



RAPPORT DE GESTION DU PREMIER TRIMESTRE

Trimestre clos le 30 septembre 2023

MINES ABCOURT INC.

RAPPORT DE GESTION

Ce rapport de gestion offre une analyse de nos résultats d'exploitation minière et de prospection, d'évaluation ainsi que de notre situation financière qui permet au lecteur d'évaluer les variations importantes des résultats de prospection, d'évaluation, et de la situation financière de Mines Abcourt inc. (la « Société ») pour le trimestre terminé le 30 septembre 2023 comparativement au trimestre de la même période de l'exercice précédent. Ce rapport de gestion sert de complément à nos états financiers non audités et doit être lu en parallèle avec nos états financiers annuels de l'exercice clos le 30 juin 2023 qui ont été préparés conformément aux normes internationales d'information financières. Toutes les valeurs monétaires figurant dans ce rapport de gestion sont exprimées en dollars canadiens, sauf indication contraire. Nos états financiers et ce rapport de gestion sont destinés à fournir aux investisseurs une base raisonnable pour l'évaluation de nos résultats de prospection, d'évaluation et d'exploitation ainsi que notre situation financière.

Le présent rapport de gestion est daté du 29 novembre 2023 et contient des informations à jour sauf indication contraire.

Nous vous invitons aussi à consulter le profil de la Société sur SEDAR à www.sedar.com où vous trouverez tous les documents déposés selon les lois canadiennes applicables en matière de valeurs mobilières ainsi que notre site web : www.abcourt.com où vous trouverez des informations additionnelles.

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Certains énoncés contenus au présent rapport de gestion constituent des énoncés de nature prospective portant notamment sur l'évolution anticipée des activités futures de la Société ainsi que sur d'autres événements ou conditions susceptibles de se produire ou de survenir ultérieurement. Les énoncés prospectifs sont des énoncés portant sur des événements futurs qui comportent des incertitudes intrinsèques. Les résultats réels de la Société ainsi que d'autres événements ou conditions futures pourraient donc différer considérablement de ceux présentés dans les énoncés prospectifs en raison d'un certain nombre de risques, d'incertitudes et d'autres facteurs, notamment, mais sans limitation, ceux dont il est fait mention à la section « FACTEURS DE RISQUE ». La direction de la Société est d'avis que les attentes dont il est fait état dans ces énoncés sont raisonnables, mais ne peut donner aucune garantie qu'elles se révéleront fondées. Il est recommandé de ne pas se fier indûment aux énoncés prospectifs étant donné que les plans, les intentions ou les attentes sur lesquels ils se fondent pourraient ne pas se concrétiser.

FAITS SAILLANTS DU TRIMESTRE AU 30 SEPTEMBRE 2023

- Des revenus de 255 000 \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2023, provenant de la vente de la roche stérile du site de la mine Elder.
- Une perte nette 2 449 243 \$, comparé à un résultat net de 1 110 358 \$ pour le trimestre terminé le 30 septembre 2022.
- Trésorerie de 1 060 390 \$, comparé à 963 974 \$ au 30 juin 2023. Fonds de roulement de la Société de (5 069 466) \$ comparé à (4 476 223) \$ au 30 juin 2023.
- Le 12 juillet la Société a annoncé la nomination de M Robert Gagnon, géologue à titre de vice-président exploration pour la Société. Dans le cadre de ses nouvelles fonctions, M. Gagnon dirigera l'ensemble des activités d'exploration des propriétés minières, incluant l'évaluation de partenariats afin d'accélérer le développement de certaines propriétés de la Société. M. Robert Gagnon est détenteur d'un baccalauréat en géologie de l'Université du Québec à Chicoutimi et membre de l'ordre des géologues du Québec. M. Gagnon possède une vaste expérience dans la gestion de projets d'exploration et dans l'évaluation de gîtes. Il a été président de Corporation Ressource Pershimex de 2013 jusqu'à sa fusion avec la Société en mai 2023 et à ce titre, possède une très bonne connaissance des propriétés minières ainsi acquises de Pershimex.
- Le 19 juillet 2023, la Société a annoncé la publication du rapport technique et l'évaluation économique préliminaire du projet Géant Dormant (« EEP ») conformément au *Règlement 43-101 sur l'information concernant les projets minières*.

Faits saillants de l'EEP

**Base Case Scenario : Gold Price : 1800 \$ US/oz,
Exchange Rate : 1.00 USD = 1.30 CAD, Discount Rate : 5 %**

| | |
|---|---------|
| ▪ VAN _{5%} après impôt et droits miniers (M \$CAD) | 53,4 |
| ▪ TRI après impôt et droits miniers (%) | 32,8 |
| ▪ Coût d'investissement initial (préproduction) (M \$CAD) | 42,1 |
| ▪ Production annuelle moyenne (oz) | 30 600 |
| ▪ Récupération nette à l'usine (%) | 96,7 |
| ▪ Teneur en or diluée moyenne (g/t Au) | 8,10 |
| ▪ Durée d'exploitation (excluant préproduction) (années) | 5,8 |
| ▪ Matériel minéralisé extrait (t) | 720 000 |
| ▪ Or Produit (oz) | 181 300 |
| ▪ Coût global de production (\$CAD/oz) | 1 156 |
| ▪ Coût unitaire d'opération total (\$CAD/tonne usinée) | 321 |

| | |
|---|-----|
| ▪ Revenues brut (M \$CAD) | 424 |
| ▪ Flux de trésorerie d'exploitation (M \$CAD) | 178 |
| ▪ Période de préproduction (années) | 1,5 |

- Le 23 août la Société a octroyé 17 500 000 options d'achat d'actions en faveur des administrateur, dirigeants, employés et consultants de la Société. Des 17 500 000 options d'achats d'actions, 13 300 000 ont été attribuées à des administrateurs et dirigeants et 1 800 000 options d'achats d'actions ont été attribuées en faveur de personnes offrant des services de relations avec les investisseurs. Les options d'achats d'actions ont un prix d'exercice de 0,05 \$ et une durée de 5 ans. Ces options ont été attribuées en vertu du régime d'options d'achat d'actions de la Société, qui a été modifié afin d'augmenter le nombre maximal d'actions pouvant être émises sur exercice d'options à 42 810 000, représentant 10 % du nombre d'actions émises de la Société.
- Le 29 août 2023, la Société a annoncé la nomination de Jasmine Hinse comme administratrice de la Société, en remplacement de Renaud Hinse décédé en juin 2023.
- Le 31 août 2023, la Société annonce la modification des termes du placement privé annoncé en le 7 juin 2023. Le placement, d'un produit brut d'un maximum de 3 000 000 \$ consistera en un maximum de 75 000 000 unités de la Société au prix de 0,04 \$ l'unité. Chaque unité sera composée d'une action ordinaire de la Société et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permettra à son porteur de souscrire une action ordinaire au prix de 0,05 \$ pendant une période de 36 mois suivant la date de clôture du placement.

La Société prévoit utiliser le placement dans une proportion de 60 % pour faire avancer les activités d'exploration du projet aurifère Géant Dormant et 40 % pour le fonds de roulement et les besoins généraux de l'entreprise.

- Le 7 septembre 2023, la Société annonce avoir complété une première tranche du placement privé sans courtier annoncé le 31 août 2023 pour un produit brut de 1 582 750 \$, consistant en l'émission de 39 568 750 unités au prix de 0,04 \$ l'unité. Chaque unité se compose d'une action ordinaire de la Société et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet à son porteur de souscrire une action ordinaire au prix de 0,05 \$ pendant une période de 36 mois suivant la date de clôture du placement.
- Le 14 septembre 2023, la Société annonce avoir complété le transport de l'échantillon en vrac de 5 000 tonnes provenant du gîte Pershing Manitou. Ayant terminé la phase de nettoyage et de récupération de l'or de l'usine, la Société procède aux travaux d'entretien requis pour redémarrer l'usine afin de procéder à l'usinage des 5 000 tonnes provenant de Pershing-Manitou. Le traitement devrait prendre de 5 à 6 semaines.

STRATÉGIES ET PERSPECTIVES

Suivant la publication de l'Étude Économique Préliminaire (EEP) en juillet 2023, l'équipe de direction de la mine a continué à développer le modèle géologique de la mine Géant Dormant. À partir des informations recueillies depuis l'EEP de juin, la Société a décidé de démarrer une petite production souterraine à la mine Géant Dormant pendant qu'elle continue à développer le modèle géologique afin de faire la mise à jour de l'évaluation des ressources minérales (ERM) et préparer par la suite une étude de préfaisabilité.

Au cours des mois de septembre à novembre 2023, la Société a terminé les travaux requis pour la remise en marche de l'usine. Avant de démarrer une production à petite échelle à la mine Géant Dormant, la Société prévoit traiter un échantillon en vrac de 5 000 tonnes provenant du gîte Pershing-Manitou.

Pendant que la Société procède à une production à petite échelle à partir des 4 niveaux supérieurs de la mine Géant Dormant, l'équipe technique convertira les ressources présumées en ressources indiquées en augmentant la densité de forage sur les zones identifiées dans l'EEP.

La Société prévoit publier une ERM à la suite des forages pour convertir les ressources inférées en ressources indiquées afin de soutenir une étude de préfaisabilité à la fin de 2024.

Pour les autres actifs, la Société prévoit compléter une campagne de forage à la fin de l'automne 2023 sur ses gîtes Flordin et Discovery.

Après l'achèvement du traitement de l'échantillon en vrac du gîte Pershing-Manitou à l'usine Géant Dormant, la Société évaluera la possibilité de réaliser une mise à jour de l'ERM à Pershing-Manitou

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES ET OPÉRATIONNELLES CONSOLIDÉES

| | 30 septembre 2023 | 30 septembre 2022 | Variation |
|--|------------------------------|----------------------|------------------|
| Revenus (\$) | 255 000 | 2 396 903 | -89% |
| Coût des ventes (\$) | - | 2 322 870 | -100 % |
| Marge brute (\$) | 255 000 | 74 033 | 244 % |
| Autres Charges (\$) | | | |
| Administration | 999 740 | 361 486 | 177 % |
| Entretien et maintenance | 873 438 | 638 515 | 100 % |
| Dépenses de prospection et d'évaluation | 706 771 | (2 078 860) | 134 % |
| | 2 579 949 | (1 078 859) | |
| Résultat net (\$) | (2 324 949) | 1 152 892 | |
| Liquidités provenant des activités opérationnelles, après la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement (\$) | (1 526 491) | 909 824 | -268 % |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | 1 438 606 | 1 274 762 | 13 % |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | 184 301 | (188 844) | 198 % |
| Résultat par action de base (\$) | (0,01) | 0,00 | - |
| Résultat net ajusté par action (\$) | (0,01) | 0,00 | - |
| Trésorerie (\$) | 1 060 390 | 2 716 254 | -61% |
| Fonds de roulement (\$) | (5 069 466) | (3 057 707) | -66 % |
| Actif total (\$) | 16 588 785 | 31 746 949 | -48 % |
| Passif non courant (\$) | 12 019 323 | 6 757 146 | 78 % |
| Capitaux propres (\$) | (2 572 054) | 16 408 002 | -116 % |
| Revenus de la vente d'or (\$) | - | 2 364 239 | |
| Vente d'or de la propriété Géant Dormant classé dans les dépenses de prospection et d'évaluation à l'état consolidé du résultat global | - | 293 904 | |
| | | 2 658 143 | |
| Onces d'or vendues | - | 1 174 | |
| Prix moyen réalisé par once (\$) | - | 2 264 | |
| Prix moyen réalisé par once (\$ US) | - | 1 742 | |
| Taux de change moyen \$CAN / \$US | - | 1,30 | |

REVUE DES RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Au cours du trimestre, les revenus ont totalisé 255 000 \$, soit une baisse de 90 % par rapport au 30 septembre 2022. Les revenus du trimestre consistent uniquement en la vente de roche stérile. Pour la période se terminant le 30 septembre 2022, les revenus ont totalisé 2 396 903 \$. Ces revenus résultent principalement de la vente des onces d'or et d'argent en inventaire au 30 juin 2022 provenant de la production de la mine Elder et de la vente d'onces récupérées du nettoyage de l'usine de traitement du site de Géant Dormant. La récupération des onces en circuit s'est poursuivie jusqu'au début 2023. La Société a vendu 1 174 onces d'or au cours du trimestre à un prix moyen réalisé de 2 264 \$ \$ (1 742 \$ US). Aucune vente pour le trimestre terminé le 30 septembre 2023.

Le coût des ventes pour le trimestre se terminant le 30 septembre 2022, a totalisé 2 322 870 \$, coût des ventes nul au 30 septembre 2023. Le coût des ventes du trimestre se terminant le 30 septembre 2022, correspond aux coûts des inventaires au 30 juin 2022, aux coûts d'usinage des dernières tonnes de la mine Elder et des dernières tonnes provenant des travaux de réhabilitation de la mine Géant Dormant ainsi qu'aux coûts découlant des travaux de récupération des onces d'or et d'argent en circuit.

Les charges d'administration se sont élevées à 999 740 \$ au cours du trimestre, comparé à 361 486 \$ trimestre se terminant le 30 septembre 2022, soit une augmentation de 638 515 \$. L'augmentation est attribuable à l'augmentation des salaires et charges sociales de la direction, de la charge de rémunération fondée sur des actions attribuable à l'octroi des options d'achat d'actions aux administrateurs, dirigeants, employés et des consultants responsable des relations aux investisseurs de la Société ainsi qu'à l'augmentation du poste honoraires professionnels.

Au cours du trimestre, les dépenses d'entretien et maintenance des trois sites de la Société se sont élevés à 873 438 \$, comparé à 638 515 \$ pour la même période en 2022 soit une augmentation de 37 %. Au cours du trimestre se terminant le 30 septembre 2022, et suivant l'arrêt de ses opérations, l'ensemble des sites de la Société ont été placés en mode entretien et maintenance. Les dépenses d'entretien et de maintenance sont composées des coûts des travaux de maintien en bon état des installations et équipements. Au site de Géant Dormant, les infrastructures de surface, l'usine de traitement ainsi que le parc à résidus sont également en mode entretien et maintenance. La hausse des coûts d'entretien et maintenance au cours du trimestre est attribuable aux travaux de réparation de l'usine de traitement qui s'est déroulé au cours du mois de septembre en prévision de son redémarrage qui a eu lieu à la mi-novembre 2023.

Au cours de la période précédente, la Société a révisé ses politiques comptables et celles de sa filiale relativement aux actifs de prospection et d'évaluation. Antérieurement, pour la société mère et sa filiale, les coûts liés à l'acquisition des droits miniers ainsi que les dépenses liées à la prospection et l'évaluation des propriétés minières diminuées des crédits d'impôt liés à ces dépenses étaient comptabilisés en actifs de prospection et d'évaluation. La Société a rétrospectivement adopté la méthode comptable de comptabiliser les coûts liés à l'acquisition des droits miniers et des dépenses de prospection et d'évaluation aux états consolidés du résultat global. De plus, la direction a révisé le niveau d'avancement du projet Géant Dormant et a déterminé que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de ce projet n'avait pas encore été démontrée. Ce projet a été reclassé comme un projet de prospection et d'évaluation. Les dépenses de prospection et d'évaluation du trimestre et des exercices précédents ont été reclassé à l'état consolidé du résultat global. Au 30 septembre 2022, le produit de la vente de la redevance ainsi que les ventes d'or de la propriété Géant Dormant sont comptabilisé au résultat consolidé dans les dépenses de prospection et d'évaluation ce qui explique que le total des dépenses de prospection et d'évaluation pour cette période

présente un solde créditeur au montant de 2 078 860 \$ comparé à une charge au montant de 706 771 \$ au cours du présent trimestre. Au cours du trimestre, les dépenses de prospection et d'évaluation sont imputables principalement à l'échantillonnage en vrac de 5 000 tonnes de la propriété Courville.

La Société a réalisé une perte nette pour le trimestre de 2 324 949 \$, ou une perte par action de 0,01 \$, comparativement à un résultat net de 1 152 892 \$ ou un résultat par action de 0,00 \$, pour la même période en 2022. Le résultat du trimestre terminé le 30 septembre 2022, est expliqué principalement par la vente de la redevance sur la propriété Géant Dormant et Dormex comptabilisée dans les dépenses de prospection et d'évaluation au résultat consolidé pour un montant net des frais de transaction de 2 078 860 \$.

Les liquidités provenant des activités opérationnelles (après la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement) pour le trimestre ont été de (1 526 491) \$, comparativement à 909 824 \$ pour la même période en 2022. La diminution des liquidités est attribuable à l'absence de revenus au cours du trimestre.

Au 30 septembre 2023, le fonds de roulement de la Société était de (5 069 466) \$, comparé à (4 476 223) \$ au 30 juin 2023. Depuis le 30 juin 2023, le fonds de roulement s'est légèrement détérioré puisque malgré l'augmentation de l'encaisse et la diminution des débiteurs, le passif court terme est demeuré comparable ce qui affecte à la baisse le fonds de roulement.

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES ET OPÉRATIONNELLES TRIMESTRIELLES CONSOLIDÉES

| | 2023 Septembre | 2022 Septembre | 2023 Juin | 2022 Juin | 2022 Déc. | 2021 Déc. | 2023 Mars | 2022 Mars |
|--|-------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <u>DONNÉES FINANCIÈRES :</u> | | | | | | | | |
| Revenus (\$) | 255 000 | 2 396 903 | - | 3 314 870 | 4 118 938 | 6 244 370 | 493 984 | 4 175 745 |
| Coût des ventes (\$) | - | 2 322 870 | - | 5 409 471 | 2 001 514 | 6 648 137 | (46 022) | 4 957 471 |
| Marge brute (\$) | - | 74 033 | - | (2 094 601) | 2 117 424 | (403 767) | 540 006 | (781 726) |
| Autres charges : | | | | | | | | |
| Administration (\$) | 999 740 | 361 486 | 601 379 | 15 209 727 | 706 532 | 278 346 | 458 960 | 237 524 |
| Entretien et maintenance | 873 438 | 638 515 | 922 353 | - | 1 013 899 | - | 1 471 572 | |
| Dépenses prospection et évaluation | 706 771 | (2 078 860) | 6 122 904 | 597 823 | 617 440 | 1 209 120 | (3 064 599) | 354 271 |
| Résultat net (\$) | (2 324 949) | 1 110 358 | (7 611 971) | (17 988 784) | (307 289) | (1 912 442) | 1 471 857 | (1 396 479) |
| Liquidités provenant des activités opérationnelles, après la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement (\$) | | | | | | | | |
| | (1 526 491) | 909 824 | (2 275 197) | (1 833 127) | (1 228 947) | 804 445 | 2 514 677 | (721 976) |
| Résultat par action de base (\$) | (0,01) | 0,003 | (0,02) | (0,06) | (0,001) | (0,000) | 0,004 | (0,004) |
| Nombre moyen pondéré de base | (0,01) | 340 210 870 | 348 814 131 | 317 061 109 | 344 482 609 | 311 539 131 | 339 163 584 | 311 539 131 |
| <u>STATISTIQUES OPÉRATIONNELLES</u> | | | | | | | | |
| <u>MINE ELDER :</u> | | | | | | | | |
| Minerai extrait (tonnes) | - | - | - | 11 651 | - | 16 310 | - | 13 475 |
| Minerai usiné (tonnes) | - | - | - | 12 296 | - | 17 836 | - | 11 844 |
| Teneur tonnes usinées (g/t AU) | - | - | - | 3,4 | - | 3,7 | - | 4,9 |
| Récupération d'or (%) | - | - | - | 95,23 | - | 95,86 | - | 96,2 |
| Onces produites | - | - | - | 1 285 | - | 2 017 | - | 1 791 |
| Revenus ventes d'or (\$) | - | 2 364 239 | - | 3 179 817 | 4 053 550 | 5 324 517 | 493 984 | 4 159 103 |
| Produit cession or gîte Géant Dormant | - | 293 904 | 650 190 | 789 729 | - | 903 856 | 5 724 356 | 1 059 419- |
| Total | - | 2 658 143 | 650 190 | 3 969 546 | 4 053 550 | 6 228 373 | 6 218 340 | 5 235 162 |
| Onces d'or vendues : | - | 1 174 | 254 | 1 658 | 1 726 | 2 765 | 2 394 | 2 210 |
| Prix moyen réalisé par once (\$) | - | 2 264 | 2 555 | 2 394 | 2 353 | 2 253 | 2 597 | 2 369 |
| Coûts de production au comptant par once (\$ (1)) | -- | - | - | 3 824 | - | 2 197 | - | 2 595 |
| Coût global de production par once (\$ (1)) | - | - | - | 4 311 | - | 2 693 | - | 2 743 |
| Prix moyen réalisé par once (\$ US) | - | 1 742 | 1 927 | 1 870 | 1 750 | 1 796 | 1 926 | 1 880 |
| Coûts de production au comptant par once (\$ US) (1) | - | - | - | 2 988 | - | 1 752 | - | 1 752 |
| Coût global de production par once (\$ US) (1) | - | - | - | 3 368 | - | 2 147 | - | 2 147 |
| Taux de change moyen \$CAN / \$US | - | 1,30 | 1,33 | 1,28 | 1,34 | 1,2544 | 1,35 | 1,26 |
| Coûts nécessaires au maintien de la production | - | - | - | 1 400 | - | 1 095 558 | - | 29 456 |

SITUATION FINANCIÈRE

| | 30 septembre 2023 | 30 juin 2023 | Explication des variations |
|--------------------|------------------------------|-------------------------|--|
| Actif Courant | \$ 2 072 050 | \$ 2 843 065 | La diminution de l'actif courant est attribuable principalement à l'encaissement de la majorité des débiteurs du 30 juin 2023. |
| Actif non courant | 14 516 735 | 14 557 818 | L'actif non courant est dû à l'amortissement de l'exercice. |
| Total de l'actif | 16 588 785 | 17 400 883 | |
| Passif Courant | 7 141 516 | 7 319 288 | La diminution des passifs non courant est attribuable à la baisse des Crédeurs et charges à payer au cours du trimestre. La Société a utilisé les fonds générés par l'émission des unités ordinaires et l'encaissement des débiteurs pour régler les comptes fournisseurs. |
| Passif non courant | 12 019 323 | 11 949 531 | Comparable |
| Total du Passif | 19 160 839 | 19 268 819 | Comparable |
| Capitaux Propres | (2 572 054) | (1 867 936) | Les capitaux propres ont diminué en raison de l'accroissement du déficit. |

LIQUIDITÉS ET SOURCES DE FINANCEMENT

La stratégie de la Société vise à générer des liquidités provenant des activités opérationnelles afin de financer l'exploitation et la mise en valeur de projets et de satisfaire aux exigences en matière de capital à même ses liquidités. Les augmentations ou diminutions notables des liquidités et des ressources en capital de la Société sont essentiellement déterminées par le succès ou l'échec de l'exploitation minière, des programmes d'exploration et de mise en valeur de la Société et par sa capacité à émettre des actions ou à obtenir d'autres sources de financement.

Au 30 septembre 2023, la Société disposait d'une trésorerie 1 060 390 \$, comparativement à 960 974 \$ au 30 juin 2023. De ce montant, approximativement 741 000 \$ sont réservés aux dépenses d'exploration.

Sources de financement par capital-actions

Au cours du trimestre, la Société a complété un placement privé composé de 39 568 750 unités au prix de 0,04 \$ l'unité. Chaque unité était composée d'une action ordinaire de catégorie « B » et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet de souscrire à une action ordinaire de catégorie « B » au prix d'exercice de 0,05 \$ pour une période de 3 ans de la date d'émission du bon de souscription.

Dans le cadre de placement, la Société a versé une commission en espèce de 1 800 \$ et émis 45 000 unités à un intermédiaire. Chaque bon de souscription permet de souscrire à une unité au prix d'exercice de 0,05 \$ pour une période de de 3 ans de la date d'émission du bon de souscription. Chaque unité est composée d'une action ordinaire

de catégorie « B » et d'un bon de souscription permettant de souscrire à une action ordinaire de catégorie « B » au prix d'exercice de 0,05 \$ pour une période de de 3 ans de la date d'émission du bon de souscription.

FLUX DE TRÉSORERIE

| | 30 septembre 2023 \$ | 30 septembre 2022 \$ |
|--|-------------------------------------|----------------------------|
| Liquidités générées (absorbées) par des activités opérationnelles, après la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement | (1 526 491) | 909 824 |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | 1 438 606 | 1 274 762 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | 184 301 | (188 844) |
| Augmentation (diminution) de la trésorerie | 1 995 742 | 1 995 742 |
| Trésorerie à la fin du trimestre | 2 716 254 | 2 716 254 |

Activités d'exploitation

Au cours du trimestre terminé le 30 septembre 2023, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ont utilisé 1,5M\$, ce qui est dû à l'absence de revenu au cours du trimestre.

Activités de financement

Au cours du trimestre, les flux de trésorerie liés aux activités de financement ont généré 1,4M\$ par suite de l'émission d'unités ordinaires pour un montant total de 1,5M\$ diminué des frais d'émission d'actions ainsi que du remboursement de la dette à long terme.

Activités d'investissement

Au cours du trimestre, les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont généré des liquidités au montant de 184K \$ provenant essentiellement de l'encaissement du crédit d'impôt relatif aux ressources.

CAPITAL ACTIONS EN CIRCULATION

Le tableau suivant présente le nombre d'actions ordinaires, d'options d'achat d'actions, d'unités d'actions incessibles et d'unités d'actions différées de la Société qui sont en circulation à la date de ce rapport de gestion :

Au 29 novembre 2023

| | |
|--|-------------|
| Actions ordinaires émises | 488 528 759 |
| Options d'achat d'actions (prix d'exercice moyen : 0,08 \$) | 27 297 600 |
| Bons de souscriptions (prix d'exercice moyen : 0,15 \$) | 104 680 216 |
| Bons de souscriptions aux intermédiaires (prix d'exercice moyen : 0,15 \$) | 1 207 500 |

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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 2023 | 30 septembre 2022 |
|-------------------------------------|------------------------------|----------------------|
| | \$ | \$ |
| Salaires et charges sociales | 405 877 | 139 369 |
| Rémunération fondée sur des actions | 113 920 | - |
| Total de la rémunération | <u>519 797</u> | <u>139 369</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 pour le trimestre:

| | 30 septembre 2023 | 30 septembre 2022 |
|---|------------------------------|----------------------|
| | \$ | \$ |
| Paiement d'une redevance (2 % NSR sur la propriété Elder) une société contrôlée par un des administrateurs de la Société (Chef de la direction et président de la Société au 30 septembre 2021) | - | 39 972 |
| Honoraires professionnelles avec une firme dans laquelle un des administrateurs de la Société est un associé. | 68 685 | 21 888 |

Au 30 septembre 2023, le montant dû aux parties liées s'élevait à 81 995 \$ (311 161 \$ au 30 septembre 2022). 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.

MODE DE PRÉSENTATION ET DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

Les états financiers annuels audités de la Société ont été préparés par la direction conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), telles que publiées par l'IASB et conformément à IAS 34, Information financière intermédiaire.

Pour plus d'informations concernant les méthodes comptables, veuillez consulter les notes 4,5 et 6 des états financiers annuels audités du 30 juin 2023.

BASE D'ÉVALUATION

Les états financiers ont été préparés selon la méthode du coût historique.

INFORMATION ADDITIONNELLE EXIGÉE D'UN ÉMETTEUR ÉMERGENT

La Société n'a pas de frais reportés autres que les propriétés minières et les frais de prospection et d'évaluation reportés. La Société n'a aucune dépense de recherche et développement autres que celles concernant ses activités minières.

OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

La Société en date de ce rapport a les engagements suivants :

- La restauration des sites Elder et Géant Dormant;
- Le contrat de vente d'or et d'argent avec Auramet;
- L'emprunt auprès de la Banque Royale du Canada;
- Des financements de prime d'assurances générales et d'assurances responsabilité.

Environnement

La Société a mandaté un consultant en juillet 2022 pour définir le plan de déposition à long terme des pulpes dans ses cellules du parc d'entreposage des pulpes à la mine Géant Dormant. Ce plan de déposition sera utilisé lors de la mise à jour des réserves au printemps 2023.

INFORMATION CONCERNANT LE CAPITAL

En matière de gestion du capital, les objectifs de la Société sont d'assurer la continuité d'exploitation tout en maintenant les programmes d'exploration en cours ainsi que le développement des actifs miniers, de fournir un fonds de roulement suffisant afin de respecter ses engagements en cours et de poursuivre d'éventuels investissements.

FACTEURS DE RISQUE

Les facteurs de risque sont présentés à la note 19 des états financiers annuels de la Société pour l'exercice terminé le 30 juin 2023.

ATTESTATION

Ce rapport de gestion a été revu par le comité d'audit et approuvé par le conseil d'administration de la Société.

(s) Pascal Hamelin

Pascal Hamelin,
Président et chef de la
direction
29 novembre 2023