



**Société d'Exploration Minière Vior Inc.**

Rapport de gestion  
Faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 30 septembre 2019

# Société d'Exploration Minière Vior inc.

## Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 30 septembre 2019

Le présent rapport de gestion – faits saillants trimestriels de la Société d'Exploration Minière Vior inc. (« Vior » ou la « Société ») constitue la revue par la direction des facteurs qui ont affecté la performance financière et opérationnelle de la Société pour les trois mois terminés le 30 septembre 2019. Ce rapport de gestion doit être lu de concert avec les états financiers consolidés audités de la Société au 30 juin 2019 préparés selon les normes internationales d'information financière (« IFRS »), ainsi qu'avec le rapport de gestion pour l'exercice terminé le 30 septembre 2019. À moins d'indication contraire, tous les montants sont en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle de la Société.

Davantage d'information sur la Société et ses opérations a été déposée électroniquement sur le Système électronique de données, d'analyse et de recherche (SEDAR) au Canada ( [www.sedar.com](http://www.sedar.com) ).

Abréviation	Période
T1-19	1 juillet 2018 au 30 septembre 2018
T2-19	1 octobre 2018 au 31 décembre 2018
T3-19	1 janvier 2019 au 31 mars 2019
T4-19	1 avril 2019 au 30 juin 2019
Exercice 19	1 juillet 2018 au 30 juin 2019
T1-20	1 juillet 2019 au 30 septembre 2019
T2-20	1 octobre 2019 au 31 décembre 2019
T3-20	1 janvier 2020 au 31 mars 2020
T4-20	1 avril 2020 au 30 juin 2020
Exercice 20	1 juillet 2019 au 30 juin 2020
Exercice 21	1 juillet 2020 au 30 juin 2021

## 1. NATURE DES ACTIVITÉS

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. Les actions de la Société sont cotées à la Bourse de croissance TSX (la « Bourse ») sous le symbole VIO.

La Société est engagée dans l'exploration et la mise en valeur de propriétés minières de qualité dans des régions à fort potentiel et accessibles en utilisant des techniques d'exploration avancées. Sa mission est d'identifier et de générer des projets d'exploration de qualité et de les développer seule ou en partenariat dans le but de bonifier la valeur de ses actifs. La Société détient des propriétés minières au Québec ainsi qu'au Nevada, États-Unis, par l'entremise de sa filiale détenue à 100 %, Vior Gold USA, LLC (« Vior USA »),

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. La Société devra obtenir périodiquement de nouveaux fonds pour poursuivre ses activités, le succès passé à cet égard n'étant pas garant de l'avenir.

## 2. PERFORMANCE GLOBALE

### 2.1 Fonds de roulement

Vior a un fonds de roulement de 1 583 625 \$ au 30 septembre 2019 (1 691 989 \$ au 30 juin 2019) ce qui lui permettra de continuer ses activités pour au moins les douze prochains mois.

# Société d'Exploration Minière Vior inc.

## Rapport de gestion

Trois mois terminés le 30 septembre 2019

## 2. PERFORMANCE GLOBALE (SUITE)

### 2.2 Placement privé

La Société n'a pas complété de placement privé durant le T1-20.

### 2.3 Données concernant les actions en circulation

	Au 21 novembre 2019	Au 30 septembre 2019
	Nombre	Nombre
Actions ordinaires	44 259 267	44 259 267
Options d'achat d'actions (« Options »)	3 690 000	3 690 000
Bons de souscription	4 250 000	4 250 000
	<b>52 199 267</b>	<b>52 199 267</b>

Les Options en circulation et exerçables sont les suivantes au 30 septembre 2019:

Nombre	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
<b>3 690 000</b>		

Les bons de souscription en circulation sont les suivants au 30 septembre 2019:

Nombre	Prix de levée	Date d'expiration
	\$	
2 750 000	0,15	20 décembre 2019
1 500 000	0,12	8 décembre 2022
<b>4 250 000</b>		

# Société d'Exploration Minière Vior inc.

## Rapport de gestion

Trois mois terminés le 30 septembre 2019

### 3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION

Les coûts d'acquisition des biens miniers et aires d'intérêt géologique ainsi que les frais d'exploration sont capitalisés et voici un tableau qui les présente par propriété :

	T1-20	T1-19
	\$	\$
<b>Big Island Lake</b>		
Acquisition et maintien	163	-
Salaires	-	2 460
Forage	260	-
Géologie	12 181	9 078
Géophysique	-	23 757
Logistique	-	-
Recharge au partenaire	(12 604)	(35 295)
	-	-
<b>Foothills</b>		
Acquisition et maintien	819	-
Salaires	-	8 880
Forage	235 932	-
Géologie	8 076	7 285
Géophysique	26 370	130 766
Recharge au partenaire	(271 197)	(146 931)
	-	-
<b>Ligneris</b>		
Acquisition et maintien	2 764	-
Forage	9 363	-
Géologie	33 809	-
Géophysique	10 948	70 110
Géochimie	4 655	-
Recharge au partenaire	(61 539)	-
Crédits miniers	-	(23 668)
Paiement d'option reçu en actions	(50 000)	-
	(50 000)	46 442
<b>Mosseau</b>		
Acquisition et maintien	111	824
Forage	648	-
Géologie	532	627
Crédits miniers	(240)	(212)
	1 051	1 239
<b>Veza-Noyard</b>		
Salaires	-	2 266
Géologie	700	-
Crédits miniers	(183)	-
	517	2 266
<b>Tonya, Nevada États-Unis</b>		
Acquisition et maintien	39 153	33 559
Géologie	2 347	2 882
	41 500	36 441

# Société d'Exploration Minière Vior inc.

## Rapport de gestion

Trois mois terminés le 30 septembre 2019

### 3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)

	T1-20	T1-19
	\$	\$
<b>Sommaire</b>		
Acquisition et maintien	43 010	34 383
Salaires	-	17 979
Forage	246 203	-
Géologie	57 645	20 312
Géophysique	37 318	219 819
Géochimie	4 655	-
Sous total travaux d'exploration	345 821	258 110
Recharge aux partenaires	(345 340)	(182 226)
Crédits miniers	(423)	(24 645)
Païement d'option reçu en actions	(50 000)	-
<b>Total</b>	<b>(6 932)</b>	<b>85 622</b>

#### 3.1 Sommaire des activités

Les données techniques contenues dans la section 3 du rapport de gestion ont été révisées par Marc L'Heureux, géologue et personne qualifiée, telle que définie par le *Règlement 43-101 sur l'information concernant les projets miniers* (« Règlement 43-101 »).

Iluka Exploration (Canada) Ltd (« Iluka »), a défrayé tous les coûts d'exploration pour les projets Foothills et Big Island Lake alors qu'Ethos Gold Corp. (« Ethos ») a défrayé ceux du projet Ligneris.

Au 30 septembre 2019, la Société détenait un portefeuille de six propriétés minières au Québec, qui recouvrent plus de 45 510 hectares (sept propriétés totalisant 43 813 hectares au 30 juin 2019) et une propriété minière au Nevada, États-Unis qui recouvre 501 hectares.

#### 3.2 Propriété Ligneris - Québec

##### *Travaux d'exploration*

Un levé totalisant 27 échantillons de tills glaciaires, réalisé en juin 2019 par IOS Services Géoscientifiques, a livré des comptages standardisés sur des échantillons de 10 kg variant de 101 à 610 grains d'or, en aval glaciaire des zones Sud et Centrale. Le levé a permis de définir un nouveau secteur d'intérêt à vérifier par forage, situé dans l'extension vers l'ouest de la zone Centrale.

Vior et son partenaire Ethos ont complété en août 2019 un levé géophysique de polarisation provoquée de type gradient (PP Gradient) totalisant 125 kilomètres linéaires. La firme InnovExplo a également été mandatée pour intégrer tous les travaux d'exploration historiques et en cours dans une base de données SIG complète et ensuite utiliser le logiciel Leapfrog-3D pour modéliser et corrélérer toutes les données dans un modèle tridimensionnel afin de générer des cibles de forage. InnovExplo a aussi réalisé une nouvelle étude structurale, incluant un programme de cartographie structurale détaillée sur le terrain.

### 3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)

Le récent levé de PP Gradient réalisé a été traité par inversion en 3D, et les résultats ont permis de définir de nouvelles anomalies de chargeabilité dans les extensions latérales et en profondeur des zones minéralisées existantes. L'inversion en 3D des résultats du levé de PP Gradient indique une augmentation importante de la chargeabilité jusqu'à une profondeur de 450 mètres, laquelle est associée avec quelques intersections aurifères historiques à faible profondeur. Le levé de PP Gradient a aussi permis de définir plusieurs nouvelles cibles de chargeabilité à faible profondeur, réparties sur une étendue latérale de 7 kilomètres dans l'assemblage de volcanites rhyodacitiques et andésitiques sur la propriété, dont certaines sont situées dans les extensions latérales de zones minéralisées connues associées à de fortes zones d'altération en ankérite, séricite et chloritoïde. Ces nouvelles cibles combinant géologie et géophysique n'ont jamais été vérifiées par forage. En se basant sur ces travaux, au moins 27 sondages sont recommandés dont 11 sont classés de première priorité afin de vérifier 13 secteurs d'intérêt distincts.

Vior et Ethos ont débuté un programme de 6 000 mètres de forage le 29 octobre, lequel devrait être complété pour la fin décembre 2019.

#### 3.3 Propriété Foothills - Québec

##### *Travaux d'exploration*

Le 12 juillet 2019, la Société annonçait que son partenaire, Iluka, amorçait un programme héliporté de forage au diamant qui visait à tester 11 cibles magnétiques et gravimétriques aéroportées de première priorité associées à des cibles géologiques cartographiées lors de récents travaux de prospection au sol. Un total de 16 forages, totalisant environ 3 400 mètres, a débuté à l'été 2019. Le programme a été interrompu après 4 forages pour des raisons logistiques et devrait reprendre en février 2020 et être complété un mois plus tard. Les carottes de forage seront décrites sur le site et analysées dans les installations d'IOS Services Géoscientifiques à Saguenay, au Québec. Des travaux sporadiques de gravimétrie au sol ont également été réalisés à l'été 2019 et se poursuivront pendant une partie de l'automne.

Dans l'industrie, la majeure partie du rutile et de l'ilménite est transformée en pigments non-toxiques de dioxyde de titane utilisés pour la fabrication de peinture, plastique, papier, textile, cosmétiques et céramique. Le rutile est aussi utilisé dans la fabrication de titane métal pour l'industrie aéronautique et spatiale, les implants chirurgicaux, ainsi que pour les véhicules à moteur et les stations de désalinisation.

#### 3.4 Propriété Big Island Lake - Québec

##### *Travaux d'exploration*

Durant l'Exercice 19, Iluka a complété les études sur les forages réalisés en juin 2018. Tous les forages ont recoupé des horizons multimétriques en ilménite massive exempte de rutile. Un levé magnétique et gradio-gravimétrique héliporté, de type Falcon, a été réalisé en novembre 2018 sur la totalité du projet Big Island Lake, pour un total d'environ 265 kilomètres linaires. Ce levé a été sous-contracté à la firme CGG Multi-Physics, laquelle a réalisé consécutivement le même type de levé sur le projet Foothills. Les données ont été reçues en janvier 2019 et ont permis de vérifier et de calibrer la méthode géophysique « HeliFalcon » puisqu'un corps affleurant d'ilménite massive à rutile de plusieurs centaines de mètres de longueur et de plus de 25 mètres d'épaisseur se trouve localisé au centre du projet Big Island Lake. Les cibles détectées par ce levé ont fait l'objet d'une reconnaissance sur le terrain à l'été 2019. Un programme de forage pourrait également être réalisé subséquemment.

# Société d'Exploration Minière Vior inc.

## Rapport de gestion

Trois mois terminés le 30 septembre 2019

---

### 3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION (SUITE)

Le projet se situe dans le complexe anorthositique de Havre-St-Pierre où plusieurs indices et prospects d'ilménite massive (fer-titane) ont été identifiés, dont la mine Lac Tio actuellement en exploitation, située à 19 kilomètres au nord-est de la propriété. Le prospect de Big Island Lake est formé d'un horizon d'ilménite massive riche en rutile orienté est-ouest et affleurant sporadiquement sur une distance latérale de plus de 280 mètres, et dont l'épaisseur varie de 10 à 26 mètres. En 2016, Vior avait obtenu à partir d'échantillons choisis, des valeurs en titane (TiO<sub>2</sub>) entre 44,2 % et 48,4 %, tandis que l'échantillonnage en rainure avait donné des valeurs en TiO<sub>2</sub> de 41,6 % sur 7,7 mètres et de 45,2 % sur 2,2 mètres.

#### 3.5 Propriété Mosseau - Québec

##### *Travaux d'exploration*

Durant l'Exercice 19, la Société a travaillé sporadiquement à la génération des prochaines cibles d'exploration en vue d'un éventuel programme de forage.

La Société est actuellement à élaborer le prochain programme d'exploration sur le projet Mosseau, et demeure toutefois à la recherche d'un partenaire pour financer les travaux.

#### 3.6 Autres propriétés - Québec

La propriété Domergue, détenue à 50 % par Vior et Soquem, a fait l'objet de travaux de compilation et d'échantillonnage durant l'Exercice 19, mais la Société n'a pas contribué financièrement aux travaux. Le projet Vezza-Noyard est resté inactif.

#### 3.7 Propriété Tonya – Nevada, États-Unis

##### *Travaux d'exploration*

Au cours de l'Exercice 19, la Société a poursuivi les travaux d'échantillonnage de sols en utilisant la méthode MMI (Mobile Metal Ions) sur les secteurs couverts par des sédiments allochtones. De l'échantillonnage supplémentaire de sol conventionnel a aussi été réalisé au cours du mois de février et mars 2019 dans le but de mieux définir certaines cibles géochimiques qui avaient été identifiées auparavant. Les échantillons témoin des forages rotary ont été également réexaminés afin d'en qualifier leur niveau d'altération. Des forages qui étaient prévus à l'été 2019 ont été reportés à l'été 2020.

#### 3.8 Plan d'action

La Société bénéficie d'une bonne situation financière et ses dirigeants s'assurent de l'avancement et le suivi des projets en cours tout en évaluant plusieurs autres opportunités externes qui visent à bonifier la valeur de ses actifs.

La Société est toujours à la recherche de partenaires potentiels pour travailler certaines de ses propriétés minières. Le processus est toujours en cours et des discussions ont été amorcées et se poursuivent avec des partenaires potentiels

# Société d'Exploration Minière Vior inc.

## Rapport de gestion

Trois mois terminés le 30 septembre 2019

### 4. RÉSULTATS D'EXPLOITATION

	T1-20	T1-19
	\$	\$
<b>Produits</b>		
Honoraires facturés à des partenaires	64 218	29 563
Intérêts	4 825	9 404
	69 043	38 967
<b>Charges</b>		
Salaires et avantages sociaux	40 063	84 242
Honoraires professionnels	39 416	3 778
Frais réglementaires	2 740	2 729
Loyer et frais de bureau	20 175	17 263
Relations avec les investisseurs et visibilité	18 768	-
Rémunération à base d'actions	12 300	-
Frais de déplacement	6 060	6 508
Recherche de propriétés minières	7 117	32 821
Amortissement des immobilisations corporelles	1 215	1 215
	147 854	148 556
<b>Autres gains (pertes)</b>		
Variation de la juste valeur - actions cotées et autres investissements	(10 000)	(4 037)
<b>Perte nette</b>	<b>(88 811)</b>	<b>(113 626)</b>

#### 4.1 Discussion sur les résultats du T1-20

Les produits ont augmenté à 69 043 \$ (38 967 \$ durant le T1-19) et les principales variations peuvent être expliquées ainsi :

- La Société reçoit des honoraires à titre de gérant des travaux sur les propriétés Big Island Lake et Foothills et a commencé à en recevoir sur la propriété Ligneris durant le T4-19.

Les charges opérationnelles sont stables à 147 854 \$ (148 556 \$ durant le T1-19) et les principales variations peuvent être expliquées ainsi:

- Salaires et avantages sociaux : 40 623 \$ (84 242 \$ durant le T1-19). Principalement dû changement, en juillet 2019, du chef de la direction financière qui est désormais payée par honoraires professionnels et aussi par le fait que le précédent chef de la direction financière, antérieurement payé par la paie, a aidé à la transition sur une base contractuelle.
- Honoraires professionnels : 39 416 \$ (3 778 \$ durant le T1-19). Voir ci-haut.
- Relations avec les investisseurs et visibilité : 18 768 \$ (néant durant le T1-19). La Société a entrepris différentes initiatives afin d'augmenter sa visibilité.
- Rémunération à base d'actions : 12 300 \$ (néant durant le T1-19). Octroi de 150 000 Options avec une juste valeur moyenne pondérée estimée de 0,082 \$ durant le T1-20 alors qu'il n'y a eu aucun octroi durant le T1-20.



# Société d'Exploration Minière Vior inc.

## Rapport de gestion

Trois mois terminés le 30 septembre 2019

---

### 5. NOUVELLES NORMES COMPTABLES

Les normes, les amendements et les interprétations publiés les plus pertinents en date de la publication de ces états financiers sont énumérés ci-dessous.

#### 5.1 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 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.

##### 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.

Compte tenu des courtes échéances et montants impliqués, la direction a conclu que les baux présentement en vigueur ne seront pas capitalisés en vertu d'IFRS 16.

Le 21 novembre 2019

(s) Mark Fedosiewich

Président et chef de la direction

(s) Ingrid Martin

Chef de la direction financière