



MINES ABCOURT INC.
ÉTATS FINANCIER INTERMÉDIAIRES
CLOS LE 30 SEPTEMBRE 2018 (non audité)

ABCOURT MINES INC.
INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
ENDED SEPTEMBER 30, 2018 (unaudited)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

État intermédiaire de la situation financière
États intermédiaires du résultat global
États intermédiaires des variations des capitaux propres
États intermédiaires des tableaux des flux de trésorerie
Notes aux états financiers intermédiaires

INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Interim statements of financial position
Interim statements of comprehensive income
Interim statements of changes in equity
Interim statements of cash flows
Notes to interim financial statements

MINES ABCOURT INC.**ÉTATS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE**

(en dollars canadiens)

(non audité)

ABCOURT MINES INC.**INTERIM STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION**

(in Canadian dollars)

(unaudited)

		30 septembre / September, 30 2018	30 juin / June 30, 2018	
		<u>(non audité) (unaudited)</u>	<u>(audité) (audited)</u>	
		\$	\$	
ACTIF	Notes			ASSETS
Actif courant				Current assets
Trésorerie		2 489 744	2 531 099	Cash
Débiteurs	5	1 733 045	2 321 283	Receivables
Frais payés d'avance		93 450	72 797	Prepaid expenses
Stocks	6	4 162 781	3 209 448	Inventory
Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir		<u>15 627</u>	<u>15 627</u>	Tax credit related to resources receivable
Total de l'actif courant		8 494 647	8 150 254	Total current assets
Actif non courant				Non current assets
Dépôts pour la restauration	11	4 525 389	4 508 489	Deposits for restoration
Immobilisations corporelles	7	21 338 387	20 907 090	Property, plant and equipment
Actifs de prospection et d'évaluation	8	<u>8 077 821</u>	<u>7 941 199</u>	Exploration and evaluation assets
Total de l'actif non courant		<u>33 941 597</u>	<u>33 356 778</u>	Total non current assets
Total de l'actif		<u>42 436 244</u>	<u>41 507 032</u>	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
Passif courant				Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	9	3 978 489	4 159 492	Accounts payable and accrued liabilities
Impôts sur le résultat à payer		1 657 314	1 507 314	Income taxes payable
Autre passif	10	<u>141 150</u>	<u>154 900</u>	Other liability
Total du passif courant		5 776 953	5 821 706	Total current liabilities
Provisions liées à la restauration des sites miniers	11	<u>5 854 242</u>	<u>5 851 259</u>	Decommissioning provisions for mining sites
Total du passif		<u>11 631 195</u>	<u>11 672 965</u>	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital social	12	42 921 032	42 921 032	Capital stock
Surplus d'apport	13	7 049 135	7 049 135	Contributed surplus
Bons de souscription	13	19 500	19 500	Warrants
Déficit		<u>(19 184 618)</u>	<u>(20 155 600)</u>	Deficit
Total des capitaux propres		<u>30 805 049</u>	<u>29 834 067</u>	Total Equity
Total du passif et des capitaux propres		<u>42 436 244</u>	<u>41 507 032</u>	Total liabilities and equity

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION / ON BEHALF OF THE BOARD,

(s) Renaud Hinse _____, Administrateur / Director

(s) Christine Lefebvre _____, Chef des finances / Chief Financial Officer

MINES ABCOURT INC.**ÉTATS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL**

Trois mois terminé le 30 septembre

(en dollars canadiens)

(non audité)

ABCOURT MINES INC.**INTERIM STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME**

Three months ended September 30

(in Canadian dollars)

(unaudited)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
	\$	\$	
Notes			
PRODUCTION MINE ELDER			ELDER MINE PRODUCTION
Ventes d'or et argent	5 319 433	3 716 814	Sales of gold and silver ingots
Coût d'exploitation minière	3 636 870	3 462 855	Operating mining cost
Redevances	90 485	109 955	Royalties
Amortissement et épuisement	<u>388 588</u>	<u>281 273</u>	Amortization and depletion
Coût des ventes	<u>4 115 943</u>	<u>3 854 083</u>	Costs of sales
PROFIT BRUT	1 203 490	(137 269)	GROSS PROFIT
CHARGES			EXPENSES
Honoraires professionnels	27 466	24 885	Professional fees
Intérêt et pénalités	415	-	Interest and penalties
Taxes, licences et permis	478	1 134	Taxes, licences and permits
Publicité	-	700	Advertising
Logiciels et internet	138	1 350	Software and internet
Salaires et charges sociales	51 485	49 646	Salaries and payroll charges
Assurances	2 829	1 393	Insurance
Frais de bureau	14 570	17 351	Office expenses
Charge de désactualisation	17 575	19 301	Accretion expense
Relations aux actionnaires et investisseurs	6 874	18 443	Shareholders and investor relations
Frais bancaires	694	606	Bank expenses
Amortissement des immobilisations corporelles	<u>2 017</u>	<u>1 237</u>	Amortization of property, plant and equipment
	<u>124 541</u>	<u>136 046</u>	
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT AUTRES REVENUS	1 078 949	(273 315)	INCOME (LOSS) BEFORE OTHER REVENUES

MINES ABCOURT INC.**ÉTATS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL**

Trois mois terminé le 30 septembre

(en dollars canadiens)

(non audité)

ABCOURT MINES INC.**INTERIM STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME**

Three months ended September 30

(in Canadian dollars)

(unaudited)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
	\$	\$	
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT AUTRES REVENUS	1 078 949	(273 315)	INCOME (LOSS) BEFORE OTHER REVENUES
AUTRES REVENUS			OTHER REVENUES
Revenus d'intérêts	836	766	Interest income
Autres revenus	27 447	12 730	Other income
	<u>28 283</u>	<u>13 496</u>	
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS	1 107 232	(259 819)	INCOME (LOSS) BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur le résultat et impôts différés	136 250	14 000	Income taxes and deferred taxes
BÉNÉFICE (PERTE) NET ET TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	<u>970 982</u>	<u>(273 819)</u>	INCOME (LOSS) AND COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
BÉNÉFICE (PERTE) NET PAR ACTION			INCOME (LOSS) PER SHARE
De base et dilué	0,0	(0,0)	Basic and diluted
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION			WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING
De Base et dilué	288 703 071	276 678 219	Basic and diluted

MINES ABCOURT INC.
ÉTATS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS
DES CAPITAUX PROPRES
(en dollars canadiens)
(non audité)

ABCOURT MINES INC.
INTERIM STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
(in Canadian dollars)
(unaudited)

Notes	Capital social / Capital Stock \$	Bons de souscription / Warrants \$	Surplus d'apport / Contributed Surplus \$	Déficit / Deficit \$	Total des capitaux propres / Total Equity \$	
Solde au 30 juin 2018	42 921 032	19 500	7 049 135	(20 155 600)	29 834 067	Balance as at June 30, 2018
Bénéfice net et globale de l'exercice	-	-	-	970 982	970 982	Net Income and comprehensive income for the year
Solde au 30 septembre 2018	<u>42 921 032</u>	<u>19 500</u>	<u>7 049 135</u>	<u>(19 184 618)</u>	<u>30 805 049</u>	Balance as at September 30, 2018
Solde au 30 juin 2017	42 131 970	262 453	6 782 573	(21 515 380)	27 661 616	Balance as at June 30, 2017
Bénéfice net et total du résultat global	-	-	-	1 415 608	1 415 608	Net income and comprehensive income
Bons de souscription octroyés à des intermédiaires	12 - 13	-	4 109	(4 109)	-	Warrants issued to intermediaries
Bons de souscription expirés	12 - 13	(262 453)	262 453	-	-	Warrants expired
Émission d'unités	12 - 13	182 250	19 500	-	201 750	Units issued
Émissions d'actions accréditives	12	606 812	-	-	606 812	Flow-through shares
Frais d'émission d'actions		-	-	(51 719)	(51 719)	Share issued expenses
Solde au 30 juin 2018	<u>42 921 032</u>	<u>19 500</u>	<u>7 049 135</u>	<u>(20 155 600)</u>	<u>29 834 067</u>	Balance as at June 30, 2018

MINES ABCOURT INC.
ÉTATS INTERMÉDIAIRES DES TABLEAUX
DES FLUX DE TRÉSORERIE
Trois mois terminé le 30 septembre
(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.
INTERIM STATEMENTS OF CASH FLOWS
three-months ended September, 30
(in Canadian dollars)

(non audité)

(unaudited)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
	\$	\$	
Note			
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette et total du résultat global	970 982	(273 819)	Loss and comprehensive loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :			Items not involving cash:
Charge de désactualisation	17 575	19 301	Accretion expense
Amortissement et épuisement	390 605	282 510	Amortization and depletion
Impôts différés	<u>(13 750)</u>	<u>(11 000)</u>	Deferred taxes
	1 365 412	16 992	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	4 <u>(416 751)</u>	<u>840 210</u>	Net change in non-cash operating working capital items
	948 661	857 202	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Émission d'unités	-	-	Units issuance
Exercice d'options	-	-	Options exercised
Frais d'émission d'actions	<u>-</u>	<u>-</u>	Share issuance expenses
	-	-	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Acquisition d'immobilisations corporelles	(853 394)	(934 415)	Acquisition of property, plant and equipment
Acquisition d'actifs de prospection et d'évaluation	<u>(136 622)</u>	<u>(79 064)</u>	Acquisition of exploration and evaluation assets
	<u>(990 016)</u>	<u>(1 013 479)</u>	
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE	(41 355)	(156 277)	NET CHANGE IN CASH
TRÉSORERIE AU DÉBUT	<u>2 531 099</u>	<u>1 289 470</u>	CASH BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE À LA FIN	<u>2 489 744</u>	<u>1 133 193</u>	CASH END OF YEAR

1- STATUTS CONSTITUTIFS ET NATURE DES ACTIVITÉS

Mines Abcourt inc. a été constituée en personne morale par lettres patentes de fusion en janvier 1971 et a continué son existence en vertu de la Partie 1A de la Loi sur les compagnies du Québec en mars 1981. Le 14 février 2011, la Société a été continuée automatiquement en vertu de la Loi sur les sociétés par actions (Québec) par suite de l'entrée en vigueur de cette loi. La Société est engagée dans l'acquisition, la prospection, l'évaluation et l'exploitation de propriétés minières au Canada, principalement aurifères. Ses actions se négocient à la Bourse de croissance TSX sous le symbole ABI, à la Bourse de Berlin sous le symbole AML-BE et à la Bourse de Francfort sous le symbole AML-FF. Le siège social de la Société est situé au 506 des Falaises, Mont-St-Hilaire (Québec) J3H 5R7.

Les présents états financiers intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration le 29 novembre 2018.

2- INFORMATION GÉNÉRALE ET BASE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés par la direction de la société conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles qu'établies par l'International Accounting Standards Board et conformément à IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés selon la même base de présentation et les mêmes méthodes comptables que celles présentées par la Société dans les états financiers annuels pour l'exercice se terminant le 30 juin 2018. Ils n'incluent pas toutes les informations requises par les IFRS lors de la production des états financiers annuels et doivent être lus conjointement avec les états financiers audités de l'exercice terminé le 30 juin 2018.

3- JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

Lorsqu'elle prépare les états financiers intermédiaires, la direction pose un certain nombre de jugements, d'estimations et d'hypothèses quant à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels peuvent différer des jugements, des estimations et des hypothèses posées par la direction et ils seront rarement identiques aux résultats estimés.

Les jugements, estimations et hypothèses appliqués dans les états financiers intermédiaires, incluant les incertitudes relatives aux estimations, ont été les mêmes que ceux utilisés lors de la préparation des derniers états financiers de l'exercice terminé le 30 juin 2018.

1- STATUTE OF INCORPORATION AND NATURE OF ACTIVITIES

Abcourt Mines Inc. was constituted by letters patent of amalgamation in January 1971 and continued its existence under Part 1A of the Quebec Companies Act in March 1981. On February 14, 2011, the Company was automatically continued under Business Companies Act (Quebec) following the entry into force of this law. The Company is engaged in the acquisition, exploration, evaluation and exploitation of mining properties in Canada, principally gold. Its shares are trading on TSX Venture Exchange under the symbol ABI, on Berlin Stock Exchange under the symbol AML-BE and on Frankfurt Exchange under the symbol AML-FF. The address of the Company's head office is 506 des Falaises, Mont-St-Hilaire, (Quebec) J3H 5R7.

These interim financial statements were approved by the Board of Directors on November 29, 2018.

2- GENERAL INFORMATION AND BASIS OF PREPARATION

These interim financial statements have been prepared by the Company's management in accordance with International Financial Reporting Standards («IFRS»), as established by the International Accounting Standards Board and in accordance with IAS 34 «Interim Financial Reporting». These interim financial statements were prepared using the same basis of presentation and accounting policies outlined in the annual financial statements on June 30, 2018. They do not include all the information required in annual financial statements in accordance with IFRS and must be read in conjunction with the financial statements for the year ended June 30, 2018.

3- JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

When preparing the interim financial statements, management undertakes a number of judgments, estimates and assumptions about recognition and measurement of assets, liabilities, income and expenses. The actual results may differ from the judgments, estimates and assumptions made by management, and will seldom equal the estimated results.

The judgments, estimates and assumption applied in the interim financial statements, including the key sources of estimation uncertainty, were the same as those applied in the Company's last annual financial statements for the year ended June 30, 2018.

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
30 SEPTEMBRE 2018
(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO INTERIME FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2018
(in Canadian dollars)

(non audité)

(unaudited)

4- RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

4- COMPLEMENTARY INFORMATION RELATED TO CASH FLOWS

Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement

Net change in non-cash operating working capital items:

	30 septembre / September 30	30 septembre / September 30	
	2018	2017	
	\$	\$	
Débiteurs	588 238	1 811 425	Receivables
Frais payés d'avance	(20 653)	13 517	Prepaid expenses
Stocks	(953 333)	(752 788)	Inventory
Créditeurs et charges à payer	(181 003)	(256 944)	Accounts payable and accrued liabilities
Impôts sur le résultat à payer	150 000	25 000	Income taxes payable
	<u>(416 751)</u>	<u>840 210</u>	

Éléments sans incidence sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie :

Items not affecting cash and cash equivalents:

	30 septembre / September 30	30 septembre / September 30	
	2018	2017	
	\$	\$	
Coût de la provision pour restauration des sites miniers imputé aux immobilisations corporelles	(31 492)	(69 801)	Decommissioning provision costs for the mining sites accounted for as Property, Plant and Equipment

5- DÉBITEURS

5- RECEIVABLES

	30 septembre September 30	30 juin / June 30	
	2018	2018	
	\$	\$	
Compte client	251 045	1 257 558	Account receivable
Taxes à recevoir	1 437 445	1 043 593	Taxes receivable
Autres	44 555	20 132	Others
	<u>1 733 045</u>	<u>2 321 283</u>	

Tous les montants sont payables à court terme. La valeur comptable des comptes clients est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur. La totalité des comptes clients et autres débiteurs de la Société ont été examinés afin de relever tout indicateur de dépréciation. Aucune provision n'a été comptabilisée pour le trimestre terminé le 30 septembre 2018 et au 30 juin 2018.

All amounts are short-term. The carrying value of trade receivables is considered a reasonable approximation of fair value. All of the Company's accounts receivable and others receivables have been reviewed for indicators of impairment. No impairment was accounted during the three-month period ended September 30, 2018 and as at June 30, 2018.

6- STOCKS

6- INVENTORY

	30 septembre September 30	30 juin / June 30	
	2018	2018	
	\$	\$	
Lingots d'or et d'argent	1 446 526	1 125 770	Gold and silver ingots
Minerai	2 002 020	1 369 443	Ore stock piles
Fournitures	714 235	714 235	Mine supplies
	<u>4 162 781</u>	<u>3 209 448</u>	

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
30 SEPTEMBRE 2018
(en dollars canadiens)

(non audité)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2018
(in Canadian dollars)

(unaudited)

7- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

7- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Coût / Cost			Amortissement cumulé / Accumulated Amortization			30 septembre 2018 September 30, 2018
	30 juin 2018 June 30, 2018	Acquisition / Acquisition	30 septembre 2018 September 30, 2018	30 juin 2018 June 30, 2018	Amortissement Amortization	30 septembre 2018 September 30, 2018	Valeur nette comptable / Net book value
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Site Abcourt-Barvue / Abcourt Barvue Site							
Équipement de l'usine de traitement / Equipment for mill	2 702 476	-	2 702 476	-	-	-	2 702 476
Usine de traitement d'eau / Water treatment plant	76 628	-	76 628	-	-	-	76 628
Dépenses encourues pour le parc à résidus / Expenses incurred for the tailings pond	40 728	-	40 728	-	-	-	40 728
	<u>2 819 832</u>	<u>-</u>	<u>2 819 832</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 819 832</u>
Site mine Elder / Elder Mine Site							
Terrains / Lands	37 263	-	37 263	-	-	-	37 263
Équipement roulant / Mobile equipment	61 920	28 000	89 920	59 832	1 207	61 039	28 881
Mobilier et équipement / Furniture and equipment	1 950 566	27 128	1 977 694	1 006 960	47 584	1 054 544	923 150
Mine Elder / Elder Mine	13 035 086	395 217	13 430 303	2 014 805	259 906	2 274 711	11 155 592
	<u>15 084 835</u>	<u>450 345</u>	<u>15 535 180</u>	<u>3 081 597</u>	<u>308 697</u>	<u>3 390 294</u>	<u>12 144 886</u>
Site mine Géant Dormant / Sleeping Giant Mine Site							
Mine Géant Dormant / Sleeping Giant Mine	2 027 600	270 946	2 298 546	-	-	-	2 298 546
Usine de traitement et équipement de production / Mill facility and production equipment	3 840 247	100 608	3 940 855	523 015	56 237	579 252	3 361 603
Bâtiment /building	491 054	-	491 054	71 216	7 025	78 241	412 813
Terrains / Lands	19 000	-	19 000	-	-	-	19 000
Équipement roulant / Mobile equipment	347 927	-	347 927	115 192	17 396	132 588	215 339
Équipement informatique /	14 964	-	14 964	2 349	1 247	3 596	11 368
	<u>6 740 792</u>	<u>371 554</u>	<u>7 112 346</u>	<u>711 772</u>	<u>81 905</u>	<u>793 677</u>	<u>6 318 669</u>
	<u>24 645 459</u>	<u>821 899</u>	<u>25 467 358</u>	<u>3 793 369</u>	<u>390 602</u>	<u>4 183 971</u>	<u>21 283 387</u>

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
30 SEPTEMBRE 2018
(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2018
(in Canadian dollars)

(non audité)

(unaudited)

7- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

7- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Coût / Cost			Amortissement cumulé / Accumulated Amortization			30 septembre 2018 September 30, 2018
	30 juin 2018 June 30, 2018	Acquisition / Acquisition	30 septembre 2018 September 30, 2018	30 juin 2018 June 30, 2018	Amortissement Amortization	30 septembre 2018 September 30, 2018	Valeur nette comptable / Net book value
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Exploration / Exploration Terrains / Lands	55 000	-	55 000	-	-	-	55 000
	55 000	-	55 000	-	-	-	55 000
	24 700 459	821 899	25 522 358	3 793 369	390 602	4 183 971	21 338 387

MINES ABCOURT INC.
ABCOURT MINES INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
NOTES TO INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
30 SEPTEMBRE 2018
SEPTEMBER 30, 2018

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

7- IMMOBILISATIONS CORPORELLES
7- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Coût / Cost			Amortissement cumulé / Accumulated Amortization			30 juin 2018 June 30, 2018 Valeur nette comptable / Net book value
	30 juin 2017 June 30, 2017	Acquisition / Acquisition	30 juin 2018 June 30, 2018	30 juin 2017 June 30, 2017	Amortissement Amortization	30 juin 2018 June 30, 2018	\$
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Site Abcourt-Barvue / Abcourt Barvue Site							
Équipement de l'usine de traitement / Equipment for mill	2 702 476	-	2 702 476	-	-	-	2 702 476
Usine de traitement d'eau / Water treatment plant	76 628	-	76 628	-	-	-	76 628
Dépenses encourues pour le parc à résidus / Expenses incurred for the tailings pond	40 728	-	40 728	-	-	-	40 728
	<u>2 819 832</u>	<u>-</u>	<u>2 819 832</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 819 832</u>
Site mine Elder / Elder Mine Site							
Terrains / Lands	37 263	-	37 263	-	-	-	37 263
Équipement roulant / Mobile equipment	61 920	-	61 920	58 937	895	59 832	2 088
Mobilier et équipement / Furniture and equipment	1 654 590	295 976	1 950 566	812 828	194 132	1 006 960	943 606
Mine Elder / Elder Mine	10 727 101	2 307 985	13 035 086	857 322	1 157 483	2 014 805	11 020 281
	<u>12 480 874</u>	<u>2 603 961</u>	<u>15 084 835</u>	<u>1 729 087</u>	<u>1 352 510</u>	<u>3 081 597</u>	<u>12 003 238</u>
Site mine Géant Dormant / Sleeping Giant Mine Site							
Mine Géant Dormant / Sleeping Giant Mine	844 558	1 183 042	2 027 600	-	-	-	2 027 600
Usine de traitement et équipement de production / Mill facility and production equipment	3 523 530	316 717	3 840 247	224 078	298 937	523 015	3 317 232
Bâtiment /building	491 054	-	491 054	32 462	38 754	71 216	419 838
Terrains / Lands	19 000	-	19 000	-	-	-	19 000
Équipement roulant / Mobile equipment	244 389	103 538	347 927	47 832	67 360	115 192	232 735
Équipement informatique	-	14 964	14 964	-	2 349	2 349	12 615
	<u>5 122 531</u>	<u>1 618 261</u>	<u>6 740 792</u>	<u>304 372</u>	<u>407 400</u>	<u>711 772</u>	<u>6 029 020</u>
	<u>20 423 237</u>	<u>4 222 222</u>	<u>24 645 459</u>	<u>2 033 459</u>	<u>1 759 910</u>	<u>3 793 369</u>	<u>20 852 090</u>

MINES ABCOURT INC.**ABCOURT MINES INC.****NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES****NOTES TO INTERIM FINANCIAL STATEMENTS****30 SEPTEMBRE 2018****SEPTEMBER 30, 2018**

(en dollars canadiens)

(in Canadian dollars)

	7- IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)			7- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)			30 juin 2018 June 30, 2018 Valeur nette comptable / Net book value
	30 juin 2017 June 30, 2017	Coût / Cost Acquisition / Acquisition	30 juin 2018 June 30, 2018	30 juin 2017 June 30, 2017	Amortissement cumulé / Accumulated Amortization Amortissement Amortization	30 juin 2018 June 30, 2018	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Exploration / Exploration							
Terrains / Lands	-	55 000	55 000	-	-	-	55 000
	-	55 000	55 000	-	-	-	55 000
	20 423 237	4 277 222	24 700 459	2 033 459	1 759 910	3 793 369	20 907 090

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
30 SEPTEMBRE 2018
(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2018
(in Canadian dollars)

(non audité)

(unaudited)

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

8- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	30 septembre / September 30 2018 \$	30 juin / June 30 2018 \$	
Propriétés minières	1 936 872	1 935 394	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	6 140 949	6 005 805	Exploration and evaluation expenses
	<u>8 077 821</u>	<u>7 941 199</u>	

Propriétés minières / Mining properties

	Solde au 30 juin 2018 Balance as at June 30, 2018 \$	Augmentation Addition \$	Solde au 30 septembre 2018 Balance as at September 30, 2018 \$
Propriétés au Québec / Properties in Quebec			
Abcourt-Barvue (100 %)	226 132	-	226 132
Vendôme (100 %)	97 323	705	98 028
Redevance sur la propriété Beauchastel / Royalty on Beauchastel property	100	-	100
Aldermac (100 %)	1 566 057	516	1 566 573
Jonpol (100 %)	1 451	257	1 708
Discovery - Flordin	7 427	-	7 427
Dormex - Harricana	6 529	-	6 529
Laflamme	4 364	-	4 364
Autres (% variable)	26 011	-	26 011
	<u>1 935 394</u>	<u>1 478</u>	<u>1 936 872</u>

Frais de prospection et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses

	Solde au 30 juin 2018 / Balance as at June 30, 2018 \$	Augmentation / Addition \$	Solde au 30 septembre 2018 Balance as at September 30, 2018 \$
Abcourt-Barvue, Qc	4 829 444	112 285	4 941 729
Vendôme, Qc	205 510	28	205 538
Aldermac, Qc	754 668	3 818	758 486
Discovery-Flordin, Qc	34 483	16 810	51 293
Dormex	176 048	2 203	178 251
Autres (% variable)	5 652	-	5 652
	<u>6 005 805</u>	<u>135 144</u>	<u>6 140 949</u>

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
30 SEPTEMBRE 2018
(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2018
(in Canadian dollars)

(non audité)

(unaudited)

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION (suite)

8- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2018 et 2017, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

For the three-months period ended September 30, 2018 and 2017, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

	30 septembre / September 30		30 septembre / September 30	
	2018		2017	
	\$		\$	
Travaux en surface :				Works at surface :
Forage	5 061		588	Drilling
Analyses	1 412		4 518	Assays
Honoraires et dépenses d'ingénieurs	114 292		66 275	Fees and engineers expenses
Frais généraux de prospection et d'évaluation	14 379		3 915	General exploration and evaluation expenses
	<u>135 144</u>		<u>75 296</u>	
Total	135 144		75 296	Total
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	135 144		75 296	Increase of exploration and evaluation expenses
	<u>6 005 805</u>		<u>5 492 649</u>	
Solde au début	6 005 805		5 492 649	Balance, beginning of year
	<u>6 140 949</u>		<u>5 567 945</u>	
Solde à la fin	6 140 949		5 567 945	Balance, end of year

9- CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER

9- ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES

	30 septembre / September 30		30 juin / June 30	
	2018		2018	
	\$		\$	
Comptes fournisseurs	1 472 129		1 146 958	Accounts payable
Redevances à payer	812 267		903 438	Royalties payable
Salaires et vacances à payer	493 191		775 684	Salaries and holidays payable
Sommes dues aux gouvernements	1 200 902		1 333 412	Due to governments
	<u>3 978 489</u>		<u>4 159 492</u>	

(non audité)

(unaudited)

10- AUTRE PASSIF	30 septembre / September 30 2018	30 juin / June 30 2018	
	\$	\$	
Solde au début	154 900	35 613	Balance, beginning of year
Augmentation de l'exercice	-	186 650	Increase of the year
Réduction liée à l'engagement des dépenses	<u>(13 750)</u>	<u>(67 363)</u>	Decrease related to the incurring of expenses
Solde à la fin	<u>141 150</u>	<u>154 900</u>	Balance, end of year

Le poste autre passif représente la vente de déductions fiscales aux investisseurs par le biais de financements accréditifs. / Other liability results from the sale of tax deductions to investors following flow-through share financings.

11- PROVISIONS LIÉES À LA RESTAURATION DES SITES MINIERS	11- DECOMMISSIONING PROVISIONS FOR MINING SITES
---	--

Le tableau suivant présente la variation des provisions liées à la restauration des sites miniers :

The following table sets forth the variation in the decommissioning provisions for mining sites

	30 septembre / September 30 2018	30 juin / June 30 2018	
	\$	\$	
Solde au début	5 851 259	5 911 000	Balance, beginning of period
Ajout	16 900	-	Addition
Révision des estimations	(31 492)	(150 161)	Changes to estimates
Charge de désactualisation	<u>17 575</u>	<u>90 420</u>	Accretion expense
Solde à la fin	<u>5 854 242</u>	<u>5 851 259</u>	Balance, end of period

Le taux utilisé pour déterminer la valeur future des obligations est de 2 % (2 % au 30 juin 2018), tandis que le taux reflétant les appréciations actuelles par le marché (ajusté pour tenir compte des risque spécifiques à ce passif) utilisé pour déterminer la valeur actualisée des provisions est de 1,91 % (1,91 % et 2,06 % au 30 juin 2018). Les échéanciers des paiements ont été déterminés en tenant compte de l'estimation des ressources mesurées et indiquées, du niveau de production annuelle prévue et de la durée de vie estimée de la mine. La révision des estimations a été imputée aux immobilisations corporelles.

The rate used to determine the future value is 2% (2% as at June 30, 2018), while the rate reflecting the current market assessments used to determine the present value of the provisions is 1.91% (1.91% and 2.06% as at June 30, 2018). The payments schedule was determined by taking into account the measured and indicated resources, the estimated annual production level and the estimated mine life. The changes to estimates was accounted for as property, plant and equipment.

(non audité)

(unaudited)

11- PROVISIONS LIÉES À LA RESTAURATION DES SITES MINIERES (suite)

Le tableau suivant présente les mouvements de trésoreries estimés non actualisés découlant des coûts futurs de restauration utilisés dans le calcul des provisions liées à la restauration des sites miniers au 30 septembre 2018

11- DECOMMISSIONING PROVISIONS FOR MINING SITES (continued)

The following table sets forth the estimated undiscounted cash flows of future retirement costs used in the calculation of the asset retirement obligations as at September 30, 2018.

Montant total estimé
des mouvements de trésorerie /
Anticipated cash flows
payment schedule

\$
497 570
<u>5 370 214</u>
<u><u>5 867 784</u></u>

Le tableau suivant présente la répartition des provisions liées à la restauration des sites miniers :

The following table sets forth the distribution of decommissioning provisions for mining sites:

	30 septembre / September 30	30 juin / June 30	
	2018	2018	
	\$	\$	
Mine Elder	484 028	479 259	Elder Mine
Mine Géant Dormant	<u>5 370 214</u>	<u>5 372 000</u>	Sleeping Giant Mine
	<u><u>5 854 242</u></u>	<u><u>5 851 259</u></u>	

12- CAPITAL SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité d'actions privilégiées, sans valeur nominale, pouvant être émises en une ou plusieurs séries dont les droits, privilèges, restrictions et conditions seront fixés par le conseil d'administration (aucune en circulation).

Nombre illimité d'actions subalternes de catégorie « A », sans valeur nominale, sans droit de vote (aucune en circulation).

Nombre illimité d'actions de catégorie « B », sans valeur nominale, avec droit de vote.

12- CAPITAL STOCK

Authorized

Unlimited number of preferred shares without par value which may be issued in one or more series; the privileges, rights, conditions and restrictions will be determined by the Board of Directors (none outstanding).

Unlimited number of subordinate class « A » shares, without par value, non-voting (none outstanding).

Unlimited number of class « B » shares, without par value, voting.

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
30 SEPTEMBRE 2018
(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
SEPTEMBER 30, 2018
(in Canadian dollars)

(non audité)

(unaudited)

12- CAPITAL SOCIAL (suite)

Les mouvements dans le capital social de catégorie « B » de la Société se détaillent comme suit :

	30 septembre / September 30 2018	
	Quantité Number	Montant Amount \$
Solde au début	288 703 071	42 921 032
Payées en argent ⁽¹⁾	-	-
Financement accréditif ⁽²⁾	-	-
Solde à la fin	<u>288 703 071</u>	<u>42 921 032</u>

Au 30 septembre et 30 juin 2018, la totalité des actions émises étaient entièrement libérées.

- (1) Au 30 juin 2018, la valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 19 500 \$.
- (2) Au 30 juin 2018, la valeur du financement accréditif est présentée déduction faite de la prime liée à la vente de déductions fiscales de 186 650 \$.

Exercice clos le 30 juin 2018

En décembre 2017, la Société a conclu un placement privé composé de 269 unités au prix de 750 \$ l'unité. Chaque unité était composée de 10 000 actions de catégorie « B » au prix de 0,075\$ l'action et de 5 000 bons de souscription, chaque bon permettant au détenteur de souscrire à une action à 0,10 \$ pour une période de 24 mois. Le produit brut de ce placement de 201 750 \$ a été présenté déduction faite de la juste valeur des bons de souscription, au montant de 19 500 \$.

En décembre 2017, la Société a conclu un placement privé accréditif en émettant 9 334 852 actions accréditives à 0,085 \$ par action. Le produit brut de ce placement de 793 462 \$ a été présenté déduction faite du montant de la prime sur actions accréditives de 186 650 \$.

12- CAPITAL STOCK (continued)

Changes in Company class « B » capital stock were as follows:

	30 juin / June 30 2018		
	Quantité Number	Montant Amount \$	
	276 678 219	42 131 970	Balance, beginning of period
	2 690 000	182 250	Paid in cash ⁽¹⁾
	9 334 852	606 812	Flow-through shares ⁽²⁾
	<u>288 703 071</u>	<u>42 921 032</u>	Balance, end of period

As at September, 30 and June 30, 2018, shares issued were fully paid.

- (1) As at June 30, 2018, the value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$19,500.
- (2) As at June 30, 2018, the value of flow-through shares is presented net of premium related to the sale of tax deductions amounting to \$186,650.

Year ended June 30, 2018

In December 2017, the Company closed a private placement constituted of 269 units at a price of \$750 per unit. Each unit consisted of 10,000 class « B » shares at a price of \$0.075 per share and 5,000 warrants, each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.10 over a 24-month period. The total gross proceeds of \$201,750 was presented net of the fair value of warrants amounting to \$19,500.

In December 2017, the Company closed a flow-through private placement of 9,334,852 flow-through shares at \$0.085 per share. The total gross proceeds of \$793,462 was presented net of a premium on flow-through shares of \$186,650.

(non audité)

(unaudited)

13- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») selon lequel le conseil d'administration peut attribuer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et fournisseurs d'acquérir des actions de la Société. Il a été initialement adopté en octobre 1996 et approuvé par les actionnaires de la Société le 1er décembre 1997, et a par la suite été modifié à quelques reprises avec l'approbation des actionnaires, en décembre 2001 et en décembre 2012. Les conditions et le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions sont déterminés par le conseil d'administration. Le prix d'exercice ne peut être plus bas que le cours des actions à la date de l'octroi.

Le régime stipule que le nombre maximal d'actions du capital de la Société qui pourrait être réservé pour émission en vertu du régime est égal à 14 500 000 actions de la Société. Le nombre maximal d'actions réservées à l'attribution des options d'achat d'actions à un seul détenteur ne peut dépasser 5 % des actions en circulation à la date d'attribution et le nombre maximal d'actions réservées pour attribution à une personne responsable des relations avec les investisseurs, à un consultant ou un fournisseur ne peut dépasser 2 % des actions en circulation à la date d'attribution.

Les conditions d'acquisition des options d'achat d'actions sont sans restriction. Cependant, les options octroyées à des personnes responsables des relations avec les investisseurs seront acquises graduellement à raison de 25 % par trimestre. Les options d'achat d'actions expireront au plus tard cinq ans après avoir été octroyées.

13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

The shareholders of the Company approved a stock option plan (the « plan ») whereby the Board of Directors may grant to employees, officers, directors and suppliers of the Company, share purchase options to acquire shares in such numbers, for such terms and at such exercise price as may be determined by the Board of Directors. It was originally adopted in October 1996 and approved by shareholders of the Company on December 1st, 1997, and has subsequently been modified several times with the approval of shareholders in December 2001 and December 2012. The exercise price cannot be lower than the market price of the shares at the time of grant.

The plan provides that the maximum number of shares in the capital of the Company that can be reserved for issuance under the plan shall be equal to 14,500,000 shares. The maximum number of shares that can be reserved for issuance of option to any one person may not exceed 5% of the outstanding shares at the time of grant and the maximum number of shares which may be reserved for issuance to an investor relations representative, a consultant or a supplier may not exceed 2% of the outstanding shares at the time of grant.

The acquisition conditions of share purchase options are without restriction. However, the options granted to investor relations representatives will be acquired at a rate of 25% per quarter. These options will expire no later than five years after being granted.

(non audité)

(unaudited)

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

Options d'achat d'actions

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit :

13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Share Purchase Options

Changes in Company share purchase options were as follows :

	30 septembre / September 30 2018		30 juin / June 30 2018		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début	7 800 000	0,12	8 100 000	0,12	Balance, beginning of period
Octroyées	-	-	-	-	Granted
Exercées	-	-	-	-	Exercised
Annulées et expirées			(300 000)	0,10	Cancelled and expired
En circulation et exercçables à la fin	<u>7 800 000</u>	0,12	<u>7 800 000</u>	0,12	Outstanding and exercisable, end of period

Les tableaux ci-après résument l'information relative aux options d'achat d'actions octroyées en vertu du régime :

The following tables summarize the information related to the share purchase options granted under the plan:

En circulation au 30 septembre 2018 Outstanding as at September 30, 2018	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
300 000	0,4 ans / years	0,10
800 000	0,5 ans / years	0,125
<u>6 700 000</u>	2,8 ans / years	0,125
<u>7 800 000</u>		

(non audité)

(unaudited)

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options d'achat d'actions (suite)

Share Purchase Options (continued)

En circulation au 30 juin 2018 Outstanding as at June 30, 2018	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
300 000	0,6 an / year	0,10
800 000	0,7 ans / years	0,125
<u>6 700 000</u>	3 ans / years	0,125
<u>7 800 000</u>		

Bons de souscription

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit:

Warrants

Changes in Company warrants were as follows:

	30 septembre / September 30 2018	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	30 juin / June 30 2018	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
	Quantité Number		Quantité Number		
Solde au début	1 345 000	0,10	12 745 000	0,13	Balance, beginning of period
Octroyés	-	-	1 345 000	0,10	Granted
Expirés	-	-	<u>(12 745 000)</u>	0,13	Expired
En circulation et exerçables à la fin	<u>1 345 000</u>	0,10	<u>1 345 000</u>	0,10	Outstanding and exercisable, end of period

(non audité)

(unaudited)

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Bons de souscription (suite)

Au cours de l'exercice se terminant le 30 juin 2018, la Société a émis des bons de souscription à des investisseurs dans le cadre de placements privés. La juste valeur moyenne pondérée de 0,0145 \$ des bons a été établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Warrants (continued)

During the year ended June 30, 2018, the Company issued warrants to investors through private placements. The weighted average fair value of the warrants of \$0.0145 was determined using the Black-Scholes options pricing model and based on the following weighted average assumptions:

	30 juin / June 30 2018	
Prix moyen de l'action à la date d'attribution	0,065 \$ / \$0.065	Average share price at date of grant
Taux de dividendes attendu	-	Expected dividends yield
Volatilité moyenne attendue	62 % / 62%	Expected weighted volatility
Taux d'intérêt moyen sans risque	1,77 % / 1.77%	Average risk-free interest rate
Durée de vie moyenne prévue	2 ans / 2 years	Expected average life
Prix d'exercice moyen	0,10 \$ / \$0.10	Average exercise price

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur la durée de vie moyenne prévue. Aucune caractéristique particulière inhérente aux bons de souscription attribués n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Company's shares over the expected average life of the share purchase options granted. No special features inherent to the warrants were incorporated into measurement of fair value.

Les tableaux ci-après résument l'information relative aux bons de souscription.

The following tables summarize the information related to the warrants.

En circulation au 30 septembre 2018 Outstanding as at September 30, 2018	Prix de levee Exercise price \$	Date d'expiration Expiry Date
<u>1 345 000</u>	0,10	Décembre 2019 / December 2019
<u>1 345 000</u>		

(non audité)

(unaudited)

13- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite)

13- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Bons de souscription à des intermédiaires

Warrants to intermediaries

Les mouvements dans les bons de souscription à des intermédiaires de la Société se détaillent comme suit:

Changes in Company intermediaries' warrants were as follows:

	30 septembre / September 30 2018		30 juin / June 30 2018		
	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début	261 694	0,10	-	-	Balance, beginning of period
Octroyés	-	-	261 694	0,10	Granted
En circulation et exerçables à la fin	<u>261 694</u>	0,10	<u>261 694</u>	0,10	Outstanding and exercisable, end of period

Au cours de l'exercice se terminant le 30 juin 2018, la Société a octroyé des bons de souscription à des intermédiaires dans le cadre d'un placement privé. La juste valeur moyenne pondérée de 0,0157 \$ des bons a été établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

During the year ended June 30, 2018, the Company issued warrants to intermediaries through private placements. The weighted average fair value of the warrants of \$0.0157 was determined using the Black-Scholes options pricing model and based on the following weighted average assumptions:

	30 juin / June 30 2018	
Prix moyen de l'action à la date d'attribution	0,065 \$ / \$0.065	Average share price at date of grant
Taux de dividendes attendu	-	Expected dividends yield
Volatilité moyenne attendue	66 % / 66%	Expected weighted volatility
Taux d'intérêt moyen sans risque	1,66 % / 1.66%	Average risk-free interest rate
Durée de vie moyenne prévue	2 ans / 2 years	Expected average life
Prix d'exercice moyen	0,10 \$ / \$0.10	Average exercise price

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur la durée de vie moyenne prévue. Aucune caractéristique particulière inhérente aux bons de souscription attribués n'a été prise en compte dans l'évaluation de la juste valeur.

The underlying expected volatility was determined by reference to historical data of the Company's shares over the expected average life of the warrants granted. No special features inherent to the warrants were incorporated into measurement of fair value.

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription à des intermédiaires.

The following table summarizes the information related to intermediaries' warrants.

En circulation au 30 septembre 2018 Outstanding as at September 30, 2018	Prix de levée Exercise price \$	Date d'expiration Expiry Date
<u>261 694</u>	0,10	Décembre 2019 / December 2019

(non audité)

(unaudited)

14- PASSIFS ÉVENTUELS

- a) La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditatives. Cependant, il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales aurait des conséquences fiscales négatives pour la Société ou pour les investisseurs. Par le passé, la Société a respecté ses engagements en vertu des conventions d'actions accréditatives signées. Au cours de la période de présentation de l'information financière, la Société a reçu un montant de 793 462 \$ à la suite d'un placement accréditif pour lequel elle a renoncé, aux déductions fiscales au profit des investisseurs au 31 décembre 2017. La direction est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu d'un an à compter de la date de renonciation.

Le solde du montant des financements accréditifs non dépensé représente 596 977 \$ à dépenser au plus tard le 31 décembre 2018 (au 30 juin 2018, 657 971 \$ à dépenses au plus tard le 31 décembre 2018).

15- ENGAGEMENTS

- a) En lien avec le plan de restauration du site minier de Géant Dormant, la Société est tenue de verser au Ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles du Québec les montants suivants et selon l'échéancier ci-après : 671 277 \$ avant le 17 août 2016 (défaut de paiement); et deux autres versements de 335 638 \$ respectivement pour le 17 août 2017 (défaut de paiement) et 2018. Ces versements seront détenus en fidéicommissaire pour la restauration future du site minier Géant Dormant. Les paiements de garantie seront effectués afin de se conformer au Règlement modifiant le Règlement sur les substances minérales autres que le pétrole, le gaz naturel et la saumure, en vigueur depuis le 22 août 2013. La garantie exigée maintenant par la Direction de la Restauration des sites miniers vise à couvrir l'ensemble des travaux de restauration de l'entièreté du site minier, y compris les aires d'accumulation (Voir note 11).
- b) En janvier 2015, la Société, Auramet International LLC et la Monnaie Royale canadienne ont signé une entente en vertu de laquelle tous les métaux précieux de la Société affinés par la Monnaie Royale canadienne seront transférés au bénéfice d'Auramet International LLC, dans le cadre du processus de leur vente. Cette entente prendra fin à la première des éventualités suivantes : l'expiration ou la fin du contrat d'affinage avec la Monnaie Royale canadienne ou la réception par celle-ci d'un avis écrit de terminaison de la présente entente de la part d'Auramet International LLC. En date des présents états financiers intermédiaires cette entente est toujours en vigueur.

14- CONTINGENT LIABILITIES

- a) The Company is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company is committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusal of certain expenses by tax authorities would have negative tax consequences for the Company or for the investors. In the past, the Company has respected all its obligations under the flow-through share agreements signed. During the reporting period ended June 30, 2018, the Company received \$793,462 following flow-through placements for which the Company renounced tax deductions to investors as at December 31, 2017. Management is required to fulfil its commitments within the stipulated deadline of one year from this date.

The product of unspent funding related to flow-through financings totals \$596,977 to spend before December 31, 2018 (as at June 30, 2018, \$657,971 to be spend before December 31, 2018).

15- COMMITMENTS

- b) In relation with the Sleeping Giant mine restoration plan, the Company is required to make guarantee payments to the Ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles du Québec according to the following schedule: \$671,277 by August 17, 2016 (non-payment) and two other payments of \$335,638 is required for August 17, 2017 (non-payment) and 2018. These payments will be held in trust for future restoration of the Sleeping Giant mining site. Guarantee payments will be made to comply with the Règlement modifiant le Règlement sur les substances minérales autres que le pétrole, le gaz naturel et la saumure, effective as of August 22, 2013. The security now required by the Direction de la Restauration des sites miniers aims to cover all the restoration of the entire mining site, including the accumulation areas (See note 11).
- b) In January 2015, the Company, Auramet International LLC and Royal Canadian Mint signed an agreement by which all Company's precious metals refined by the Royal Canadian Mint shall be transferred to Auramet International LLC, in relation to their sale process. This agreement will end upon the first of the following occurrences: the expiry or termination of the refining agreement with Royal Canadian Mint or receipt by Royal Canadian Mint of a written notification of termination of this agreement from Auramet International LLC. Presently, this agreement is still in force.

(non audité)

(unaudited)

16- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Principaux dirigeants

Les principaux dirigeants de la Société sont la haute direction soit le Chef de la direction ainsi que le Chef de la direction financière et les administrateurs.

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

	30 Septembre Septembre 30, 2018 \$
Salaires et charges sociales	25 566
Total de la rémunération	<u>25 566</u>

Autres opérations entre parties liées

En plus des montants présentés à la note sur la rémunération des principaux dirigeants voici les transactions entre parties liées :

- Opération avec une société contrôlée par le Chef de la direction et président de la Société

-Honoraires de consultant totalisant 102 273 \$ (92 848 \$ au 30 septembre 2017) dont 14 629 \$ (8 940 \$ au 30 septembre 2017) capitalisé aux actifs de prospection et d'évaluation et 12 337 \$ aux immobilisations corporelles (12 860 \$ au 30 septembre 2017), 72 239 \$ (67 601 \$ au 30 septembre 2017) comptabilisé dans les coûts d'exploitation minière et 3 068 \$ (3 447 \$ au 30 septembre 2017) aux charges au poste relations aux actionnaires et investisseurs.

-Paiement d'une redevance au montant de 100 172 \$ (2 % NSR sur la propriété Elder acquise de « Canuc Resources Company » en 2001) (73 382 \$ au 30 septembre 2017).

- Des honoraires professionnels et des déboursés de 3 123 \$ (5 588 \$ au 30 septembre 2017), dont 2 750 \$ (4 100 \$ au 30 septembre 2017) comptabilisé dans les honoraires professionnels, 373 \$ (1 488 \$ au 30 septembre 2017) dans les relations aux actionnaires et investisseurs.

16- RELATED PARTY TRANSACTIONS

Key Management

Key management personnel of the Company are members of the Board, as well as the President and the Chief Financial Officer.

Key management remuneration is as follows:

	30 Septembre Septembre 30, 2017 \$	
	-	Salaries and payroll charges
	-	Total remuneration

Other related party transactions

In addition to the amounts listed above in the remuneration to key management, following are the related party transactions:

- Transactions with a company controlled by the Chief Executive Officer and President of the Company

-Consulting fees amounting to \$102,273 (\$92,848 as at September 30, 2017) of which, \$14,629 (\$8,940 as at September 30, 2017) was capitalised to exploration and evaluation expenses and \$12,337 to property, plant and equipment (\$12,860 as at September 30, 2017) and \$72,239 (\$67,601 as at September 30, 2017) was expensed to operating mining costs and \$3,068 (\$6,737 as at September 30, 2017) to expenses in shareholders and investor relations.

-Payments of a royalty of \$100,172 (2% NSR on the Elder property which was acquired from « Canuc Resources Company » in 2001) (\$73,382 as at September 30, 2017).

- Professional fees and disbursements of \$3,123 (5,588 \$ as at September 30, 2017) have been paid to the Corporate Secretary of which \$2,750 (\$4,100 as at September 30, 2017) was recorded in professional fees, \$373 (\$1 488 as at September 30, 2017) in shareholders and investor relations.

(non audité)

(unaudited)

16- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

16- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

Autres opérations entre parties liées (suite)

Other related party transactions (continued)

Au 30 septembre 2017, le montant dû aux parties liées s'élevait à 218 386 \$ (116 150 \$ en 2017). Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des affaires et ont été mesurées à la valeur d'échange, qui est la contrepartie établie et acceptée par les parties. Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie.

As at September 30, 2017, the balance due to related parties amounted to \$218,386 (\$116,150 in 2017). These transactions are measured at the value of the consideration paid or received, which was established and agreed by the related parties. Unless otherwise stated, none of the transactions incorporated special terms and conditions and no guarantee was given or received. Outstanding balances are usually settled in cash.