



**Vior inc.**

Rapport de gestion  
Faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 30 septembre 2021

# Vior inc.

## Rapport de gestion – faits saillants trimestriels

Trois mois terminés le 30 septembre 2021

Le présent rapport de gestion – faits saillants trimestriels de la 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 2021. Ce rapport de gestion doit être lu de concert avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société au 30 septembre 2021 préparés selon les normes internationales d'information financière (« IFRS »), ainsi qu'avec le rapport de gestion pour l'exercice terminé le 30 juin 2021. 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                             |
|---------------|-------------------------------------|
| T1-2021       | 1 juillet 2020 au 30 septembre 2020 |
| T2-2021       | 1 octobre 2020 au 31 décembre 2020  |
| T3-2021       | 1 janvier 2021 au 31 mars 2021      |
| T4-2021       | 1 avril 2021 au 30 juin 2021        |
| Exercice 2021 | 1 juillet 2020 au 30 juin 2021      |
| T1-2022       | 1 juillet 2021 au 30 septembre 2021 |
| T2-2022       | 1 octobre 2021 au 31 décembre 2021  |
| T3-2022       | 1 janvier 2022 au 31 mars 2022      |
| T4-2022       | 1 avril 2022 au 30 juin 2022        |
| Exercice 2022 | 1 juillet 2021 au 30 juin 2022      |
| Exercice 2023 | 1 juillet 2022 au 30 juin 2023      |

## 1. NATURE DES ACTIVITÉS

La Société, régie par la Loi sur les sociétés par actions (Québec), se spécialise dans l'acquisition et 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 »).

Il n'a pas encore déterminé si les biens miniers renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. Afin de déterminer si le coût des biens miniers peut être récupéré et un retour sur investissement gagné, plusieurs facteurs devront être considérés dont entre autres : capacité d'exploiter économiquement les réserves de minerai, obtention du financement nécessaire pour poursuivre l'exploration et le développement de ses propriétés avant la mise en production commerciale ou disposition de propriétés avec un gain significatif. 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 1 957 764 \$ au 30 septembre 2021 (2 588 187 \$ au 30 juin 2021) ce qui lui permettra de continuer ses activités pour au moins les douze prochains mois.

**2.2 Placement privé**

Le 21 octobre 2021, la Société a complété un placement privé par l'émission d'un total de 5 327 628 actions accréditives à 0,28 \$ chacune pour un produit brut total de 1 491 736 \$. Dans le cadre du placement privé, la Société a payé des honoraires d'intermédiation de 52 252 \$. Des administrateurs et dirigeants ont participé au placement privé accréditif pour un montant total de 222 600 \$ selon les mêmes modalités que les autres investisseurs.

**2.3 Données concernant les actions en circulation**

|                                         | <b>Au<br/>24 novembre 2021</b> | <b>Au<br/>30 septembre 2021</b> |
|-----------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
|                                         | <b>Nombre</b>                  | <b>Nombre</b>                   |
| Actions ordinaires                      | 78 271 895                     | 72 944 267                      |
| Options d'achat d'actions (« Options ») | 5 129 000                      | 5 129 000                       |
| Bons de souscription                    | 14 875 000                     | 14 875 000                      |
|                                         | <b>98 275 895</b>              | <b>92 948 267</b>               |

Les Options en circulation et exerçables sont les suivantes au 30 septembre 2021 :

| <b>Nombre d'options<br/>en circulation</b> | <b>Nombre d'options<br/>exerçable</b> | <b>Prix de<br/>levée</b> | <b>Date d'expiration</b> |
|--------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                            |                                       | \$                       |                          |
| 150 000                                    | 150 000                               | 0,135                    | 4 janvier 2023           |
| 475 000                                    | 475 000                               | 0,10                     | 15 mai 2024              |
| 150 000                                    | 150 000                               | 0,11                     | 7 juillet 2024           |
| 1 290 000                                  | 860 000                               | 0,13                     | 25 septembre 2025        |
| 194 000                                    | 64 666                                | 0,17                     | 5 février 2026           |
| 120 000                                    | 30 000                                | 0,22                     | 14 avril 2026            |
| 325 000                                    | 100 000                               | 0,22                     | 19 mai 2026              |
| 150 000                                    | -                                     | 0,20                     | 24 août 2026             |
| 100 000                                    | 100 000                               | 0,10                     | 20 juin 2027             |
| 1 325 000                                  | 1 325 000                             | 0,10                     | 10 octobre 2027          |
| 850 000                                    | 850 000                               | 0,10                     | 30 octobre 2027          |
| <b>5 129 000</b>                           | <b>4 104 666</b>                      |                          |                          |

Les bons de souscription en circulation sont les suivants au 30 septembre 2021:

| <b>Nombre de bons<br/>de souscription</b> | <b>Prix de levée</b> | <b>Date d'expiration</b>                                |
|-------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------|
|                                           | \$                   |                                                         |
| 6 375 000                                 | 0,15                 | 23 juillet 2022                                         |
| 1 500 000                                 | 0,12                 | 8 décembre 2022                                         |
| 2 200 000                                 | 0,30                 | 22 mars 2023 – clause d'accélération 10 jours à 0,30 \$ |
| 3 800 000                                 | 0,30                 | 30 mars 2023 – clause d'accélération 10 jours à 0,45 \$ |
| 1 000 000                                 | 0,30                 | 14 juin 2024                                            |
| <b>14 875 000</b>                         |                      |                                                         |

**2.4 Investissement stratégique dans Ridgeline**

La Société a complété une succession d'investissements stratégique dans Ridgeline Minerals Corporation (« Ridgeline »). Ridgeline est une société sans lien de dépendance dont la filiale à part entière basée au Nevada détient l'option d'acquérir une participation de 100 % dans quatre projets d'exploration aurifère de type Carlin très prometteur situés dans les districts de calibre mondial de Carlin et Battle Mountain-Eureka au Nevada. Ridgeline vise à augmenter ses chances de découverte en tirant profit de son partenariat stratégique avec Envirotech Drilling LLC afin de réduire sensiblement les coûts de forage directs, s'assurant ainsi que les dollars investis en exploration sont maximisés durant les premières phases du cycle d'exploration.

La Société a investi dans Ridgeline un total de 625 850 \$ pour 3 642 500 actions (0,172 \$ coût moyen). Au 30 septembre 2021, le cours à la clôture des actions de Ridgeline est 0,43 \$ à la Bourse pour une valeur totale de 1 566 275 \$ (2 513 325 \$ au 30 juin 2021). Vior a enregistré une variation défavorable de la juste valeur de ses actions de 947 050 \$ pour le T1-2022 (327 825 \$ favorable durant le T1-2021).

**2.5 Actions cotées détenues : Ethos**

La Société a reçu au total 425 000 actions d'Ethos Gold Corp. (« Ethos ») évaluées à 110 750 \$ au moment de leur émission. Au 30 septembre 2021, la valeur à la Bourse est de 0,28 \$ par action pour une valeur totale de 119 000 \$ (131 750 \$ au 30 juin 2021). La Société a enregistré une variation défavorable de la juste valeur de ses actions de 12 750 \$ pour le T1-2022 (favorable de 29 000 \$ au T1-2020).

**2.6 Impact du COVID-19 sur les opérations de Vior**

Vior a pu compléter des programmes d'exploration durant l'été 2021 tout en respectant les mesures de prévention sanitaire recommandées.

**3. ACTIVITÉS D'EXPLORATION**

Les coûts d'acquisition des biens miniers et des frais d'exploration sont capitalisés à l'état de la situation financière. Voici un tableau qui présente les activités par période par propriété :

|                               | <b>T1-2022</b> | <b>T1-2021</b> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
|                               | \$             | \$             |
| <b>Belleterre</b>             |                |                |
| Acquisition et maintien       | 315            | -              |
| Forage                        | 18 717         | -              |
| Géologie                      | 324 467        | -              |
| Géochimie                     | 104 417        | -              |
| Rémunération à base d'actions | 2 926          | -              |
| Crédits miniers               | (155 920)      | -              |
|                               | 294 922        | -              |
| <b>Big Island Lake</b>        |                |                |
| Acquisition et maintien       | 630            | -              |
| Géologie                      | -              | 298            |
| Recharge au partenaire        | (630)          | (298)          |
|                               | -              | -              |

# Vior inc.

## Rapport de gestion

Trois mois terminés le 30 septembre 2021

|                                    | T1-2022  | T1-2021  |
|------------------------------------|----------|----------|
|                                    | \$       | \$       |
| <b>Foothills</b>                   |          |          |
| Acquisition et maintien            | 543      | 245      |
| Forage                             | -        | 1 627    |
| Recharge au partenaire             | (543)    | (1 872)  |
|                                    | -        | -        |
| <b>Lac Merlin</b>                  |          |          |
| Géologie                           | -        | 128      |
| Rémunération à base d'actions      | 213      | 568      |
| Crédits miniers                    | -        | (43)     |
|                                    | 213      | 653      |
| <b>Ligneris</b>                    |          |          |
| Acquisition et maintien            | -        | 175      |
| Forage                             | 2 626    | 4 947    |
| Géologie                           | 210      | 5 158    |
| Géophysique                        | -        | 70       |
| Géochimie                          | -        | 1 890    |
| Rémunération à base d'actions      | 813      | -        |
| Recharge au partenaire             | -        | (11 173) |
| Crédits miniers                    | (1 160)  | (465)    |
| Paieement d'option reçu en actions | -        | (60 750) |
|                                    | 2 489    | (60 148) |
| <b>Mirabelli</b>                   |          |          |
| Acquisition et maintien            | -        | 23 797   |
| Géologie                           | -        | 8 742    |
| Rémunération à base d'actions      | -        | 858      |
| Crédits miniers                    | -        | (3 816)  |
|                                    | -        | 29 581   |
| <b>Mosseau</b>                     |          |          |
| Acquisition et maintien            | -        | 80 379   |
| Forage                             | 648      | 1 530    |
| Géologie                           | 875      | 25 313   |
| Géophysique                        | -        | 78 291   |
| Rémunération à base d'actions      | 2 068    | 5 517    |
| Crédits miniers                    | (643)    | (43 818) |
|                                    | 2 948    | 147 212  |
| <b>Skyfall</b>                     |          |          |
| Acquisition et maintien            | 894      | 12 116   |
| Actions émises                     | -        | 14 500   |
| Géologie                           | 937      | 93 674   |
| Géophysique                        | -        | 537      |
| Géochimie                          | 32 511   | -        |
| Rémunération à base d'actions      | 2 501    | 1 801    |
| Crédits miniers                    | (14 600) | (41 123) |
|                                    | 22 243   | 81 505   |
| <b>Tonya, Nevada États-Unis</b>    |          |          |
| Acquisition et maintien            | 24 100   | 46 175   |
| Géologie                           | -        | 3 589    |
|                                    | 24 100   | 49 764   |

# Vior inc.

## Rapport de gestion

Trois mois terminés le 30 septembre 2021

|                                   | T1-2022        | T1-2021        |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
|                                   | \$             | \$             |
| <b>Sommaire</b>                   |                |                |
| Acquisition et maintien           | 26 482         | 162 887        |
| Actions émises                    | -              | 14 500         |
| Forage                            | 21 991         | 8 104          |
| Géologie                          | 326 489        | 136 902        |
| Géophysique                       | -              | 78 898         |
| Géochimie                         | 136 928        | 1 890          |
| Sous total travaux d'exploration  | 485 408        | 225 794        |
| Rémunération à base d'actions     | 8 521          | 8 744          |
| Recharge aux partenaires          | (1 173)        | (13 343)       |
| Crédits miniers                   | (172 323)      | (89 265)       |
| Païement d'option reçu en actions | -              | (60 750)       |
| <b>Total</b>                      | <b>346 915</b> | <b>248 567</b> |

### 3.1 Sommaire des activités

Les données techniques contenues dans la section 3 du rapport de gestion ont été révisées par Laurent Eustache, 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.

Au 30 septembre 2021, la Société détenait un portefeuille de 10 propriétés minières au Québec, qui recouvrent plus de 107 060 hectares (11 propriétés totalisant 111 607 hectares au 30 juin 2021) et une propriété minière au Nevada, États-Unis, qui recouvre 501 hectares.

### 3.2 Belleterre

Le 24 août 2021, la Société a conclu une convention d'option avec Minière Osisko inc. (« Osisko ») sur leur propriété aurifère Blondeau-Guillet dans la région de Belleterre en Abitibi-Témiscamingue. La propriété est située à 95 km au sud de Rouyn-Noranda, Québec et est composée de 74 claims couvrants 3 573,65 hectares (35,74 km<sup>2</sup>) et est directement adjacente au projet d'exploration à l'échelle d'un district de Vior qui totalise maintenant 531 claims couvrant une superficie de 29 129 hectares.

La Société aura le droit, jusqu'au troisième anniversaire de cette option, d'acquérir un intérêt indivis de 51 % dans la propriété (la « première option ») en :

- a) émettant des actions ordinaires de la Société à Osisko pour une valeur totalisant 225 000 \$ conformément à l'échéancier suivant :
  - (i) 75 000 \$ au plus tard au premier anniversaire de la présente entente, qui représente un engagement ferme de Vior.
  - (ii) 75 000 \$ au plus tard au deuxième anniversaire de la présente entente ; et
  - (iii) 75 000 \$ au plus tard au troisième anniversaire de la présente entente;
- b) effectuant des travaux d'exploration totalisant au moins 1 250 000 \$ comme suit :
  - (i) un minimum de 250 000 \$ au plus tard au premier anniversaire de la présente entente; et

- (ii) un montant supplémentaire de 1 000 000 \$ au plus tard au troisième anniversaire de la présente entente.

Sous réserve de l'exercice de la première option, la Société aura le droit d'acquérir un intérêt indivis supplémentaire de 24 % dans la propriété (la « deuxième option ») en engageant des travaux supplémentaires totalisant au moins 1 750 000 \$ sur une période de trois ans.

Après que toutes les conditions de l'option aient été remplies, La Société et Osisko formeront une coentreprise selon des conditions standards de l'industrie sur la propriété. La Société agira comme opérateur de la coentreprise. Si la participation de l'une ou l'autre des parties dans la coentreprise est réduite à 10 % ou moins, la participation de cette partie dans la coentreprise sera automatiquement convertie en une redevance sur le rendement net de fonderie (« NSR ») de 1 % et la coentreprise sera automatiquement résiliée.

#### *Travaux d'exploration*

La Société procède à l'intégration de l'ensemble des données techniques disponibles du secteur dans une base de données digitale. Le 25 août 2021 la Société a retenu les services de la firme technique – 3DGeo Solution inc. – sous la direction de Kenneth (Ken) Williamson, MSc, PGeo, pour l'assister dans la modélisation structurale et à la génération de cibles de forage. M. Williamson est un consultant senior en géologie structurale avec plus de 15 ans d'expérience en exploration et exploitation minière; il est spécialisé dans la modélisation litho-structurale 3D, le ciblage et l'estimation des ressources minérales. La Société a procédé un premier programme de reconnaissance de terrain complet au cours de l'été 2021 entre les mois de juillet et août. La reconnaissance de terrain comprenait notamment des activités de prospection, cartographie et d'échantillonnage de till. Tous les échantillons prélevés sur le terrain sont en cours de traitement aux laboratoires d'analyse. Sur réception des résultats, la Société procèdera à leur interprétation puis à une divulgation des résultats.

Le 18 novembre 2021, la Société a annoncé le début d'un programme de forage initial de 5 000 m. Cette campagne initiale de forage au diamant testera principalement l'horizon minier historique de Belleterre, un corridor de 6 km de long qui comprend l'ancienne mine d'or à haute teneur Belleterre et le dépôt aurifère d'Aubelle. Ce programme comprendra 10 trous de forage, d'une longueur variante entre 250 à 800 m. Les objectifs visés sont les suivants:

- Tester les extensions latérales et en profondeur de plusieurs zones minéralisées connues dans le secteur de la mine de Belleterre et du dépôt Aubelle,
- Tester certaines nouvelles cibles d'exploration à fort potentiel dans les zones Conway et Paquin identifiées par une nouvelle interprétation géologique et la modélisation 3D.

### **3.3 Belmont**

La Société n'a procédé à aucuns travaux d'exploration sur Belmont durant la période. Vior est présentement à la recherche d'un partenaire pour ce projet.

### **3.4 Lac Merlin**

La Société n'a procédé à aucuns travaux d'exploration sur Lac Merlin durant la période. Vior est présentement à la recherche d'un partenaire pour ce projet.

### **3.5 Ligneris**

La Société a procédé au cours du mois d'octobre 2021 à un programme d'échantillonnage de till. 17 échantillons ont été prélevés dans la partie centrale de la propriété. Les résultats sont en attente. La Société planche sur l'élaboration d'un programme d'exploration par forage sonique ou équivalent pour évaluer, dans le till basal, les continuités géochimiques des principaux horizons minéralisés et anomalies de surfaces.

# Vior inc.

## Rapport de gestion

Trois mois terminés le 30 septembre 2021

### 3.6 Mosseau et Domergue

Le 16 novembre 2021, la Société a signé une entente définitive avec SOQUEM inc. (« SOQUEM ») qui consiste en un échange d'intérêts miniers, par lequel la Société cèdera sa participation de 42,3 % dans la propriété Domergue (SOQUEM 57,7 % - la Société 42,3 %) en échange de la propriété Verneuil (100 % - SOQUEM). Il n'y aura aucune contrepartie d'échange de paiement en espèces ou en actions, cependant, SOQUEM et la Société ont convenu de s'accorder une redevance NSR de 0,5 % sur leurs actifs respectifs, chacune rachetable pour la somme d'un paiement en espèces de 250 000 \$.

### 3.7 Skyfall

La Société a procédé au cours de l'été 2021 à une campagne de reconnaissance et de prospection géologique incluant de l'échantillonnage de roche et de till. Tous les échantillons sont en cours de traitement au laboratoire d'analyse. Les résultats de ces levés sont en attente. La Société pourrait initier de nouvelles couvertures et des retraitements géophysiques de détail dans plusieurs secteurs de la propriété.

## 4. RÉSULTATS D'EXPLOITATION

|                                                   | <b>T1-2022</b>     | <b>T1-2021</b> |
|---------------------------------------------------|--------------------|----------------|
|                                                   | <b>\$</b>          | <b>\$</b>      |
| <b>Produits</b>                                   |                    |                |
| Honoraires facturés à des partenaires             | 117                | 3 061          |
| Intérêts                                          | 2 174              | 1 015          |
|                                                   | <b>2 291</b>       | <b>4 076</b>   |
| <b>Charges</b>                                    |                    |                |
| Salaires et avantages sociaux                     | 87 825             | 22 948         |
| Honoraires professionnels                         | 40 053             | 42 200         |
| Frais réglementaires                              | 4 836              | 6 882          |
| Loyer et frais de bureau                          | 9 108              | 9 136          |
| Communication et visibilité pour les actionnaires | 93 224             | 28 205         |
| Rémunération à base d'actions                     | 26 896             | 30 816         |
| Frais de déplacement                              | 2 771              | 1 118          |
| Recherche de propriétés minières                  | -                  | 3 716          |
| Amortissement                                     | 11 997             | -              |
|                                                   | <b>276 710</b>     | <b>145 021</b> |
| <b>Autres produits (charges)</b>                  |                    |                |
| Variation de la juste valeur - actions cotées     | (959 800)          | 356 825        |
| Désactualisation – prêt                           | (5 354)            | (784)          |
|                                                   | <b>(965 154)</b>   | <b>356 041</b> |
| <b>Bénéfice net (perte nette)</b>                 | <b>(1 239 573)</b> | <b>215 096</b> |

#### **4.1 Discussion sur les résultats du T1-2022**

Les charges opérationnelles ont augmenté et les principales variations peuvent être expliquées ainsi :

- Salaires et avantages sociaux. La Société a enregistré 34 991 \$ de subvention salariale d'urgence du Canada (« SSUC ») durant le T1-2021 alors qu'elle n'est plus éligible durant le T1-2022. La Société a engagé Laurent Eustache vice-président exécutif effectif le 1 septembre 2020.
- Communication et visibilité pour les actionnaires. La Société a entrepris différentes initiatives afin d'augmenter sa visibilité.

Variation de la juste valeur - actions cotées : voir sections 2.4 et 2.5.

Le 24 novembre 2021

(s) Mark Fedosiewich

Président et chef de la direction

(s) Ingrid Martin

Chef de la direction financière