options d'achat d'actions		308 277	295 977
Surplus d'apport		1 845 539	1 845 539
Déficit		(30 547 781)	(30 505 980)
Total des capitaux propres		3 431 248	3 408 888
Total du passif et des capitaux propres		3 554 409	3 628 106

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Société d'Exploration Minière Vior inc.

États consolidés du résultat global
(en dollars canadiens)

	Notes	Trois mois terminés les		Six mois terminés les	
		31 décembre		31 décembre	
		2019	2018	2019	2018
		\$	\$	\$	\$
Produits					
Intérêts		5 189	9 855	10 014	19 259
Honoraires facturés à des partenaires		90 489	40 936	154 707	70 499
		95 678	50 791	164 721	89 758
Charges					
Salaires et avantages sociaux		43 009	72 162	83 072	156 404
Honoraires professionnels		63 501	124 262	102 917	128 040
Frais réglementaires		16 679	11 991	19 419	14 720
Loyer et frais de bureau		21 243	13 458	41 418	30 721
Relations avec les investisseurs et visibilité		3 670	-	22 438	-
Rémunération à base d'actions	8	-	-	12 300	-
Frais de déplacement		5 413	8 569	11 473	15 077
Recherche de propriétés minières		-	45 646	7 117	78 467
Amortissement des immobilisations corporelles		810	1 215	2 025	2 430
Immobilisations corporelles dépréciées		9 982	-	9 982	-
Coût des biens miniers abandonnés, dépréciés ou radiés		-	1 912	-	1 912
		164 307	279 215	312 161	427 771
Autres gains (pertes)					
Variation de la juste valeur - actions cotées et autres investissements	4	167 500	26	157 500	(4 011)
Profit (perte) net		98 871	(228 398)	10 060	(342 024)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation		44 259 267	44 259 267	44 259 267	44 259 267
Résultat de base et diluée par action		-	(0,01)	-	(0,01)

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers consolidés.

Société d'Exploration Minière Vior inc.

États consolidés du résultat global
(en dollars canadiens)

	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Bons de souscript -ion	Options d'achat d'actions	Surplus d'apport	Déficit	Total
		\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} juillet 2019	44 259 267	31 631 819	141 533	295 977	1 845 539	(30 505 980)	3 408 888
Profit (perte) net	-	-	-	-	-	10 060	10 060
Bons de souscription prolongés (note 7)	-	-	51 861	-	-	(51 861)	-
Options d'achat d'actions octroyées (note 8)	-	-	-	12 300	-	-	12 300
Solde au 31 décembre 2019	44 259 267	31 631 819	193 394	308 277	1 845 539	(30 547 781)	3 431 248

	Nombre d'actions en circulation	Capital social	Bons de souscript -ion	Options d'achat d'actions	Surplus d'apport	Déficit	Cumul des autres éléments du résultat global	Total
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} juillet 2018	44 259 267	31 631 819	166 429	318 045	1 756 992	(29 796 921)	19 620	4 095 984
Ajustement lors de l'application initiale d'IFRS 9	-	-	-	-	-	19 620	(19 620)	-
	-	31 631 819	166 429	318 045	1 756 992	(29 777 301)	-	4 095 984
Perte nette et résultat global	-	-	-	-	-	(342 024)	-	(342 024)
Bons de souscription échus	-	-	(24 896)	-	24 896	-	-	-
Options d'achat d'actions échues	-	-	-	(45 201)	45 201	-	-	-
Solde au 31 décembre 2018	44 259 267	31 631 819	141 533	272 844	1 827 089	(30 119 325)	-	3 753 960

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers consolidés

Société d'Exploration Minière Vior inc.

Tableaux consolidés des flux de trésorerie
(en dollars canadiens)

	Six mois terminés les 31 décembre	
	2019 \$	2018 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Profit (perte) net	10 060	(342 024)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Variation de la juste valeur - actions cotées et autres investissements	(157 500)	4 037
Rémunération à base d'actions	12 300	-
Amortissement des immobilisations corporelles	2 025	2 430
Immobilisations corporelles dépréciées	9 982	-
Coût des biens miniers abandonnés, dépréciés ou radiés	-	1 912
	(123 133)	(333 645)
Variations des éléments du fonds de roulement		
Taxes de vente à recevoir	1 647	(7 211)
Comptes débiteurs	34 393	423 870
Charges payées d'avance	(4 157)	(13 312)
Comptes créditeurs et charges à payer	(101 958)	(234 023)
	(193 208)	(164 321)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Acquisition d'un investissement	(247 500)	-
Disposition d'actions cotées	-	31 304
Acquisition de biens miniers et frais d'exploration capitalisés	(53 936)	(224 344)
Crédit d'impôt et droits miniers reçus	-	161 684
	(301 436)	(31 356)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(494 644)	(195 677)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	1 638 404	2 661 573
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin	1 143 760	2 465 896
Informations additionnelles		
<i>Liés aux activités d'investissement :</i>		
Crédits d'impôt et droits miniers à recevoir comptabilisés en réduction des biens miniers	1 061	48 559
Acquisition de biens miniers et frais d'exploration inclus dans les comptes créditeurs et charges à payer	-	7 002
Actions cotées reçues pour paiement sur option	50 000	-
Intérêts reçus	6 435	19 115

Les notes afférentes font partie intégrante des présents états financiers consolidés

Société d'Exploration Minière Vior inc.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés

Six mois terminés le 31 décembre 2019

1. INFORMATIONS GÉNÉRALES

La Société d'Exploration Minière Vior inc. (la « Société »), régie par la Loi sur les sociétés par actions du Québec, se spécialise dans l'acquisition et dans l'exploration de biens miniers. L'adresse du siège social de la Société est le 1801, avenue McGill College, bureau 950, Montréal (Québec), Canada. Les actions de la Société sont cotées à la Bourse de croissance TSX (la « Bourse ») sous le symbole VIO.

Elle n'a pas encore déterminé si les biens miniers renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. La récupération du coût des biens miniers dépend de la capacité d'exploiter économiquement les réserves de minerai, de l'obtention du financement nécessaire pour poursuivre l'exploration et le développement de ses biens et de la mise en production commerciale ou du produit de la disposition des biens.

Outre les besoins habituels de fonds de roulement, la Société doit obtenir les fonds qui lui permettront de respecter ses engagements en vigueur au titre des programmes d'exploration et d'aménagement et de payer ses frais généraux et ses frais d'administration.

La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission de titres de participation, d'exercice de bons de souscription, d'actions ordinaires et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés (les « États Financiers »).

Les États Financiers ont été approuvés par le conseil d'administration le 27 février 2020.

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT ET NORMES COMPTABLES ADOPTÉES

2.1 Base d'établissement

Les États Financiers ont été établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« International Financial Reporting Standards » ou les « IFRS ») telles qu'elles sont publiées par le Bureau international des normes comptables (l'International Accounting Standards Board ou « IASB ») et qui sont applicables pour l'établissement des états financiers intermédiaires, notamment la Norme comptable internationale 34 (« International Accounting Standard 34 » ou « IAS 34 »), Information financière intermédiaire. Les États Financiers devraient être lus en parallèle avec les états financiers annuels pour l'exercice terminé le 30 juin 2019, lesquels ont été préparés conformément aux IFRS. Les conventions comptables, les méthodes de calcul et de présentation appliquées dans les présents États Financiers sont conformes aux conventions et aux méthodes utilisées dans l'exercice financier précédent.

2.2 Normes comptables adoptées au cours de l'exercice

Amendements à IFRS 9

En octobre 2017, l'IASB a publié des amendements ciblés à IFRS 9. Ces amendements clarifient les classifications de certains actifs financiers prépayables et la comptabilisation des passifs financiers après modification. La Société a adopté ces amendements pour l'exercice ouvert à compter du 1^{er} juillet 2019 et il n'y a pas eu d'incidence lors de l'adoption initiale.

Société d'Exploration Minière Vior inc.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés

Six mois terminés le 31 décembre 2019

2. BASE D'ÉTABLISSEMENT ET NORMES COMPTABLES ADOPTÉES (SUITE)

IFRS 16, *Contrats de location* (« IFRS 16 »)

Cette nouvelle norme, publiée par l'IASB en janvier 2016, établit des principes concernant la comptabilisation, l'évaluation et la présentation des contrats de location, ainsi que les informations à fournir à leur sujet, des points de vue du preneur et du bailleur. Pour la comptabilité du preneur, il n'y aura désormais qu'un seul modèle, lequel exige la comptabilisation de tous les éléments d'actif et de passif découlant des contrats de location. Cette norme s'applique aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2019. La Société a adopté cette norme pour l'exercice ouvert à compter du 1er juillet 2019 et il n'y a pas eu d'incidence lors de l'adoption initiale.

3. PRINCIPAUX JUGEMENTS ET ESTIMATIONS COMPTABLES

L'établissement d'états financiers conformément aux IFRS exige de la Société qu'elle procède à des jugements et à des estimations et qu'elle formule des hypothèses ayant une incidence sur les montants présentés à titre d'actif et de passif, sur la présentation des actifs et des passifs éventuels à la date des états financiers ainsi que sur les montants présentés à titre de produits et de charges au cours de la période de présentation de l'information financière. Les États Financiers comprennent des estimations qui, par nature, sont incertaines. Les incidences de ces estimations sont omniprésentes tout au long des états financiers, et peuvent nécessiter des ajustements comptables reposant sur les événements futurs. Les révisions d'estimations comptables sont comptabilisées dans la période au cours de laquelle l'estimation est révisée et dans les périodes futures si la révision a une incidence sur les périodes actuelles et futures. Ces jugements, ces estimations et ces hypothèses sont fondés sur l'expérience, la conjoncture actuelle et future et sur d'autres facteurs, y compris des prévisions d'événements futurs qui sont jugés raisonnables dans les circonstances.

4. ACTIONS COTÉES ET AUTRES INVESTISSEMENTS

Variation des actions cotées et autres investissements	Six mois terminés le 31 décembre 2019	Douze mois terminés le 30 juin 2019
	\$	\$
Solde à l'ouverture	210 600	35 341
Acquisitions	297 500	210 600
Cessions	-	(35 341)
Variation de la juste valeur	157 500	-
Solde à la clôture	665 600	210 600

En juillet 2019, 200 000 actions d'Ethos Gold Corp (« Ethos ») ont été émises en faveur de la Société et évaluées à 50 000 \$ (voir note 5.3).

En décembre 2019, la Société a investi un montant supplémentaire de 247 500 \$ dans le cadre de la première tranche de la deuxième ronde de financement de Ridgeline Minerals Corporation (« Ridgeline ») (antérieurement nommée Carlin-Type Holdings Ltd), ce qui lui assure une participation en capitaux propres avant dilution d'environ 9,9 % dans Ridgeline. La Société a aussi obtenu un droit de participation lui permettant de maintenir sa participation en capitaux propres de 9,9 % (au prorata) lors de la deuxième tranche de cette deuxième ronde de financement en capitaux propres par voie de placement privé de Ridgeline (dont la clôture est prévue en février 2020).

Société d'Exploration Minière Vior inc.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés

Six mois terminés le 31 décembre 2019

5. BIENS MINIERIS

Détail des biens miniers

	Partici- pation indivise	Au 30 juin 2019	Additions nettes	Option	Crédits miniers	Au 31 décembre 2019
	%	\$	\$	\$	\$	\$
Québec, Canada						
Big Island Lake (note 5.1)	100					
Coût d'acquisition		6 135	-	-	-	6 135
Frais d'exploration		16 812	-	-	-	16 812
		22 947	-	-	-	22 947
Foothills (note 5.2)	100					
Coût d'acquisition		19 209	-	-	-	19 209
Frais d'exploration		204 902	-	-	-	204 902
		224 111	-	-	-	224 111
Ligneris (note 5.3)	100					
Coût d'acquisition		29 810	3 426	(33 236)	-	-
Frais d'exploration		273 052	-	(16 764)	-	256 288
		302 862	3 426	(50 000)	-	256 288
Mosseau	100					
Coût d'acquisition		214 135	699	-	-	214 834
Frais d'exploration		382 757	4 332	-	(878)	386 211
		596 892	5 031	-	(878)	601 045
Veza-Noyard	100					
Coût d'acquisition		2 221	-	-	-	2 221
Frais d'exploration		77 916	700	-	(183)	78 433
		80 137	700	-	(183)	80 654
Autres	N/A					
Coût d'acquisition		2 546	-	-	-	2 546
Frais d'exploration		27	-	-	-	27
		2 573	-	-	-	2 573
Sous total - Canada		1 229 522	9 157	(50 000)	(1 061)	1 187 618
Nevada, É.U.						
Tonya	100					
Coût d'acquisition		162 661	45 953	-	-	208 614
Frais d'exploration		102 109	4 727	-	-	106 836
Sous total - É-U		264 770	50 680	-	-	315 450
Sommaire						
Coût d'acquisition		436 717	50 078	(33 236)	-	453 559
Frais d'exploration		1 057 575	9 759	(16 764)	(1 061)	1 049 509
Total		1 494 292	59 837	(50 000)	(1 061)	1 503 068

Société d'Exploration Minière Vior inc.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés

Six mois terminés le 31 décembre 2019

5. BIENS MINIERIS (SUITE)

Détail des biens miniers

	Parti- pation indivise	Au 30 juin 2018	Additions nettes	Radiations	Crédits miniers	Au 30 juin 2019
	%	\$	\$	\$	\$	\$
Québec, Canada						
Big Island Lake	100					
Coût d'acquisition		6 513	-	(378)	-	6 135
Frais d'exploration		18 007	-	(1 044)	(151)	16 812
		24 520	-	(1 422)	(151)	22 947
Foothills	100					
Coût d'acquisition		19 209	-	-	-	19 209
Frais d'exploration		204 902	-	-	-	204 902
		224 111	-	-	-	224 111
Ligneris	100					
Coût d'acquisition		24 774	5 036	-	-	29 810
Frais d'exploration		147 607	197 754	-	(72 309)	273 052
		172 381	202 790	-	(72 309)	302 862
Mosseau	100					
Coût d'acquisition		187 730	26 405	-	-	214 135
Frais d'exploration		404 582	4 201	-	(26 026)	382 757
		592 312	30 606	-	(26 026)	596 892
Veza-Noyard	100					
Coût d'acquisition		1 799	422	-	-	2 221
Frais d'exploration		76 566	2 266	-	(916)	77 916
		78 365	2 688	-	(916)	80 137
Autres	N/A					
Coût d'acquisition		3 031	-	(485)	-	2 546
Frais d'exploration		32	-	(5)	-	27
		3 063	-	(490)	-	2 573
Sous total - Canada		1 094 752	236 084	(1 912)	(99 402)	1 229 522
Nevada, É.U.						
Tonya	100					
Coût d'acquisition		112 585	50 076	-	-	162 661
Frais d'exploration		28 063	74 046	-	-	102 109
Sous total - É-U		140 648	124 122	-	-	264 770
Sommaire						
Coût d'acquisition		355 641	81 939	(863)	-	436 717
Frais d'exploration		879 759	278 267	(1 049)	(99 402)	1 057 575
Total		1 235 400	360 206	(1 912)	(99 402)	1 494 292

Société d'Exploration Minière Vior inc.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés

Six mois terminés le 31 décembre 2019

5. BIENS MINIERIS (SUITE)

5.1 Big Island Lake

En vertu de l'entente d'option signée le 1 mai 2018, Iluka Exploration (Canada) Ltd. (« Iluka ») a effectué des travaux d'exploration totalisant 512 261 \$ au 31 décembre 2019.

5.2 Foothills

En vertu de l'entente d'option signée le 9 mars 2016, Iluka a effectué des travaux d'exploration totalisant 2 572 401 \$ au 31 décembre 2019. Le 31 octobre 2019, un amendement a été signé afin de prolonger la période de l'option additionnelle jusqu'au 31 décembre 2020 pour effectuer 2 200 000 \$ de travaux d'exploration, en plus des travaux de 500 000 \$ de l'option initiale.

5.3 Ligneris

Le 26 juin 2019, la Société a conclu une entente d'option avec Ethos permettant à Ethos d'acquérir jusqu'à 70 % d'intérêt de la propriété Ligneris. Ethos peut acquérir une participation de 51 % dans la propriété Ligneris en contrepartie des termes suivants:

	Travaux d'exploration		Paiements en actions d'Ethos	
	Engagement	Complétés	Engagement	Complétées
	\$	\$	Nombre	\$ ¹⁾²⁾
À la signature	-	-	200 000	50 000
Le ou avant le 26 juin 2020	750 000	750 000	225 000	-
Le ou avant le 26 juin 2021	750 000	750 000	250 000	-
Le ou avant le 26 juin 2022	750 000	261 404	325 000	-
Le ou avant le 26 juin 2023	750 000	-	-	-
	3 000 000	1 761 404	1 000 000	50 000

1) Évalué à la juste valeur marchande le jour où les actions ont été émises.

2) 200 000 actions ont été émises en faveur de la Société en juillet 2019 et dont la valeur a été établie à 50 000 \$

6. IMMOBILISATION CORPORELLES

En décembre 2019, la Société a déménagé son siège social à Montréal, fermé son bureau de Québec et reconnu une dépréciation d'immobilisations corporelles de 9 982 \$.

7. BONS DE SOUSCRIPTION

Au 31 décembre 2019, les bons de souscription en circulation sont les suivants:

Nombre	Prix de levée	Date d'expiration
	\$	
2 750 000	0,15	20 décembre 2020 ¹⁾
1 500 000	0,12	8 décembre 2022
4 250 000		

Société d'Exploration Minière Vior inc.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés

Six mois terminés le 31 décembre 2019

7. BONS DE SOUSCRIPTION (SUITE)

- 1) Les 2 750 000 bons de souscription venant à échéance le 20 décembre 2019 ont été prolongés pour une année de sorte que la nouvelle date d'expiration est le 20 décembre 2020. Le coût total de la prolongation des bons de souscription est de 51 861 \$ pour une juste valeur estimée de 0,019 \$ par bon de souscription, enregistré sous bons de souscription avec la contrepartie au déficit. La juste valeur de la prolongation des bons de souscription a été estimée à l'aide du modèle Black-Scholes pour la différence entre la période de la prolongation et la période résiduelle lorsque la décision a été prise de prolonger les bons de souscription. Les hypothèses utilisées sont les suivantes : volatilité prévue de 82,76 % et 38,07 %, durée prévue des bons de souscription de 1,08 an et 0,08 an, taux d'intérêt sans risque de 1,70 % et 1,66 % et aucun dividende par action.

8. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS

Le tableau suivant présente les changements survenus à l'égard des options d'achat d'actions:

	Six mois terminés le 31 décembre 2019		Exercice terminé le 30 juin 2018	
	Nombre	Prix de levée moyen pondéré \$	Nombre	Prix de levée moyen pondéré \$
En circulation et exerçables à l'ouverture	3 540 000	0,13	3 680 000	0,14
Octroyées	150 000	0,11	525 000	0,10
Échues	-	-	(665 000)	0,15
En circulation et exerçables à la clôture	3 690 000	0,128	3 540 000	0,13

Les options d'achat d'actions en circulation et exerçables sont les suivantes:

Nombre d'options	Prix de levée \$	Date d'expiration
240 000	0,50	31 octobre 2020
150 000	0,135	4 janvier 2023
525 000	0,10	15 mai 2024
150 000	0,11	7 juillet 2024
100 000	0,10	20 juin 2027
1 675 000	0,10	10 octobre 2027
850 000	0,10	30 octobre 2027
3 690 000		

Le 8 juillet 2019, la Société a octroyé à une dirigeante 150 000 options ayant un prix d'exercice de 0,11 \$ par action et pouvant être exercées pendant une période de 5 ans. Ces options ont été octroyées à une valeur supérieure à celle du marché à la clôture la veille de l'octroi. La juste valeur estimée de ces options s'élève à 12 300 \$ soit 0,082 \$ par option. La juste valeur des options octroyées a été estimée à l'aide du modèle Black-Scholes à partir des hypothèses suivantes : volatilité prévue de 110,0 %, durée prévue des options de 5 ans, taux d'intérêt sans risque de 1,58 % et aucun dividende par action. Cette durée prévue a été estimée en considérant des situations comparables pour des sociétés similaires à la Société. La volatilité prévue est déterminée en calculant la volatilité historique du prix des actions ordinaires de la Société précédant la date d'émission et pour une période correspondant à la durée de vie prévue des options.

Société d'Exploration Minière Vior inc.

Notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés

Six mois terminés le 31 décembre 2019

9. RECLASSEMENTS

Aux fins de présentation, les éléments suivants de l'état consolidé des résultats pour les trois mois terminés le 30 septembre 2018 ont été reclassés afin de fournir une information plus pertinente :

- Les intérêts et frais bancaires ont été regroupés avec le loyer et frais de bureau.
- Les frais de maintien sont désormais nommés frais réglementaires et ils ont été extraits des honoraires professionnels afin d'être présentés séparément.