



**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)

		<b>31 Décembre / December, 31 2016</b>	<b>30 juin / June 30, 2016</b>	
		(non audité) (unaudited) \$	(audité) (audited) \$	
<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>			<b>ASSETS</b>
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
<b>Total de l'actif courant</b>		<b>8 644 610</b>	<b>7 225 505</b>	<b>Total current assets</b>
<b>Actif non courant</b>				<b>Non current assets</b>
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
<b>Total de l'actif</b>		<b>37 791 888</b>	<b>33 574 141</b>	<b>Total assets</b>
<b>PASSIF</b>				<b>LIABILITIES</b>
<b>Passif courant</b>				<b>Current liabilities</b>
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
<b>Total du passif courant</b>		<b>5 445 165</b>	<b>2 492 689</b>	<b>Total current liabilities</b>
Provisions liées à la restauration des sites miniers	10	5 907 044	5 939 350	Decommissioning provisions for mining sites
<b>Total du passif</b>		<b>11 352 209</b>	<b>8 432 039</b>	<b>Total liabilities</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				<b>EQUITY</b>
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
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>26 439 679</b>	<b>25 142 102</b>	<b>Total Equity</b>
<b>Total du passif et des capitaux propres</b>		<b>37 791 888</b>	<b>33 574 141</b>	<b>Total liabilities and equity</b>

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	
<b>PRODUCTION MINE ELDER</b>					<b>ELDER MINE PRODUCTION</b>
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
<b>PROFIT BRUT</b>	(440 558)	(794 466)			<b>GROSS PROFIT</b>
<b>CHARGES</b>					<b>EXPENSES</b>
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	
<b>PERTE AVANT AUTRES REVENUS</b>	(917 667)	(2 110 925)	(206 462)	(317 671)	<b>LOSS BEFORE OTHER REVENUES</b>

**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	
	\$	\$	\$	\$	
<b>PERTE AVANT AUTRES REVENUS</b>	(917 667)	(2 110 925)	(206 462)	(317 671)	<b>LOSS BEFORE OTHER REVENUES</b>
<b>AUTRES REVENUS</b>					<b>OTHER REVENUES</b>
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	
<b>PERTE AVANT IMPÔTS</b>	(894 757)	(2 076 916)	(191 037)	(286 040)	<b>LOSS BEFORE INCOME TAXES</b>
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)	
<b>PERTE NETTE ET TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>(925 934)</b>	<b>(2 132 093)</b>	<b>(179 807)</b>	<b>(282 656)</b>	<b>LOSS AND COMPREHENSIVE LOSS</b>
<b>PERTE NETTE PAR ACTION</b>					<b>LOSS PER SHARE</b>
De base et dilué	(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,00)	Basic and diluted
<b>NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION</b>					<b>WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING</b>
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 \$	
<b>Solde au 30 juin 2016</b>	<b>39 518 223</b>	<b>1 241</b>	<b>6 186 125</b>	<b>(20 563 487)</b>	<b>25 142 102</b>	<b>Balance as at June 30, 2016</b>
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
<b>Solde au 31 décembre 2016</b>	<b>42 131 970</b>	<b>263 694</b>	<b>6 781 332</b>	<b>(22 737 317)</b>	<b>26 439 679</b>	<b>Balance as at December 31, 2016</b>
<b>Solde au 30 juin 2015</b>	<b>38 082 322</b>	<b>86 218</b>	<b>6 099 907</b>	<b>(22 288 506)</b>	<b>21 979 941</b>	<b>Balance as at June 30, 2015</b>
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
<b>Solde au 30 juin 2016</b>	<b>39 518 223</b>	<b>1 241</b>	<b>6 186 125</b>	<b>(20 563 487)</b>	<b>25 142 102</b>	<b>Balance as at June 30, 2016</b>

**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 \$	
<b>ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES</b>				<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
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)	
<b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>				<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
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	
<b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>				<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
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	
<b>VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE</b>		651 989	2 786 902	<b>NET CHANGE IN CASH</b>
<b>TRÉSORERIE AU DÉBUT</b>		2 679 474	1 043 372	<b>CASH BEGINNING OF PERIOD</b>
<b>TRÉSORERIE À LA FIN</b>		3 331 463	3 830 274	<b>CASH END OF PERIOD</b>

**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:

	<b>31 décembre / December 31 2016</b>	<b>31 décembre / December 31 2015</b>	
	\$	\$	
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 :

	<b>31 décembre / December 31 2016</b>	<b>31 décembre / December 31 2015</b>	
	\$	\$	
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



**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)

**5- STOCKS**

	<b>31 décembre / December 31 2016 \$</b>
Lingots d'or et d'argent	1 538 216
Minerai	1 373 893
Fournitures	<u>665 128</u>
	<u><u>3 577 237</u></u>

**5- INVENTORY**

	<b>30 juin / June 30 2016 \$</b>	
1 551 107		Gold and silver ingots
1 623 738		Ore stock piles
<u>488 990</u>		Mine supplies
<u><u>3 663 835</u></u>		

**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
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
<b>Site Abcourt-Barvue / Abcourt Barvue Site</b>								
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>
<b>Site mine Elder / Elder Mine Site</b>								
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>
<b>Site mine Géant Dormant / Sleeping Giant Mine Site</b>								
Mine Géant Dormant / Sleeping Giant Mine	20 909	20 993	41 902	-	-	-	41 902	20 909
Usine de traitement et équipement de production / Mill facility and production equipment	3 174 909	128 311	3 303 220	-	108 163	108 163	3 195 057	3 174 909
Bâtiment /building	481 000	10 054	491 054	-	16 169	16 169	474 885	481 000
Terrains / Lands	19 000	-	19 000	-	-	-	19 000	19 000
Équipement roulant / Mobile equipment	-	241 799	241 799	-	23 393	23 393	218 406	-
	<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	30 juin / June 30	
	2016	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.

	<b>31 décembre / December 31</b>	<b>30 juin / June 30</b>	
	<b>2016</b>	<b>2016</b>	
	\$	\$	
<b>Travaux en surface :</b>			<b>Works at surface :</b>
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
<b>Travaux sous terre :</b>			<b>Underground works:</b>
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 :

	<b>31 décembre / December 31</b>	<b>30 juin / June 30</b>	
	<b>2016</b>	<b>2016</b>	
	\$	\$	
<b>Frais de prospection et d'évaluation du projet Elder :</b>			<b>Exploration and evaluation expenses of Elder project :</b>
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)

<b>8- CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER</b>	<b>31 décembre / December 31 2016</b>	<b>30 juin / June 30 2016</b>	
	\$	\$	
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>	
<b>9- AUTRE PASSIF</b>			<b>9- OTHER LIABILITY</b>
	<b>31 décembre / December 31 2016</b>	<b>30 juin / June 30 2016</b>	
	\$	\$	
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.

<b>10- PROVISIONS LIÉES À LA RESTAURATION DES SITES MINIER</b>	<b>31 décembre / December 31 2016</b>	<b>30 juin / June 30 2016</b>	
	\$	\$	
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:

	<b>31 décembre / December 31</b>		<b>30 juin / June 30</b>		
	<b>2016</b>		<b>2016</b>		
	Quantité Number	Montant Amount \$	Quantité Number	Montant Amount \$	
<b>Solde au début</b>	247 080 719	39 518 223	220 655 219	38 082 322	<b>Balance, beginning of period</b>
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>	
<b>Actions à émettre</b>					<b>Shares to be issued</b>
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)
<b>Solde à la fin</b>	<u>276 678 219</u>	<u>42 131 970</u>	<u>247 080 179</u>	<u>39 518 223</u>	<b>Balance, end of period</b>

(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 accréditif émettant 3 907 500 actions accréditives 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 accréditives 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 accreditif émettant 4 934 500 actions accreditives 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 accreditives 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<sup>er</sup> 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 1<sup>st</sup>, 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 :

	<b>31 décembre / December 31 2016</b>		<b>30 juin / June 30 2016</b>		
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début</b>	800 000	0,09	9 250 000	0,11	<b>Balance, beginning of period</b>
Octroyées	7 500 000	0,125	-	-	Granted
Exercées	(200 000)	0,07	-	-	Exercised
Annulées et expirées	-	-	(8 450 000)	0,12	Cancelled and expired
<b>En circulation et exerçables à la fin</b>	<b>8 100 000</b>	<b>0,12</b>	<b>800 000</b>	<b>0,09</b>	<b>Outstanding and exercisable, end of period</b>

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:

	<b>31 décembre / December 31 2016</b>		
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:

	<b>31 décembre / December 31 2016</b>		<b>30 juin / June 30 2016</b>		
	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
<b>Solde au début</b>	205 000	0,07	11 161 500	0,09	<b>Balance, beginning of period</b>
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
<b>En circulation et exerçable à la fin</b>	<u>12 110 000</u>	0,13	<u>205 000</u>	0,07	<b>Outstanding and exercisable, end of period</b>
Bons à émettre	<u>840 000</u>	0,10	<u>-</u>	-	Warrants to be issued
<b>Solde à la fin</b>	<u><u>12 950 000</u></u>	0,13	<u><u>205 000</u></u>	0,07	<b>Balance end of period</b>

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:

	<b>31 décembre / December 31 2016</b>	<b>30 juin / June 30 2016</b>	
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)**

**Bons de souscription (suite)**

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.

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

En circulation au 31 décembre 2016 Outstanding as at December 31, 2016
205 000
11 905 000
Bons à émettre / Warrants to be issued
<u>840 000</u>
<u>12 950 000</u>

En circulation au 30 juin 2016  
Outstanding as at June 30, 2016

205 000

**Options à des intermédiaires**

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

	<b>31 décembre / December 31 2016</b>	
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price
		\$
<b>Solde au début</b>	-	-
Octroyées	382 200	0,10
Expirées	-	-
<b>En circulation et exerçables à la fin</b>	<u>382 200</u>	<u>0,10</u>

**12- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)**

**Warrants (continued)**

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.

The following tables summarize the information related to the warrants.

Prix de levée Exercise price \$	Date d'expiration Expiry Date
0,07	Janvier 2017 / January 2017
0,13	Août 2017 / August 2017
0,10	Décembre 2017 / December 2017

Prix de levée  
Exercise price  
\$

0,07

Date d'expiration  
Expiry Date

Janvier 2017 / January 2017

**Options intermediaries**

Changes in Company brokers and intermediaries options were as follows:

	<b>30 juin / June 30 2016</b>	
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price
		\$
<b>Balance, beginning of period</b>	589 492	0,08
Granted	-	-
Expired	<u>(589 492)</u>	<u>0,08</u>
<b>Outstanding and exercisable end of period</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

(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)**

**Options intermediaries (continued)**

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 :

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:

	<b>31 décembre / December 31 2016</b>	
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.

	<b>31 décembre / December 31 2016</b>	<b>30 juin / June 30 2016</b>	
	\$	\$	
<b>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</b>			<b>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</b>
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
<b>Dépenses encourues et par la suite refacturées à la Société</b>			<b>Expenses incurred and thereafter invoiced to the Company</b>
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
<b>Redevance de 2 % NSR sur la propriété Elder, acquise de « Canuc Resources Company » en 2001</b>	<u>199 291</u>	<u>461 955</u>	<b>A 2% NSR royalty on the Elder property which was acquired from "Canuc Resources Company" in 2001</b>
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
<b>Administrateurs et hauts dirigeants</b>			<b>Directors and key management personnel</b>
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.