



MINES ABCOURT INC.
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2016 (non audité)

ABCOURT MINES INC.
INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
ENDED DECEMBER 31, 2016 (unaudited)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

États intermédiaires 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)

| | | 31 Décembre / December, 31 2016 | 30 juin / June 30, 2016 | |
|--|--------------|--|--|---|
| | Notes | (non audité) (unaudited) \$ | (audité) (audited) \$ | |
| ACTIF | | | | ASSETS |
| Actif courant | | | | Current assets |
| Trésorerie | | 3 331 463 | 2 679 474 | Cash |
| Souscriptions à recevoir | | 533 535 | - | Subscriptions receivable |
| Taxes à recevoir | | 989 858 | 440 734 | Taxes receivable |
| Autres débiteurs | | 44 963 | 98 180 | Other receivables |
| Frais payés d'avance | | 59 288 | 52 530 | Prepaid expenses |
| Stocks | 5 | 3 577 237 | 3 663 835 | Inventory |
| Droits miniers à recevoir | | 65 044 | 269 752 | Mining duties receivable |
| Crédits d'impôt relatif aux ressources à recevoir | | 43 222 | 21 000 | Tax credits related to resources receivable |
| Total de l'actif courant | | 8 644 610 | 7 225 505 | Total current assets |
| Actif non courant | | | | Non current assets |
| Dépôts pour la restauration | 10 -14 | 4 508 489 | 4 388 321 | Deposits for restoration |
| Immobilisations corporelles | 6 | 17 423 926 | 14 936 431 | Property, plant and equipment |
| Actifs de prospection et d'évaluation | 7 | 7 214 863 | 7 023 884 | Exploration and evaluation assets |
| Total de l'actif non courant | | 29 147 278 | 26 348 636 | Total non current assets |
| Total de l'actif | | 37 791 888 | 33 574 141 | Total assets |
| PASSIF | | | | LIABILITIES |
| Passif courant | | | | Current liabilities |
| Créditeurs et charges à payer | 8 | 5 296 546 | 2 275 441 | Accounts payable and accrued liabilities |
| Impôts sur le résultat à payer | | 89 869 | 185 000 | Income taxes payable |
| Autre passif | 9 | 58 750 | 32 248 | Other liability |
| Total du passif courant | | 5 445 165 | 2 492 689 | Total current liabilities |
| Provisions liées à la restauration des sites miniers | 10 | 5 907 044 | 5 939 350 | Decommissioning provisions for mining sites |
| Total du passif | | 11 352 209 | 8 432 039 | Total liabilities |
| CAPITAUX PROPRES | | | | EQUITY |
| Capital social | 11 | 42 131 970 | 39 518 223 | Capital stock |
| Surplus d'apport | 12 | 6 781 332 | 6 186 125 | Contributed surplus |
| Bons de souscription | 12 | 263 694 | 1 241 | Warrants |
| Déficit | | (22 737 317) | (20 563 487) | Deficit |
| Total des capitaux propres | | 26 439 679 | 25 142 102 | Total Equity |
| Total du passif et des capitaux propres | | 37 791 888 | 33 574 141 | Total liabilities and equity |

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

(s) Renaud Hinse _____, Administrateur / Director

(s) Marc Filion _____, Administrateur / Director

MINES ABCOURT INC.**ÉTATS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL****Trois mois et six mois terminés le 31 décembre**

(en dollars canadiens)

(non audité)

ABCOURT MINES INC.**INTERIM STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME****Three months and six months ended December 31**

(in Canadian dollars)

(unaudited)

| | 2016 | | 2015 | | |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------|--|
| | 3 mois / 3 months \$ | 6 mois / 6 months \$ | 3 mois / 3 months \$ | 6 mois / 6 months | |
| PRODUCTION MINE ELDER | | | | | ELDER MINE PRODUCTION |
| Ventes d'or et argent | 6 185 233 | 9 984 749 | - | - | Sales of gold and silver ingots |
| Coût d'exploitation minière | 6 182 495 | 9 906 049 | - | - | Operating mining cost |
| Redevances | 227 772 | 298 742 | - | - | Royalties |
| Amortissement et épuisement | 215 524 | 574 424 | - | - | Amortization and depletion |
| Coût des ventes | 6 625 791 | 10 779 215 | - | - | Costs of sales |
| PROFIT BRUT | (440 558) | (794 466) | | | GROSS PROFIT |
| CHARGES | | | | | EXPENSES |
| Honoraires professionnels | 78 308 | 141 756 | 114 037 | 147 005 | Professional fees |
| Restauration de sites miniers | 6 888 | 6 888 | 13 862 | 37 258 | Restoration of mining sites |
| Intérêt et pénalités | 256 118 | 259 618 | - | 11 539 | Interest and penalties |
| Taxes, licences et permis | 1 253 | 2 396 | - | - | Taxes, licences and permits |
| Publicité | 3 500 | 4 817 | 5 251 | 5 251 | Advertising |
| Logiciels et internet | 236 | 1 620 | 925 | 4 807 | Software and internet |
| Salaires et honoraires administratifs | 45 228 | 82 699 | 17 993 | 31 604 | Salaries and administrative fees |
| Charges sociales | 9 227 | 16 209 | 5 590 | 8 426 | Payroll charges |
| Assurances | 28 863 | 135 466 | 3 123 | 6 245 | Insurance |
| Frais de bureau | 17 411 | 36 477 | 15 058 | 22 605 | Office expenses |
| Charge de désactualisation | 8 341 | 17 194 | 6 239 | 12 331 | Accretion expense |
| Inscription, registrariat et information aux actionnaires | 19 836 | 20 836 | 11 491 | 13 409 | Registration, listing fees and shareholder's information |
| Dépenses forestières | - | - | (2 182) | (2 182) | Forest expenses |
| Options octroyées dans le cadre du régime | - | 582 000 | - | - | Options granted in relation with the plan |
| Frais bancaires | 659 | 1 242 | 8 521 | 11 161 | Bank expenses |
| Amortissement des immobilisations corporelles | 1 241 | 7 241 | 1 764 | 3 422 | Amortization of property, plant and equipment |
| Divers | - | - | 4 790 | 4 790 | Various |
| | 477 109 | 1 316 459 | 206 462 | 317 671 | |
| PERTE AVANT AUTRES REVENUS | (917 667) | (2 110 925) | (206 462) | (317 671) | LOSS BEFORE OTHER REVENUES |

MINES ABCOURT INC.**ÉTATS INTERMÉDIAIRES DU RÉSULTAT GLOBAL****Trois mois et six mois terminés le 31 décembre**

(en dollars canadiens)

(non audité)

ABCOURT MINES INC.**INTERIM STATEMENTS OF COMPREHENSIVE INCOME****Three months and six months ended December 31**

(in Canadian dollars)

(unaudited)

| | 2016 | | 2015 | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--|
| | 3 mois / 3 months | 6 mois / 6 months | 3 mois / 3 months | 6 mois / 6 months | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | |
| PERTE AVANT AUTRES REVENUS | (917 667) | (2 110 925) | (206 462) | (317 671) | LOSS BEFORE OTHER REVENUES |
| AUTRES REVENUS | | | | | OTHER REVENUES |
| Revenus d'intérêts | 2 558 | 4 050 | 2 831 | 3 924 | Interest income |
| Autres revenus | 20 352 | 29 959 | 12 594 | 27 707 | Other income |
| | 22 910 | 34 009 | 15 425 | 31 631 | |
| PERTE AVANT IMPÔTS | (894 757) | (2 076 916) | (191 037) | (286 040) | LOSS BEFORE INCOME TAXES |
| Impôts sur le résultat | 53 425 | 87 425 | - | - | Income taxes |
| Impôts différés recouvrés | (22 248) | (32 248) | (11 230) | (3 384) | Deferred taxes recovery |
| | 31 177 | 55 177 | (11 230) | (3 384) | |
| PERTE NETTE ET TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL | (925 934) | (2 132 093) | (179 807) | (282 656) | LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS |
| PERTE NETTE PAR ACTION | | | | | LOSS PER SHARE |
| De base et dilué | (0,00) | (0,00) | (0,00) | (0,00) | Basic and diluted |
| NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION | | | | | WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING |
| De Base et dilué | | 255 757 513 | 164 450 284 | | 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 2016 | 39 518 223 | 1 241 | 6 186 125 | (20 563 487) | 25 142 102 | Balance as at June 30, 2016 |
| Perte nette et perte globale de la période | - | - | - | (2 132 093) | (2 132 093) | Net loss and comprehensive loss of the period |
| Options octroyées dans le cadre du régime | 11 - 12 | | 582 000 | | 582 000 | Options granted in relation with the plan |
| Options à des intermédiaires octroyées | 11 - 12 | | 19 607 | | 19 607 | Intermediary's share options issued |
| Émission d'unités | 11 - 12 | 2 261 347 | | - | 2 523 800 | Units issued |
| Émissions d'actions accréditives | 11 - 12 | 332 000 | | - | 332 000 | Flow-through shares |
| Options d'achat d'actions exercées | 11 - 12 | 20 400 | (6 400) | | 14 000 | Share purchase options exercised |
| Frais d'émission d'actions | | - | - | (41 737) | (41 737) | Share issued expenses |
| Solde au 31 décembre 2016 | 42 131 970 | 263 694 | 6 781 332 | (22 737 317) | 26 439 679 | Balance as at December 31, 2016 |
| Solde au 30 juin 2015 | 38 082 322 | 86 218 | 6 099 907 | (22 288 506) | 21 979 941 | Balance as at June 30, 2015 |
| Bénéfice net et global de la période | - | - | - | 1 733 592 | 1 733 592 | Net income and comprehensive income for the period |
| Émission d'unités | 11 - 12 | 679 416 | 43 784 | - | 723 200 | Units issued |
| Émission d'actions accréditives | 11 - 12 | 222 052 | | | 222 052 | Flow-through shares issued |
| Bons de souscription exercés | 11 - 12 | 534 433 | (42 543) | | 491 890 | Warrants exercised |
| Bons de souscription expirés | 11 - 12 | - | (86 218) | 86 218 | - | Warrants expired |
| Frais d'émission d'actions | | - | - | (8 573) | (8 573) | Share issued expenses |
| Solde au 30 juin 2016 | 39 518 223 | 1 241 | 6 186 125 | (20 563 487) | 25 142 102 | Balance as at June 30, 2016 |

MINES ABCOURT INC.
ÉTATS INTERMÉDIAIRES DES TABLEAUX
DES FLUX DE TRÉSORERIE
Six mois terminés le 31 décembre
(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.
INTERIM STATEMENTS OF CASH FLOWS
Six months ended December, 31
(in Canadian dollars)

(non audité)

(unaudited)

| | Notes | 2016 \$ | 2015 \$ | |
|--|-------|-------------|-------------|--|
| ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES | | | | OPERATING ACTIVITIES |
| Perte nette et total du résultat global | | (2 132 093) | (282 656) | Loss and comprehensive loss |
| Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie : | | | | Items not involving cash: |
| Rémunération et paiements fondés sur des actions | | 582 000 | - | Share-based compensation |
| Charge de désactualisation | | 17 194 | 12 331 | Accretion expense |
| Amortissement et épuisement | | 581 665 | 3 422 | Amortization and depletion |
| impôts différés | | (32 248) | (36 594) | Deferred taxes |
| | | (983 482) | (303 497) | |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement | 4 | 509 692 | (452 516) | Net change in non-cash operating working capital items |
| | | (473 790) | (756 013) | |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | | | FINANCING ACTIVITIES |
| Émission d'unités | | 2 523 800 | 723 200 | Units issuance |
| Émission d'actions accréditives | | 390 750 | 296 070 | Flow-through shares issuance |
| Exercice d'options | | 14 000 | - | Options exercised |
| Frais d'émission d'actions | | (22 130) | - | Share issuance expenses |
| | | 2 906 420 | 1 019 270 | |
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | | | | INVESTING ACTIVITIES |
| Droits miniers encaissés | | 84 487 | 5 997 | Mining duties received |
| Dépôt pour la restauration du site minier Elder | | (120 168) | (120 168) | Deposit for restoration of Elder mining site |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | | (1 531 759) | (58 850) | Acquisition of property, plant and equipment |
| Acquisition d'actifs de prospection et d'évaluation | | (213 201) | (9 736 394) | Acquisition of exploration and evaluation assets |
| Ventes d'or et d'argent capitalisées aux actifs de prospection et d'évaluation | | - | 12 433 060 | Gold and silver sales capitalized to the exploration and evaluation assets |
| | | (1 780 641) | 2 523 645 | |
| VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE | | 651 989 | 2 786 902 | NET CHANGE IN CASH |
| TRÉSORERIE AU DÉBUT | | 2 679 474 | 1 043 372 | CASH BEGINNING OF PERIOD |
| TRÉSORERIE À LA FIN | | 3 331 463 | 3 830 274 | CASH END OF PERIOD |

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 24 février 2017.

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 2016. 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 2016.

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 relative aux estimations, ont été les mêmes que ceux utilisés lors de la préparation des derniers états financiers de l'exercice terminé le 30 juin 2016.

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 February 24, 2017.

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, 2016. 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, 2016.

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, 2016.

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
31 DÉCEMBRE 2016
(en dollars canadiens)
(non audité)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2016
(in Canadian dollars)
(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:

| | 31 décembre / December 31 2016 | 31 décembre / December 31 2015 | |
|--------------------------------|---|---|--|
| | \$ | \$ | |
| Souscriptions à recevoir | (533 535) | - | Subscriptions receivable |
| Dépôt pour acquisition future | - | (225 000) | Deposit for future acquisition |
| Intérêts à recevoir | - | (1 271) | Interests receivable |
| Taxes à recevoir | (549 124) | (132 057) | Taxes receivable |
| Frais payés d'avance | (6 758) | 22 492 | Prepaid expenses |
| Autres débiteurs | 53 217 | (8 745) | Other receivables |
| Stocks | 86 598 | (740 251) | Inventory |
| Créditeurs et charges à payer | 1 554 425 | 632 316 | Accounts payable and accrued liabilities |
| Impôts sur le résultat à payer | (95 131) | - | Income taxes payable |
| | <u>509 692</u> | <u>(452 516)</u> | |

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

Items not affecting cash and cash equivalents :

| | 31 décembre / December 31 2016 | 31 décembre / December 31 2015 | |
|---|---|---|--|
| | \$ | \$ | |
| Juste valeur des options exercées imputées au capital social | 6 400 | - | Fair value of the options exercised accounted for in capital stock |
| Amortissement des équipements imputés aux actifs de prospection et d'évaluation | - | 81 543 | Amortization of equipment accounted for in exploration and evaluation assets |
| Options à des intermédiaires octroyées | 19 067 | - | Intermediaries options granted |
| Ajustements des provisions pour restauration des sites miniers imputés aux immobilisations corporelles | (49 500) | - | Decommissioning provision costs for the Sleeping Giant site accounted for as Property, Plant and Equipment |
| Ajustement des droits miniers imputés aux immobilisations corporelles | 120 221 | - | Mining duties adjustment accounted for as Property, Plant and Equipment |
| Ajustement des crédits d'impôt relatifs aux ressources imputés aux immobilisations corporelles et inclus dans les créditeurs et charges à payer | 1 466 680 | - | Tax credits adjustment accounted for as Property, Plant and Equipment and included in accounts payable and accrued liabilities |

5- STOCKS

**31 décembre /
December 31
2016**
\$

Lingots d'or et d'argent
Minerai
Fournitures

1 538 216
1 373 893
665 128
3 577 237

5- INVENTORY

**30 juin /
June 30
2016**
\$

Gold and silver ingots
Ore stock piles
Mine supplies

1 551 107
1 623 738
488 990
3 663 835

6- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

6- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

| | Coût / Cost | | | Amortissement cumulé / Accumulated Amortization | | | 31 Décembre 2016 December 31, 2016 | 30 juin 2016 June 30, 2016 |
|--|-------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------|---------------------------------------|---|---|
| | 30 juin 2016 June 30, 2016 | Acquisition / Acquisition | 31 Décembre 2016 December 31, 2016 | 30 juin 2016 June 30, 2016 | Amortissement Amortization | 31 Décembre 2016 December 31, 2016 | Valeur nette comptable / Net book value | 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 | 2 702 476 |
| Usine de traitement d'eau / Water treatment plant | 76 628 | - | 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 | 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> | <u>2 819 832</u> |
| Site mine Elder / Elder Mine Site | | | | | | | | |
| Terrains / Lands | 37 263 | - | 37 263 | - | - | - | 37 263 | 37 263 |
| Véhicule / Vehicle | 61 920 | - | 61 920 | 57 637 | 1 300 | 58 937 | 2 983 | 4 283 |
| Mobilier et équipement / Furniture and equipment | 1 451 994 | 51 071 | 1 503 065 | 631 821 | 164 740 | 796 561 | 706 504 | 820 173 |
| Mine Elder / Elder Mine | 7 764 377 | 2 616 932 | 10 381 309 | 205 315 | 267 900 | 473 215 | 9 908 094 | 7 559 062 |
| | <u>9 315 554</u> | <u>2 668 003</u> | <u>11 983 557</u> | <u>894 773</u> | <u>433 940</u> | <u>1 328 713</u> | <u>10 654 844</u> | <u>8 420 781</u> |
| Site mine Géant Dormant / Sleeping Giant Mine Site | | | | | | | | |
| Mine Géant Dormant / Sleeping Giant Mine Usine de traitement et équipement de production / Mill facility and production equipment | 20 909 | 20 993 | 41 902 | - | - | - | 41 902 | 20 909 |
| Bâtiment /building | 3 174 909 | 128 311 | 3 303 220 | - | 108 163 | 108 163 | 3 195 057 | 3 174 909 |
| Terrains / Lands | 481 000 | 10 054 | 491 054 | - | 16 169 | 16 169 | 474 885 | 481 000 |
| Équipement roulant / Mobile equipment | 19 000 | - | 19 000 | - | - | - | 19 000 | 19 000 |
| | <u>-</u> | <u>241 799</u> | <u>241 799</u> | <u>-</u> | <u>23 393</u> | <u>23 393</u> | <u>218 406</u> | <u>-</u> |
| | <u>3 695 818</u> | <u>401 157</u> | <u>4 096 975</u> | <u>-</u> | <u>147 725</u> | <u>147 725</u> | <u>3 949 250</u> | <u>3 695 818</u> |
| | <u>15 831 204</u> | <u>3 069 160</u> | <u>18 900 364</u> | <u>894 773</u> | <u>581 665</u> | <u>1 476 438</u> | <u>17 423 926</u> | <u>14 936 431</u> |

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
31 DÉCEMBRE 2016
(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2016
(in Canadian dollars)

(non audité)

(unaudited)

7- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

| | 31 Décembre 2016 December 31, 2016 2016 \$ | 30 juin / June 30 2016 \$ | |
|--------------------------------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Propriétés minières | 1 898 817 | 1 893 949 | Mining properties |
| Frais de prospection et d'évaluation | 5 316 046 | 5 129 935 | Exploration and evaluation expenses |
| | <u>7 214 863</u> | <u>7 023 884</u> | |

Propriétés minières / Mining properties

| | Canton Township | Solde au 30 juin 2016 Balance as at June 30, 2016 \$ | Augmentation Addition \$ | Solde au 31 décembre 2016 Balance as at December 31, 2016 \$ |
|--|-------------------------|---|--------------------------------|--|
| Propriétés au Québec / Properties in Quebec | | | | |
| Abcourt-Barvue (100 %) | Barraute | 211 763 | 2 650 | 214 413 |
| Vendôme (100 %) | Fiedmont- Barraute | 92 655 | 1 014 | 93 669 |
| Redevance sur la propriété Beauchastel / Royalty on Beauchastel property | | 100 | - | 100 |
| Mackenzie (100 %) | Mackenzie | 1 | - | 1 |
| Aldermac (100 %) | Beauchastel | 1 565 190 | 480 | 1 565 670 |
| Jonpol (100 %) | Dalquier | 1 | 358 | 359 |
| Tagami et Elder (100 %) | Duprat - Beauchastel | - | - | - |
| Autres (% variable) | Veza | 24 238 | - | 24 238 |
| Discovery - Flordin (100 %) | Glandelet - Chaste | 1 | - | 1 |
| Dormex | - | - | 366 | 366 |
| | | <u>1 893 949</u> | <u>4 868</u> | <u>1 898 817</u> |

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

| | Solde au 30 juin 2016 / Balance as at June 30, 2016 \$ | Augmentation / Addition \$ | Crédits d'impôt / Tax credits | Solde au 31 décembre 2016 Balance as at December 31, 2016 \$ |
|--------------------|---|----------------------------------|----------------------------------|--|
| Abcourt-Barvue, Qc | 4 223 187 | 195 874 | (22 222) | 4 396 839 |
| Vendôme, Qc | 204 176 | 77 | - | 204 253 |
| Aldermac, Qc | 702 572 | 640 | - | 703 212 |
| Flordin | - | 11 742 | - | 11 742 |
| | <u>5 129 935</u> | <u>208 333</u> | <u>(22 222)</u> | <u>5 316 046</u> |

(non audité)

(unaudited)

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

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Frais de prospection et d'évaluation (suite) / Exploration and evaluation expenses (continued)

Au cours des six mois terminé le 31 décembre 2016 et 2015, les dépenses suivantes ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

During the six months period ended December 31, 2016 and 2015, the following expenses have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

| | 31 décembre / December 31 | 30 juin / June 30 | |
|---|--------------------------------------|------------------------------|---|
| | 2016 | 2016 | |
| | \$ | \$ | |
| Travaux en surface : | | | Works at surface : |
| Forage | 87 288 | 192 842 | Drilling |
| Analyses | 5 746 | 18 419 | Assays |
| Électricité et téléphone | 4 861 | 15 388 | Electricity and phone |
| Assurances, taxes et permis | 790 | 9 226 | Insurance, taxes and permits |
| Salaires et charges sociales | 21 774 | - | Salaries and fringe benefits |
| Honoraires et dépenses d'ingénieurs | 78 814 | 127 522 | Fees and engineers expenses |
| Frais généraux de prospection et d'évaluation | 9 060 | 32 680 | General exploration and evaluation expenses |
| Sous-total | <u>208 333</u> | <u>369 077</u> | Subtotal |
| Travaux sous terre : | | | Underground works: |
| Frais de prospection et d'évaluation du projet Elder (1) | - | 9 150 179 | Exploration and evaluation expenses of Elder project (1) |
| Redevances | - | 349 713 | Royalties |
| Amortissement de l'équipement | - | 81 543 | Amortization of equipment |
| Lingots d'or et d'argent | - | <u>(12 433 061)</u> | Gold and silver ingots |
| Sous-total | <u>208 333</u> | <u>(2 851 626)</u> | Subtotal |
| Augmentation (diminution) des frais de prospection et d'évaluation (en surface et sous terre) | 208 333 | (2 455 549) | Increase (decrease) of exploration and evaluation expenses (at surface and underground) |
| Crédits d'impôt relatif aux ressources | (22 222) | (21 000) | Tax credits related to resources |
| Transfert aux immobilisations corporelles de la mine Elder | - | <u>(7 335 617)</u> | Transfer in property, plant and equipment of Elder Mine |
| Solde au début | <u>5 129 935</u> | <u>14 942 101</u> | Balance, beginning of the period |
| Solde à la fin | <u><u>5 316 046</u></u> | <u><u>5 129 935</u></u> | Balance, end of the period |

(non audité)

(unaudited)

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

7- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS (continued)

Frais de prospection et d'évaluation (suite) / Exploration and evaluation expenses (continued)

(1) Les frais de prospection et d'évaluation du projet Elder se détaillent comme suit : / Exploration and evaluation expenses of Elder project are as follow :

| | 31 décembre / December 31 | 30 juin / June 30 | |
|---|--------------------------------------|------------------------------|---|
| | 2016 | 2016 | |
| | \$ | \$ | |
| Frais de prospection et d'évaluation du projet Elder : | | | Exploration and evaluation expenses of Elder project : |
| Salaires et charges sociales | - | 3 883 810 | Salaries and fringe benefits |
| Transport de minerai, usinage et raffinage | - | 2 593 437 | Transportation of mineral, milling and refining |
| Honoraires de consultants (ingénieurs, techniciens et autres) | - | 508 976 | Engineering, technicians and other fees |
| Fournitures de forage et de soutènement | - | 574 043 | Drilling and support supplies |
| Achats et fournitures | - | 514 895 | Mining goods and supplies |
| Énergie et Explosifs | - | 630 235 | Energy and explosives |
| Entretien et réparations | - | 275 215 | Maintenance and repairs |
| Analyses | - | 88 636 | Assays |
| Autres frais | - | 80 932 | Other expenses |
| Frais de prospection et d'évaluation du projet Elder | <u>-</u> | <u>9 150 179</u> | Exploration and evaluation expenses of Elder project |

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
31 DÉCEMBRE 2016
(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2016
(in Canadian dollars)

(non audité)

(unaudited)

| 8- CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER | 31 décembre / December 31 2016 | 30 juin / June 30 2016 | |
|--|---|---------------------------------------|---|
| | \$ | \$ | |
| Comptes fournisseurs | 2 029 728 | 1 027 310 | Accounts payable |
| Redevances à payer | 709 063 | 603 320 | Royalties payable |
| Salaires et vacances à payer | 516 779 | 381 325 | Salaries and holidays payable |
| Sommes dues aux gouvernements | <u>2 040 976</u> | <u>263 486</u> | Due to governments |
| | <u><u>5 296 546</u></u> | <u><u>2 275 441</u></u> | |
| 9- AUTRE PASSIF | | | 9- OTHER LIABILITY |
| | 31 décembre / December 31 2016 | 30 juin / June 30 2016 | |
| | \$ | \$ | |
| Solde au début | 32 248 | 36 594 | Balance, beginning of year |
| Augmentation de l'exercice | 58 750 | 74 018 | Increase of the year |
| Réduction liée à l'engagement des dépenses | <u>(32 248)</u> | <u>(78 364)</u> | Decrease related to the incurring of expenses |
| Solde à la fin | <u><u>58 750</u></u> | <u><u>32 248</u></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.

| 10- PROVISIONS LIÉES À LA RESTAURATION DES SITES MINIER | 31 décembre / December 31 2016 | 30 juin / June 30 2016 | |
|--|---|---------------------------------------|---|
| | \$ | \$ | |
| Solde au début | 5 939 350 | 252 646 | Balance, beginning of period |
| Révision des estimations | (49 500) | 207 439 | Changes to estimates |
| Provision liée à l'acquisition des actifs de la mine Géant Dormant | - | 5 454 000 | Provision related to the acquisition of the sleeping Giant mine |
| Charge de désactualisation | <u>17 194</u> | <u>25 265</u> | Accretion expense |
| Solde à la fin | <u><u>5 907 044</u></u> | <u><u>5 939 350</u></u> | Balance, end of period |

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
31 DÉCEMBRE 2016
(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2016
(in Canadian dollars)

(non audité)

(unaudited)

11 CAPITAL SOCIAL

11- CAPITAL STOCK

Autorisé

Authorized

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).

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).

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

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

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

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

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

Changes in Company class "B" capital stock were as follows:

| | 31 décembre / December 31 | | 30 juin / June 30 | | |
|--|--------------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|--------------------------------------|
| | 2016 | | 2016 | | |
| | Quantité Number | Montant Amount | Quantité Number | Montant Amount | |
| | | \$ | | \$ | |
| Solde au début | 247 080 719 | 39 518 223 | 220 655 219 | 38 082 322 | Balance, beginning of period |
| Payées en argent (1) | 23 810 000 | 2 134 047 | 14 464 000 | 679 416 | Paid in cash (1) |
| Exercice d'options d'achat d'actions (3) | 200 000 | 20 400 | 4 934 500 | 222 052 | Share purchase options exercised (3) |
| Exercice de bons de souscription (4) | - | - | 7 027 000 | 534 433 | Warrants exercised (4) |
| | <u>271 090 719</u> | <u>41 672 670</u> | <u>247 080 179</u> | <u>39 518 223</u> | |
| Actions à émettre | | | | | Shares to be issued |
| Payées en argent (1) | 1 680 000 | 127 300 | - | - | Paid in cash (1) |
| Financement accréditif (2) | <u>3 907 500</u> | <u>332 000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | Flow-through shares (2) |
| Solde à la fin | <u>276 678 219</u> | <u>42 131 970</u> | <u>247 080 179</u> | <u>39 518 223</u> | Balance, end of period |

(1) La valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 262 453 \$ (43 784 \$ au 30 juin 2016).

(1) Value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$262,453 (\$43,784 as at June 30, 2016).

(2) La valeur du financement accréditif est présentée déduction faite de la prime liée à la vente de déductions fiscales de 58 750 \$ (74 018 \$ au 30 juin 2016).

(2) Value of flow-through shares is presented net of premium related to the sale of tax deductions amounting to \$58,750 (\$74,018 as at June 30, 2016).

(3) La valeur des actions émises lors de l'exercice des options d'achat d'actions est présentée en augmentation d'un montant de 6 400 \$ représentant la juste valeur des options exercées.

(3) Value of capital stock issued from the exercise of the share purchase options include an amount of \$6,400 which represent the fair value of the options exercised.

(non audité)

(unaudited)

11- CAPITAL SOCIAL (suite)

11- CAPITAL STOCK (continued)

- (4) Au 30 juin 2016, la valeur des actions émises lors de l'exercice des bons de souscription est présentée en augmentation d'un montant de 42 543\$ représentant la juste valeur des bons de souscription exercés.

- (4) As at June 30, 2016, the value of capital stock issued from the exercise of warrants include an amount of \$42,543 which represent the fair value of the warrants exercised.

En juillet 2016, la Société a conclu un placement privé composé de 23 810 000 unités au prix de 0,10 \$ l'unité. Chaque unité était composée d'une action de catégorie « B » et de un demi bon de souscription, chaque bon permettant au détenteur de souscrire à une action à 0,13 \$ pour une période de 12 mois. Le produit brut de ce placement de 2 381 000 \$ a été présenté déduction faite de la juste valeur des bons de souscription, au montant de 246 953 \$.

In July 2016, the Company closed a private placement constituted of 23,810,000 units at a price of \$0.10 per unit. Each unit consists of one class « B » share and half warrant, each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.13 over a 12 month period. The total gross proceed of \$2,381,000 was presented net of the fair value of warrants amounting to \$246,953.

Dans le cadre de ce placement, la Société a émis 382 200 options à un intermédiaire. Chaque option permet de souscrire à une unité au prix de 0,10 \$ l'unité pour une période de 12 mois. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de catégorie « B » et d'un demi bon de souscription. Chaque bon entier permet au détenteur de souscrire à une action de catégorie « B » au prix de 0,13 \$ pour une période de 12 mois.

In connection with the private placement, 382,200 options were issued to an intermediary. Each option entitles its holder to purchase one unit at a price of \$0.10 per unit for a 12 month period. Each unit consists of one class « B » share and half warrant, each full warrant entitles its holder to purchase one share at a price of \$0.13 for a 12 month period.

En juillet 2016, 200 000 options d'achat d'actions ont été exercées pour un montant total de 14 000 \$. Un montant de 6 400 \$ représentant la juste valeur des options d'achat d'actions exercées a été comptabilisée en augmentation du capital-social.

In July 2016, 200,000 share purchase options were exercised for a total proceed of \$14,000. An amount of \$6,400 representing the fair value of those share purchase options was accounted for as capital stock.

En décembre 2016, la Société a conclu un placement privé composé de 168 unités au prix de 850 \$ l'unité. Chaque unité était composée d'une action de catégorie « B » au prix de 0,085\$ et de un demi bon de souscription, chaque bon permettant au détenteur de souscrire à une action à 0,10 \$ pour une période de 12 mois. Le produit brut de ce placement de 142 800 \$ a été présenté déduction faite de la juste valeur des bons de souscription, au montant de 15 500 \$.

In December 2016, the Company closed a private placement constituted of 168 units at a price of \$850 per unit. Each unit consists of one class « B » share at a price of \$0,085 and half warrant, each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.10 over a 12 month period. The total gross proceed of \$142,800 was presented net of the fair value of warrants amounting to \$15,500.

En décembre 2016, la Société a conclu un placement privé accreditif émettant 3 907 500 actions accreditives à 0,10 \$ par action. Le produit brut de ce placement de 390 750 \$ a été présenté déduction faite du montant de la prime sur actions accreditives de 58 750 \$.

In December 2016, the Company closed a flow-through private placement of 3,907,500 flow-through shares at \$0.10 per share. The total gross proceeds of \$390,750 were presented net of a premium on flow-through shares of \$58,750.

En décembre 2015, la Société a conclu un placement privé composé de 14 464 000 unités au prix de 0,05 \$ l'unité. Chaque unité était composée d'une action de catégorie « B » et de un demi bon de souscription, chaque bon permettant au détenteur de souscrire à une action à 0,07 \$ pour une période de 12 mois. Le produit brut de ce placement de 723 200 \$ a été présenté déduction faite de la juste valeur des bons de souscription, au montant de 43 784 \$.

In December 2015, the Company closed a private placement constituted of 14,464,000 units at a price of \$0.05 per unit. Each unit consists of one class « B » share and half warrant, each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.07 over a 12 month period. The total gross proceeds of \$723,200 was presented net of the fair value of warrants amounting to \$43,784.

(non audité)

(unaudited)

11- CAPITAL SOCIAL (suite)

En décembre 2015, la Société a conclu un placement privé accréditif émettant 4 934 500 actions accréditives à 0,06 \$ par action. Le produit brut de ce placement de 296 070 \$ a été présenté déduction faite du montant de la prime sur actions accréditives de 74 018 \$.

En mai 2016, 7 027 000 bons de souscription, émis lors du placement privé de décembre 2015 au prix de 0,07 \$, ont été exercés pour un montant total de 491 890 \$. Un montant de 42 543 \$ représentant la juste valeur des bons de souscription exercés a été comptabilisé en augmentation du capital-social.

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

Options d'achat d'actions / Share Purchase Options

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 1^{er} 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.

11- CAPITAL STOCK (continued)

In December 2015, the Company closed a flow-through private placement of 4,934,500 flow-through shares at \$0.06 per share. The total gross proceeds of \$296,070 was presented net of a premium on flow-through shares of \$74,018.

In May 2016, 7,027,000 warrants, issued in the course of the December 2015 private placement at a price of \$0.07, were exercised for a total proceed of \$491,890. An amount of \$42,543 representing the fair value of those warrants was accounted for as Capital stock.

12- 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)

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

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options d'achat d'actions (suite) / Share Purchase Options (continued)

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

Changes in Company share purchase options were as follows :

| | 31 décembre / December 31 2016 | | 30 juin / June 30 2016 | | |
|--|---|--|---------------------------------------|--|---|
| | 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 | 800 000 | 0,09 | 9 250 000 | 0,11 | Balance, beginning of period |
| Octroyées | 7 500 000 | 0,125 | - | - | Granted |
| Exercées | (200 000) | 0,07 | - | - | Exercised |
| Annulées et expirées | - | - | (8 450 000) | 0,12 | Cancelled and expired |
| En circulation et exerçables à la fin | 8 100 000 | 0,12 | 800 000 | 0,09 | Outstanding and exercisable, end of period |

Le prix moyen pondéré de l'action à la date d'exercice s'élève à 0,11 \$.

The weighted average share price at the date of exercise was \$0.11.

Au cours des six mois terminé le 31 décembre 2016, la Société a octroyé 7 500 000 options d'achats d'actions à des administrateurs et dirigeants de la Société. La juste valeur moyenne pondérée de 0,078 \$ des options octroyées a été établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

During the six months period ended December 31, 2016, the Company granted 7,500,000 share purchase options to directors and officers of the Company. The weighed average fair value of the granted share purchase options of \$0.078 was determined using the Black-Scholes options pricing model and based on the following weighted average assumptions:

| | 31 décembre / December 31 2016 | | |
|--|---|--|--------------------------------------|
| Prix moyen de l'action à la date d'attribution | 0,13 \$ / \$0.13 | | Average share price at date of grant |
| Taux de dividendes attendu | - | | Expected dividends yield |
| Volatilité moyenne attendue | 72,60 % / 72,60% | | Expected weighted volatility |
| Taux d'intérêt moyen sans risque | 0,54 % / 0.54% | | Average risk-free interest rate |
| Durée de vie moyenne prévue | 5 ans / 5 years | | Expected average life |
| Prix d'exercice moyen | 0,125 \$ / \$0.125 | | 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 options d'achat d'action attribuées 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 share purchase options were incorporated into measurement of fair value.

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

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options d'achat d'actions (suite) / Share Purchase Options (continued)

Au total, un montant de 582 000 \$ de rémunération fondés sur des actions (dont la totalité se rapporte à des transactions qui seront réglées en instruments de capitaux propres) a été comptabilisé en résultat net et porté au crédit du surplus d'apport.

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

In total, \$582,000 of share-based payments (all of which related to equity-settled share-based payment transactions) were accounted for in profit or loss and credited to contributed surplus.

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

| En circulation au 31 décembre 2016 Outstanding as at December 31, 2016 | Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life | Prix de levée Exercise price \$ |
|---|---|---------------------------------------|
| 300 000 | 0,9 an / year | 0,10 |
| 300 000 | 2,1 an / year | 0,10 |
| <u>7 500 000</u> | 4,5 an / year | 0,125 |
| <u>8 100 000</u> | | |
| | | |
| En circulation au 30 juin 2016 Outstanding as at June 30, 2016 | Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life | Prix de levée Exercise price \$ |
| 300 000 | 1,4 ans / years | 0,10 |
| 300 000 | 2,7 ans / years | 0,10 |
| <u>200 000</u> | 3,3 ans / years | 0,07 |
| <u>800 000</u> | | |

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
31 DÉCEMBRE 2016
(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2016
(in Canadian dollars)

(non audité)

(unaudited)

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

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Bons de souscription

Warrants

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

Changes in Company warrants were as follows:

| | 31 décembre / December 31 2016 | | 30 juin / June 30 2016 | | |
|---|---|---|---------------------------------------|---|---|
| | 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 | 205 000 | 0,07 | 11 161 500 | 0,09 | Balance, beginning of period |
| Octroyés | 11 905 000 | 0,13 | 7 232 000 | 0,07 | Granted |
| Exercés | - | - | (7 027 000) | 0,07 | Exercised |
| Expirés | - | - | (11 161 500) | 0,09 | Expired |
| En circulation et exerçable à la fin | <u>12 110 000</u> | 0,13 | <u>205 000</u> | 0,07 | Outstanding and exercisable, end of period |
| Bons à émettre | <u>840 000</u> | 0,10 | <u>-</u> | - | Warrants to be issued |
| Solde à la fin | <u><u>12 950 000</u></u> | 0,13 | <u><u>205 000</u></u> | 0,07 | Balance end of period |

Au cours des six mois terminé le 31 décembre 2016, la Société a émis des bons de souscription à des investisseurs dans le cadre de placements privés. La juste valeur moyenne pondérée de 0,02 \$ (0,006 \$ au 30 juin 2016) des bons été établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

During the six months period ended December 31, 2016, the Company issued warrants to investors through private placements. The weighted average fair value of the warrants of \$0.02 (\$0.006 as at June 30, 2016) was determined using the Black-Scholes options pricing model and based on the following weighted average assumptions:

| | 31 décembre / December 31 2016 | 30 juin / June 30 2016 | |
|--|---|---------------------------------------|--------------------------------------|
| Prix moyen de l'action à la date d'attribution | 0,10 \$ / \$0.10 | 0,05 \$ / \$0.05 | Average share price at date of grant |
| Taux de dividendes attendu | - | - | Expected dividends yield |
| Volatilité moyenne attendue | 79 % / 79% | 68 % / 68% | Expected weighted volatility |
| Taux d'intérêt moyen sans risque | 0,55 % / 0.55% | 0,44 % / 0.44% | Average risk-free interest rate |
| Durée de vie moyenne prévue | 1 an / 1 year | 1 an / 1 year | Expected average life |
| Prix d'exercice moyen | 0,13 \$ / \$0.13 | 0,07 \$ / \$0.07 | Average exercise price |

(non audité)

(unaudited)

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

12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Bons de souscription (suite)

Warrants (continued)

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 options d'achat d'action attribuées 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 share purchase options 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 31 décembre 2016 Outstanding as at December 31, 2016 | Prix de levée Exercise price \$ | Date d'expiration Expiry Date |
|---|---------------------------------------|----------------------------------|
| 205 000 | 0,07 | Janvier 2017 / January 2017 |
| 11 905 000 | 0,13 | Août 2017 / August 2017 |
| Bons à émettre / Warrants to be issued | | |
| <u>840 000</u> | 0,10 | Décembre 2017 / December 2017 |
| <u>12 950 000</u> | | |

| En circulation au 30 juin 2016 Outstanding as at June 30, 2016 | Prix de levée Exercise price \$ | Date d'expiration Expiry Date |
|---|---------------------------------------|----------------------------------|
| <u>205 000</u> | 0,07 | Janvier 2017 / January 2017 |

Options à des intermédiaires

Options intermediaries

Les mouvements dans les options à des courtiers et à des intermédiaires de la Société se détaillent comme suit:

Changes in Company brokers and intermediaries options were as follows:

| | 31 décembre / December 31 2016 | | 30 juin / June 30 2016 | | |
|--|---|---|---------------------------------------|---|--|
| | 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 | - | - | 589 492 | 0,08 | Balance, beginning of period |
| Octroyées | 382 200 | 0,10 | - | - | Granted |
| Expirées | - | - | <u>(589 492)</u> | 0,08 | Expired |
| En circulation et exerçables à la fin | <u>382 200</u> | 0,10 | <u>-</u> | - | Outstanding and exercisable end of period |

(non audité)

(unaudited)

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

12 SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS - (continued)

Options à des intermédiaires (suite)

Au cours des six mois terminé le 31 décembre 2016, la Société a octroyé des options à des intermédiaires dans le cadre de placements privés. La juste valeur moyenne pondérée de 0,03 \$ des bons été établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

Options intermediaries (continued)

During the three months period ended December, 2016, the Company granted options to intermediaries through private placements. The weighted average fair value of the warrants of \$0.03 was determined using the Black-Scholes options pricing model and based on the following weighted average assumptions:

| | 31 décembre / December 31 2016 | |
|--|---|--------------------------------------|
| Prix moyen de l'action à la date d'attribution | 0,11 \$ / \$0.11 | Average share price at date of grant |
| Taux de dividendes attendu | - | Expected dividends yield |
| Volatilité moyenne attendue | 79 % / 79% | Expected weighted volatility |
| Taux d'intérêt moyen sans risque | 0,49 % / 0.49% | Average risk-free interest rate |
| Durée de vie moyenne prévue | 1 an / 1 year | Expected average life |
| Prix d'exercice moyen | 0,11\$ / \$0.11 | 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 options d'achat d'action attribuées 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 share purchase options were incorporated into measurement of fair value.

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options à des intermédiaires.

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

| En circulation au 31 décembre 2016 Outstanding as at December 31, 2016 | Prix de levée Exercise price \$ | Date d'expiration Expiry Date |
|---|---------------------------------------|----------------------------------|
| <u>382 200</u> | 0,10 | Août 2017 / August 2017 |

(non audité)

(unaudited)

13- PASSIFS ÉVENTUELS

- a) En 2015, la Société a reçu deux constats d'infraction pour le site d'Abcourt-Barvue en vertu de la Loi sur la qualité de l'environnement. Des amendes totalisant un montant de 45 222 \$ sont réclamées en lien avec ces constats d'infraction et sont comptabilisées dans les créditeurs et charges à payer

La Société a plaidé non coupable et de l'avis de la direction de la Société, il est peu probable que la Société ait à déboursier ce montant. Voir note 16 événements subséquents.

- b) 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 Mines Abcourt inc. 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 390 750 \$ à la suite d'un placement accréditif pour lequel elle a renoncé ou renoncera, aux déductions fiscales au profit des investisseurs au 31 décembre 2016 (296 070 \$ au 31 décembre 2015). La direction est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu de un an à compter de la date de renonciation.

Le solde du montant des financements accréditifs non dépensé représente 390 750 \$ (129 000 \$ au 30 juin 2016) à dépenser au plus tard le 31 décembre 2017.

- c) En septembre 2016, la Société a reçu des avis de cotisations suivant la vérification par les autorités fiscales québécoises des déclarations de droit miniers pour les années d'imposition 2011, 2012 et 2013. Ces derniers ont refusé en vertu de la *Loi sur l'impôt minier* l'admissibilité de certaines dépenses, pour ces années, à titre de frais d'exploration. Un montant de 84 487 \$ a été reçu à titre de crédits de droits remboursables pour perte pour 2011, 2012 et 2013. Un montant de 120 221 \$ a été comptabilisé en augmentation des immobilisations corporelles représentant une partie de l'ajustement des crédits suivant la révision. La Société a déposé un avis d'opposition relativement aux avis de cotisations reçues pour 2011, 2012 et 2013.

13- CONTINGENT LIABILITIES

- a) In 2015, the Company received two notices of infraction for the Abcourt-Barvue site under the Environment Quality Act. Penalties totaling \$45,222 were received related to those notices and are accounted for in accounts payables and accrued liabilities.

The Company pleaded not guilty and in the opinion of the Company's management, it is unlikely that the Company will pay an amount in relation to above facts. See note 16 subsequent events.

- b) 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 Abcourt Mines Inc. or for investors. In the past, the Company has respected all its obligations under the flow-through share agreements signed. During the reporting period, the Company received \$390,750 following flow-through placements for which the Company renounced or will renounce tax deductions as at December 31, 2016 (\$296,070 as at December 31, 2015). 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 \$390,750 to spend before December 31, 2017 (\$126,000 before December 31, 2016 as at June 31, 2016).

- c) In September 2016, the Company received notices of assessment from the Quebec tax authorities, whom refuse the eligibility of certain expenses as exploration expenditures according to the mining tax legislation for the fiscal year ended 2011, 2012 and 2013. An amount of \$84,487 was received as mining duties for those years. An amount of \$120,221 was accounted for as an increase to property, plant and equipment following the credits review. The management of the Company is contesting those new assessment decisions for the fiscal year 2011, 2012 and 2013.

(non audité)

(unaudited)

13- PASSIFS ÉVENTUELS (suite)

d) En décembre 2016, la Société a reçu des avis de nouvelles cotisations suivant la vérification par les autorités fiscales québécoises des déclarations d'impôts pour les années d'imposition 2011, 2012, 2013 et 2014. Revenu Québec a refusé en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* l'admissibilité de certaines dépenses, pour ces années, à titre de frais d'exploration, et ce au fin du calcul des crédits d'impôt relatifs aux ressources et réclame en partie ou en totalité le remboursement des crédits reçus pour ces années. La direction de la Société a déposé un avis d'opposition relativement aux avis de nouvelles cotisations reçues pour 2011, 2012, 2013 et 2014. Au 31 décembre 2016, le montant total réclamé s'élève à 1 722 117\$ et est inclus dans les créditeurs et charges à payer. La Société, afin de garantir un éventuel paiement de cette somme a consenti aux autorités fiscales québécoises une hypothèque mobilière sans dépossession au montant de 872 325 \$. Un montant de 1 466 680 \$ représentant les crédits refusés a été comptabilisé en augmentation des immobilisations corporelles et un montant de 255 437 \$ représentant les intérêts a été comptabilisé en résultat net.

14- ENGAGEMENTS

a) En lien avec le plan de restauration du site minier Elder, la Société était tenu de verser au Ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles du Québec les montants suivants et selon l'échéancier présenté ci-après : 240 336 \$ avant le 22 août 2014 (paiement effectué en mars 2015); et deux autres versements de 120 168 \$ respectivement pour le 22 août 2015 (paiement effectué en septembre 2015) et le 22 août 2016 (paiement effectué en août 2016). Ces versements sont détenus en fidéicommis pour la restauration future du site minier Elder. Les paiements de garantie sont 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 bâtiments. (voir note 10).

13- CONTINGENT LIABILITIES (continued)

d) In December 2016, the Company received new notices of assessment from the Quebec tax authorities for the fiscal years 2011, 2012, 2013 and 2014. Revenu Québec disallowed the eligibility of certain expenses as exploration expenditures according to the *Quebec Income Tax Act* for the purpose of calculating the tax credits related to resources and claimed a partial or total reimbursement of the credits. The management of the Company is contesting those new assessments decisions for the fiscal years 2011, 2012, 2013 and 2014. The amount of \$1,722,117 is claimed by Revenu Quebec. As at December 31, 2016, this amount is included in the accounts payable and accrued liabilities. In order to secure an eventual payment of the claim, the Company has granted to the Quebec tax authorities a movable hypothec without delivery for an amount of \$872,325. An amount of \$1,466,680 which represent the refused tax credits was account for as property, plant and equipment and an amount of \$255,437 which represents the interests was accounted for in profit or loss.

14- COMMITMENTS

a) In relation with the Elder mine restoration plan, the Company was required to make guarantee payments to the Ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles du Québec according to the following schedule: \$240,336 by August 22, 2014 (payment made in March 2015) and two other payments of \$120,168 required respectively for August 22, 2015 (payment made in September 2015) and August 22, 2016 (payment made in August 2016). These payments are held in trust for future restoration of the Elder mining site. Guarantee payments were 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 buildings. (see note 10).

(non audité)

(unaudited)

14- ENGAGEMENTS (suite)

- b) En lien avec le plan de restauration du site minier de Géant Dormant, la Société est tenu de verser les montants suivants et selon l'échéancier ci-après : 671 277 \$ avant le 17 août 2016; et deux autres versements de 335 638 \$ respectivement pour le 17 août 2017 et 2018 au Ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles du Québec ou de donner une garantie pour ces montants. Ces versements seront détenus en fidéicomis 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 bâtiments. (voir note 10).
- c) 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 à 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- COMMITMENTS (continued)

- 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 and two other payments of \$335,638 is required for August 17, 2017 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 buildings. (see note 10).
- c) In January 2015, the Company, Auramet International LLC and the Royal Canadian Mint signed an agreement by which all Company's precious metals refined by the Royal Canadian Mint will be transferred to Auramet International LLC, for their sales. This agreement will end upon the first of the following occurrences: the 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.

(non audité)

(unaudited)

15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Les tableaux suivants présentent les opérations conclues avec les parties liées et les soldes à payer pour chacune des parties liées à la Société. Les soldes à payer sont généralement réglés en espèces.

15- RELATED PARTY TRANSACTIONS

The tables below show related party transactions and balances payable for each of the Company's related party. The amounts payable are usually settled in cash.

| | 31 décembre / December 31 2016 | 30 juin / June 30 2016 | |
|--|---|---------------------------------------|--|
| | \$ | \$ | |
| Opérations avec une société contrôlée par le chef de la direction et président de la Société (Décochib inc.) ainsi que les opérations avec le président de la Société | | | Transactions with a company controlled by the Chief Executive Officer and President of the Company (Décochib inc.) and transactions with the President of the Company |
| Honoraires inclus dans les frais de prospection et d'évaluation et dans les frais administratifs : | 5 200 | - | Fees included in exploration and evaluation expenses and in administrative costs: |
| Services rendus à titre d'ingénieur et lors de rencontres de financement | 131 700 | 280 000 | Services as engineer and at financing meeting |
| Dépenses encourues et par la suite refacturées à la Société | | | Expenses incurred and thereafter invoiced to the Company |
| Montant inclus dans les frais de prospection et d'évaluation et inclus dans les coûts d'exploitation minière | 33 088 | 61 384 | Amount included in exploration and evaluation expenses and included in operating mining costs |
| Redevance de 2 % NSR sur la propriété Elder, acquise de « Canuc Resources Company » en 2001 | <u>199 291</u> | <u>461 955</u> | A 2% NSR royalty on the Elder property which was acquired from "Canuc Resources Company" in 2001 |
| Montants à payer : | | | Amounts payable : |
| Montants inclus dans les créiteurs et charges à payer à la fin de la période | <u>264 435</u> | <u>261 117</u> | Amounts included in accounts payable and accrued liabilities at the end of period |
| Administrateurs et hauts dirigeants | | | Directors and key management personnel |
| Salaires et honoraires administratifs | 1 600 | 4 480 | Salaries and administrative fees |
| Jetons de présence | 6 630 | 12 300 | Director's fees |
| Honoraires professionnels | 9 400 | 42 833 | Professional fees |
| Frais d'émission d'actions | 8 315 | 1 695 | Share issuance expenses |
| Honoraires inclus dans les frais de prospection et d'évaluation | - | - | Fees included in exploration and evaluation expenses |
| Rémunération et paiements fondés sur des actions | 582 000 | - | Share-based compensation |
| Inscription, registrariat et information aux actionnaires | <u>2 160</u> | <u>3 624</u> | Registration, listing fees and shareholders' information |
| Montant à payer : | | | Amounts payable: |
| Solde inclus dans les créiteurs et charges à payer à la fin de la période | <u>10 656</u> | <u>13 798</u> | Balance included in accounts payable and accrued liabilities at the end of period |

(non audité)

(unaudited)

15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Ces opérations sont mesurées à la valeur de la contrepartie payée ou reçue, qui a été établie et acceptée par les parties liées.

15- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

These transactions are measured at the value of the consideration paid or received, which was established and agreed by the related parties.

16- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

En février 2017, la poursuite a retiré les plaintes relativement aux deux constats d'infraction pour le site d'Abcourt-Barvue en vertu de la *Loi sur la qualité de l'environnement* au montant de 45 222 \$. Voir note 13.

16- SUBSEQUENT EVENTS

in February 2017, the plaintiff withdraw the complaints for the two notices of infraction for the Abcourt-Barvue site under the *Environment Quality Act* for an amount of \$45,222. See note 13.