



MINES ABCOURT INC.
ÉTATS FINANCIER INTERMÉDIAIRES
CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2017 (non audité)

ABCOURT MINES INC.
INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
ENDED DECEMBER 31, 2017 (unaudited)

ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

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

INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

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

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

(en dollars canadiens)

(non audité)

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

(in Canadian dollars)

(unaudited)

		31 Décembre / December, 31 2017	30 juin / June 30, 2017	
	Notes	(non audité) (unaudited) \$	(audité) (audited) \$	
ACTIF				ASSETS
Actif courant				Current assets
Trésorerie		3 346 810	1 289 470	Cash
Débiteurs	5	1 657 361	2 627 646	Receivables
Frais payés d'avance		107 167	89 275	Prepaid expenses
Stocks	6	3 493 522	3 106 650	Inventory
Crédit d'impôt relatif aux ressources à recevoir		36 627	30 247	Tax credit related to resources receivable
Total de l'actif courant		8 641 487	7 143 288	Total current assets
Actif non courant				Non current assets
Dépôts pour la restauration	11 -14	4 508 489	4 508 489	Deposits for restoration
Immobilisations corporelles	7	19 812 912	18 389 778	Property, plant and equipment
Actifs de prospection et d'évaluation	8	7 724 393	7 416 692	Exploration and evaluation assets
Total de l'actif non courant		32 045 794	30 314 959	Total non current assets
Total de l'actif		40 687 281	37 458 247	Total assets
PASSIF				LIABILITIES
Passif courant				Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	9	5 413 871	3 622 146	Accounts payable and accrued liabilities
Impôts sur le résultat à payer		302 872	227 872	Income taxes payable
Autre passif	10	186 650	35 613	Other liability
Total du passif courant		5 903 393	3 885 631	Total current liabilities
Provisions liées à la restauration des sites miniers	11	5 854 500	5 911 000	Decommissioning provisions for mining sites
Total du passif		11 757 893	9 796 631	Total liabilities
CAPITAUX PROPRES				EQUITY
Capital social	12	42 921 032	42 131 970	Capital stock
Surplus d'apport	13	7 049 135	6 782 573	Contributed surplus
Bons de souscription	13	19 500	262 453	Warrants
Déficit		(21 060 279)	(21 515 380)	Deficit
Total des capitaux propres		28 929 388	27 661 616	Total Equity
Total du passif et des capitaux propres		40 687 281	37 458 247	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)

	2017		2016		
	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	6 873 133	10 589 947	6 185 233	9 984 749	Sales of gold and silver ingots
Coût d'exploitation minière	5 258 352	8 721 207	6 182 495	9 906 049	Operating mining cost
Redevances	205 671	315 626	227 772	298 742	Royalties
Amortissement et épuisement	385 827	667 100	215 524	574 424	Amortization and depletion
Coût des ventes	5 849 850	9 703 933	6 625 791	10 779 215	Costs of sales
PROFIT BRUT	1 023 283	886 014	(440 558)	(794 466)	GROSS PROFIT
CHARGES					EXPENSES
Honoraires professionnels	63 532	88 417	78 308	141 756	Professional fees
Restauration de sites miniers	-	-	6 888	6 888	Restoration of mining sites
Intérêt et pénalités	18 990	18 990	256 118	259 618	Interest and penalties
Taxes, licences et permis	1 365	2 499	1 253	2 396	Taxes, licences and permits
Publicité	6 215	6 915	3 500	4 817	Advertising
Logiciels et internet	69	1 419	236	1 620	Software and internet
Salaires et charges sociales	53 176	102 822	54 456	98 908	Salaries and payroll charges
Assurances	2 563	3 956	28 863	135 466	Insurance
Frais de bureau	28 903	46 254	17 411	36 477	Office expenses
Charge de désactualisation	22 959	42 260	8 341	17 194	Accretion expense
Relations aux actionnaires et investisseurs	17 581	36 024	19 836	20 836	Shareholders and investor relations
Rémunération fondée sur des actions	-	-	-	582 000	Share-based compensation
Frais bancaires	1 854	2 460	658	1 242	Bank expenses
Amortissement des immobilisations corporelles	1 237	2 474	1 241	7 241	Amortization of property, plant and equipment
	218 444	354 490	477 109	1 316 459	
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT AUTRES REVENUS	804 839	531 524	(917 667)	(2 110 925)	INCOME (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)

	2017		2016		
	3 mois / 3 months	6 mois / 6 months	3 mois / 3 months	6 mois / 6 months	
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT AUTRES REVENUS	\$ 804 839	\$ 531 524	\$ (917 667)	\$ (2 110 925)	INCOME (LOSS) BEFORE OTHER REVENUES
AUTRES REVENUS					OTHER REVENUES
Revenus d'intérêts	742	1 508	2 558	4 050	Interest income
Autres revenus	4 554	17 284	20 352	29 959	Other income
	5 296	18 792	22 910	34 009	
BÉNÉFICE (PERTE) AVANT IMPÔTS	810 135	550 316	(894 757)	(2 076 916)	INCOME (LOSS) BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur le résultat et impôts différés recouvrés	25 387	39 387	31 177	55 177	Income taxes and deferred taxes recovery
BÉNÉFICE (PERTE) NET ET TOTAL DU RÉSULTAT GLOBAL	784 748	510 929	(925 934)	(2 132 093)	INCOME (LOSS) AND COMPREHENSIVE LOSS
BÉNÉFICE (PERTE) NET PAR ACTION					INCOME (LOSS) PER SHARE
De base	0,00	0,00	(0,00)	(0,00)	Basic
Dilué	0,00	0,00	(0,00)	(0,00)	Diluted
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D' ACTIONS EN CIRCULATION					WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF SHARES OUTSTANDING
De Base	277 033 782		255 757 513		Basic
Dilué	277 033 782		255 757 513		Diluted

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

ABCOURT MINES INC.
INTERIM STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY

(in Canadian dollars)

(non audité)

(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 2017		42 131 970	262 453	6 782 573	(21 515 380)	27 661 616	Balance as at June 30, 2017
Bénéfice net et total du résultat global		-	-	-	510 929	510 929	Net income and comprehensive income
Bons de souscription octroyés à des intermédiaires	12 - 13	-	-	4 109	(4 109)	-	Warrants issued to Intermediaries
Bons de souscription expirés	12 - 13	-	(262 453)	262 453	-	-	Warrants expired
Émission d'unités	12 - 13	182 250	19 500	-	-	201 750	Units issued
Émissions d'actions accréditives	12 - 13	606 812	-	-	-	606 812	Flow-through shares
Frais d'émission d'actions		-	-	-	(51 719)	(51 719)	Share issued expenses
Solde au 31 décembre 2017		42 921 032	19 500	7 049 135	(21 060 279)	28 929 388	Balance as at December 31, 2017
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 global de l'exercice		-	-	-	(906 486)	(906 486)	Loss and comprehensive loss for the year
Options octroyées dans le cadre du régime	13	-	-	582 000	-	582 000	Options granted in relation with the plan
Unités à des intermédiaires octroyées	12 - 13	-	-	19 607	-	19 607	Intermediary's units issued
Émission d'unités	12 - 13	2 261 347	262 453	-	-	2 523 800	Units issued
Émissions d'actions accréditives	12	332 000	-	-	-	332 000	Flow-through shares
Bons de souscription expirés	12 - 13	-	(1 241)	1 241	-	-	Warrants expired
Options d'achat d'actions exercées	12 - 13	20 400	-	(6 400)	-	14 000	Share purchase options exercised
Frais d'émission d'actions		-	-	-	(45 407)	(45 407)	Share issued expenses
Solde au 30 juin 2017		42 131 970	262 453	6 782 573	(21 515 380)	27 661 616	Balance as at June 30, 2017

MINES ABCOURT INC.
ÉTATS INTERMÉDIAIRES DES TABLEAUX
DES FLUX DE TRÉSORERIE
Six mois terminé 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	2017 \$	2016 \$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Bénéfice (perte) net et total du résultat global		510 929	(2 132 093)	Income (loss) and comprehensive income (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		42 260	17 194	Accretion expense
Amortissement et épuisement		669 574	581 665	Amortization and depletion
Impôts différés		(35 613)	(32 248)	Deferred taxes
		<u>1 187 150</u>	<u>(983 482)</u>	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	4	<u>2 432 246</u>	<u>509 692</u>	Net change in non-cash operating working capital items
		<u>3 619 396</u>	<u>(473 790)</u>	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				FINANCING ACTIVITIES
Émission d'unités		201 750	2 523 800	Units issuance
Émission d'actions accréditives		793 462	390 750	Flow-through shares issuance
Exercice d'options		-	14 000	Options exercised
Frais d'émission d'actions		(51 719)	(22 130)	Share issuance expenses
		<u>943 493</u>	<u>2 906 420</u>	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Droits miniers encaissés		-	84 487	Mining duties received
Dépôt pour la restauration de la mine Elder		-	(120 168)	Deposit for restoration of Elder mine
Acquisition d'immobilisations corporelles		(2 191 468)	(1 531 759)	Acquisition of property, plant and equipment
Acquisition d'actifs de prospection et d'évaluation		(314 081)	(213 201)	Acquisition of exploration and evaluation assets
		<u>(2 505 549)</u>	<u>(1 780 641)</u>	
VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE		<u>2 057 340</u>	<u>651 989</u>	NET CHANGE IN CASH
TRÉSORERIE AU DÉBUT		<u>1 289 470</u>	<u>2 679 474</u>	CASH BEGINNING OF YEAR
TRÉSORERIE À LA FIN		<u><u>3 346 810</u></u>	<u><u>3 331 463</u></u>	CASH END OF YEAR

1- STATUTS CONSTITUTIFS ET NATURE DES ACTIVITÉS

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

Les présents états financiers intermédiaires ont été approuvés par le conseil d'administration le 28 février 2018.

2- INFORMATION GÉNÉRALE ET BASE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés par la direction de la société conformément aux Normes internationales d'information financière («IFRS») telles qu'établies par l'International Accounting Standards Board et conformément à IAS 34 «Information financière intermédiaire». Les présents états financiers intermédiaires ont été préparés selon la même base de présentation et les mêmes méthodes comptables que celles présentées par la Société dans les états financiers annuels pour l'exercice se terminant le 30 juin 2017. 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 2017.

3- JUGEMENTS, ESTIMATIONS ET HYPOTHÈSES

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

Les jugements, estimations et hypothèses appliqués dans les états financiers intermédiaires, incluant les incertitudes relatives aux estimations, ont été les mêmes que ceux utilisés lors de la préparation des derniers états financiers de l'exercice terminé le 30 juin 2017.

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 28, 2018.

2- GENERAL INFORMATION AND BASIS OF PREPARATION

These interim financial statements have been prepared by the Company's management in accordance with International Financial Reporting Standards («IFRS»), as established by the International Accounting Standards Board and in accordance with IAS 34 «Interim Financial Reporting». These interim financial statements were prepared using the same basis of presentation and accounting policies outlined in the annual financial statements on June 30, 2017. 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, 2017.

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, 2017.

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 DÉCEMBRE 2017
(en dollars canadiens)

(non audité)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2017

(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 2017	31 décembre / December 31 2016	
	\$	\$	
Souscriptions à recevoir	-	(533 535)	Subscriptions receivable
Débiteurs	970 285	(495 907)	Receivables
Frais payés d'avance	(17 892)	(6 758)	Prepaid expenses
Stocks	(386 872)	86 598	Inventory
Créditeurs et charges à payer	1 791 725	1 554 425	Accounts payable and accrued liabilities
Impôts sur le résultat à payer	75 000	(95 131)	Income taxes payable
	<u>2 432 246</u>	<u>509 692</u>	

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

Items not affecting cash and cash equivalents :

	31 décembre / December 31 2017	31 décembre / December 31 2016	
	\$	\$	
Juste valeur des options exercées imputées au capital social	-	6 400	Fair value of the options exercised accounted for in capital stock
Unités à des intermédiaires octroyées	-	19 067	Intermediaries' units issued
Bons de souscription octroyés à des intermédiaires	4 109	-	Warrants issued to Intermediaries
Ajustements des provisions pour restauration des sites miniers imputés aux immobilisations corporelles	(98 760)	(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
Crédit d'impôt relatif aux ressources comptabilisé en diminution des actifs de prospection et d'évaluation	6 380	-	Tax credit related to resources accounted for in exploration and evaluation assets

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 DÉCEMBRE 2017
(en dollars canadiens)
(non audité)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2017
(in Canadian dollars)
(unaudited)

5- DÉBITEURS

5- RECEIVABLES

	31 décembre / December 31 2017 \$	30 juin / June 30 2017 \$	
Compte client	1 160 723	2 334 602	Account receivable
Taxes à recevoir	480 076	280 723	Taxes receivable
Autres	<u>16 562</u>	<u>12 321</u>	Others
	<u><u>1 657 361</u></u>	<u><u>2 627 646</u></u>	

Tous les montants sont payables à court terme. La valeur comptable des comptes clients est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur. La totalité des comptes clients et autres débiteurs de la Société ont été examinée afin de relever tout indicateur de dépréciation. Aucune provision n'a été comptabilisée au 31 décembre 2017 et 30 juin 2017.

All amounts are short-term. The carrying value of trade receivables is considered a reasonable approximation of fair value. All of the Company's accounts receivable and others receivables have been reviewed for indicators of impairment. No impairment was accounted as at December 31, 2017 and as at June 30, 2017.

6- STOCKS

6- INVENTORY

	31 décembre / December 31 2017 \$	30 juin / June 30 2017 \$	
Lingots d'or et d'argent	1 354 374	1 537 956	Gold and silver ingots
Minerai	1 360 669	819 299	Ore stock piles
Fournitures	<u>778 479</u>	<u>749 395</u>	Mine supplies
	<u><u>3 493 522</u></u>	<u><u>3 106 650</u></u>	

7- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

7- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

	Coût / Cost			Amortissement cumulé / Accumulated Amortization			31 décembre 2017 December 31, 2017
	30 juin 2017 June 30, 2017	Acquisition / Acquisition	31 décembre 2017 December 31, 2017	30 juin 2017 June 30, 2017	Amortissement Amortization	31 décembre 2017 December 31, 2017	Valeur nette comptable / Net book value
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Site Abcourt-Barvue / Abcourt Barvue Site							
Équipement de l'usine de traitement / Equipment for mill	2 702 476	-	2 702 476	-	-	-	2 702 476
Usine de traitement d'eau / Water treatment plant	76 628	-	76 628	-	-	-	76 628
Dépenses encourues pour le parc à résidus / Expenses incurred for the tailings pond	40 728	-	40 728	-	-	-	40 728
	<u>2 819 832</u>	<u>-</u>	<u>2 819 832</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 819 832</u>
Site mine Elder / Elder Mine Site							
Terrains / Lands	37 263	-	37 263	-	-	-	37 263
Équipement roulant / Mobile equipment	61 920	-	61 920	58 937	448	59 385	2 535
Mobilier et équipement / Furniture and equipment	1 654 590	112 543	1 767 133	812 828	87 515	900 343	866 790
Mine Elder / Elder Mine	10 727 101	1 053 247	11 780 348	857 322	413 665	1 270 987	10 509 361
	<u>12 480 874</u>	<u>1 165 790</u>	<u>13 646 664</u>	<u>1 729 087</u>	<u>501 628</u>	<u>2 230 715</u>	<u>11 415 949</u>
Site mine Géant Dormant / Sleeping Giant Mine Site							
Mine Géant Dormant / Sleeping Giant Mine	844 558	513 800	1 358 358	-	-	-	1 358 358
Usine de traitement et équipement de production / Mill facility and production equipment	3 523 530	249 260	3 772 790	224 078	119 144	343 222	3 429 568
Bâtiment /building	491 054	-	491 054	32 462	15 874	48 336	442 718
Terrains / Lands	19 000	-	19 000	-	-	-	19 000
Équipement roulant / Mobile equipment	244 389	103 538	347 927	47 832	32 568	80 400	267 527
Équipement informatique /	-	5 320	5 320	-	360	360	4 960
	<u>5 122 531</u>	<u>871 918</u>	<u>5 994 449</u>	<u>304 372</u>	<u>167 946</u>	<u>472 318</u>	<u>5 522 131</u>

7- IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

7- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)

	Coût / Cost			Amortissement cumulé / Accumulated Amortization			31 décembre 2017 December 31, 2017
	30 juin 2017 June 30, 2017	Acquisition / Acquisition	31 décembre 2017 December 31, 2017	30 juin 2017 June 30, 2017	Amortissement Amortization	31 décembre 2017 December 31, 2017	Valeur nette comptable / Net book value
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Exploration / Exploration Terrains / Lands	-	55 000	55 000	-	-	-	55 000
	-	55 000	55 000	-	-	-	55 000
	20 423 237	2 092 708	22 515 945	2 033 459	669 574	2 703 033	19 812 912

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2017
(en dollars canadiens)
(non audité)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017
(in Canadian dollars)
(unaudited)

7- IMMOBILISATIONS CORPORELLES (suite)

7- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)

	Coût / Cost			Amortissement cumulé / Accumulated Amortization			30 juin 2017 June 30, 2017
	30 juin 2016 June 30, 2016	Acquisition / Acquisition	30 juin 2017 June 30, 2017	30 juin 2016 June 30, 2016	Amortissement Amortization	30 juin 2017 June 30, 2017	Valeur nette comptable / Net book value
	\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Site Abcourt-Barvue / Abcourt Barvue Site							
Équipement de l'usine de traitement / Equipment for mill	2 702 476	-	2 702 476	-	-	-	2 702 476
Usine de traitement d'eau / Water treatment plant	76 628	-	76 628	-	-	-	76 628
Dépenses encourues pour le parc à résidus / Expenses incurred for the tailings pond	40 728	-	40 728	-	-	-	40 728
	<u>2 819 832</u>	<u>-</u>	<u>2 819 832</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 819 832</u>
Site mine Elder / Elder Mine Site							
Terrains / Lands	37 263	-	37 263	-	-	-	37 263
Équipement roulant / Mobile equipment	61 920	-	61 920	57 637	1 300	58 937	2 983
Mobilier et équipement / Furniture and equipment	1 451 994	202 596	1 654 590	631 821	181 007	812 828	841 762
Mine Elder / Elder Mine	7 764 377	2 962 724	10 727 101	205 315	652 007	857 322	9 869 779
	<u>9 315 554</u>	<u>3 165 320</u>	<u>12 480 874</u>	<u>894 773</u>	<u>834 314</u>	<u>1 729 087</u>	<u>10 751 787</u>
Site mine Géant Dormant / Sleeping Giant Mine Site							
Mine Géant Dormant / Sleeping Giant Mine	20 909	823 649	844 558	-	-	-	844 558
Usine de traitement et équipement de production / Mill facility and production equipment	3 174 909	348 621	3 523 530	-	224 078	224 078	3 299 452
Bâtiment /building	481 000	10 054	491 054	-	32 462	32 462	458 592
Terrains / Lands	19 000	-	19 000	-	-	-	19 000
Équipement roulant / Mobile equipment	-	244 389	244 389	-	47 832	47 832	196 557
	<u>3 695 818</u>	<u>1 426 713</u>	<u>5 122 531</u>	<u>-</u>	<u>304 372</u>	<u>304 372</u>	<u>4 818 159</u>
	<u>15 831 204</u>	<u>4 592 033</u>	<u>20 423 237</u>	<u>894 773</u>	<u>1 138 686</u>	<u>2 033 459</u>	<u>18 389 778</u>

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2017

(en dollars canadiens)

(non audité)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2017

(in Canadian dollars)

(unaudited)

8- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

8- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS

	31 décembre / December 31 2017	30 juin / June 30 2017	
	\$	\$	
Propriétés minières	1 932 830	1 924 043	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	5 791 563	5 492 649	Exploration and evaluation expenses
	<u>7 724 393</u>	<u>7 416 692</u>	

Propriétés minières / Mining properties

	Solde au 30 juin 2017 Balance as at June 30, 2017	Augmentation Addition	Solde au 31 décembre 2017 Balance as at December 31, 2017
	\$	\$	\$
Propriétés au Québec / Properties in Quebec			
Abcourt-Barvue (100 %)	221 886	4 246	226 132
Vendôme (100 %)	94 759	-	94 759
Redevance sur la propriété Beauchastel / Royalty on Beauchastel property	100	-	100
Aldermac (100 %)	1 565 670	387	1 566 057
Jonpol (100 %)	1 451	-	1 451
Discovery - Flordin	6 453	974	7 427
Dormex - Harricana	5 055	1 474	6 529
Laflamme	4 364	-	4 364
Autres (% variable)	24 305	1 706	26 011
	<u>1 924 043</u>	<u>8 787</u>	<u>1 932 830</u>

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

	Solde au 30 juin 2017 / Balance as at June 30, 2017	Augmentation / Addition	Crédit d'impôt / Tax credit	Solde au 31 décembre 2017 / Balance as at December 31, 2017
	\$	\$	\$	\$
Abcourt-Barvue, Qc	4 551 132	96 524		4 647 656
Vendôme, Qc	204 607	115		204 722
Aldermac, Qc	705 881	31 069		736 950
Discovery-Flordin, Qc	31 029	791		31 820
Dormex - Harricana	-	176 795	(6 380)	170 415
	<u>5 492 649</u>	<u>305 294</u>	<u>(6 380)</u>	<u>5 791 563</u>

(non audité)

(unaudited)

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

8- 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 2017 et pour l'exercice terminé au 30 juin 2017, les dépenses suivantes ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

During the six-month period ended December 31, 2017 and for the year ended June 30, 2017, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

	31 décembre / December 31	30 juin / June 30	
	2017	2017	
	\$	\$	
Forage	148 955	118 553	Drilling
Analyses	14 190	26 994	Assays
Honoraires et dépenses d'ingénieurs	130 654	186 745	Fees and engineers expenses
Frais généraux de prospection et d'évaluation	<u>11 495</u>	<u>32 801</u>	General exploration and evaluation expenses
Sous-total	305 294	365 093	Subtotal
Augmentation des frais de prospection et d'évaluation	<u>305 294</u>	<u>365 093</u>	Increase of exploration and evaluation expenses
Ajustement des droits miniers	-	6 868	Mining duty adjustment
Crédit d'impôt relatif aux ressources	<u>(6 380)</u>	<u>(9 247)</u>	Tax credit related to resources
Solde au début	<u>5 492 649</u>	<u>5 129 935</u>	Balance, beginning of year
Solde à la fin	<u><u>5 791 563</u></u>	<u><u>5 492 649</u></u>	Balance, end of year

9. CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER

9- ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES

	31 décembre / December 31	30 juin / June 30	
	2017	2017	
	\$	\$	
Comptes fournisseurs	2 378 028	851 092	Accounts payable
Redevances à payer	920 675	837 386	Royalties payable
Salaires et vacances à payer	654 552	576 512	Salaries and holidays payable
Sommes dues aux gouvernements	<u>1 460 616</u>	<u>1 357 156</u>	Due to governments
	<u><u>5 413 871</u></u>	<u><u>3 622 146</u></u>	

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2017

(en dollars canadiens)

(non audité)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2017

(in Canadian dollars)

(unaudited)

10- AUTRE PASSIF

	31 décembre / December 31 2017	\$
Solde au début	35 613	
Augmentation de l'exercice	186 650	
Réduction liée à l'engagement des dépenses	<u>(35 613)</u>	
Solde à la fin	<u>186 650</u>	

10- OTHER LIABILITY

	30 juin / June 30 2017	\$
Balance, beginning of year	32 248	
Increase of the year	58 750	
Decrease related to the incurring of expenses	<u>(55 385)</u>	
Balance, end of year	<u>35 613</u>	

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

11- PROVISIONS LIÉES À LA RESTAURATION DES SITES MINIERS

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

	31 décembre / December 31 2017	\$
Solde au début	5 911 000	
Révision des estimations	(98 760)	
Charge de désactualisation	<u>42 260</u>	
Solde à la fin	<u>5 854 500</u>	

Le taux utilisé pour déterminer la valeur future des obligations est de 1,9 % (1,8 % au 30 juin 2017), tandis que le taux reflétant les appréciations actuelles par le marché (ajusté pour tenir compte des risques spécifiques à ce passif) utilisé pour déterminer la valeur actualisée des provisions varie entre 1,98 % et 1,99 % (1,1 % et 1,38 % au 30 juin 2017). Les échéanciers des paiements ont été déterminés en tenant compte de l'estimation des ressources mesurées et indiquées, du niveau de production annuelle prévue et de la durée de vie estimée de la mine. La révision des estimations a été imputée aux immobilisations corporelles.

Le tableau suivant présente les mouvements de trésorerie estimés non actualisés découlant des coûts futurs de restauration utilisés dans le calcul des provisions liées à la restauration des sites miniers au 31 décembre 2017

11- DECOMMISSIONING PROVISIONS FOR MINING SITES

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

	30 juin / June 30 2017	\$
Balance, beginning of period	5 939 350	
Changes to estimates	(63 949)	
Accretion expense	<u>35 599</u>	
Balance, end of period	<u>5 911 000</u>	

The rate used to determine the future value is 1.8% (1.8% as at June 30, 2017), while the rate reflecting the current market assessments used to determine the present value of the provisions varies between 1.98% and 1.99% (1.1% and 1.38% as at June 30, 2017). The payments schedule was determined by taking into account the measured and indicated resources, the estimated annual production level and the estimated mine life. The changes to estimates was accounted for as property, plant and equipment.

The following table sets forth the estimated undiscounted cash flows of future retirement costs used in the calculation of the asset retirement obligations as at December, 2017.

	Montant total estimé des mouvements de trésorerie / Anticipated cash flows payment schedule	
	<u>\$</u>	
Mine Elder	480 670	Elder Mine
Mine Géant Dormant	<u>5 370 214</u>	Sleeping Giant Mine
	<u>5 850 884</u>	

MINES ABCOURT INC.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

31 DÉCEMBRE 2017

(en dollars canadiens)

(non audité)

ABCOURT MINES INC.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

DECEMBER 31, 2017

(in Canadian dollars)

(unaudited)

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

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

	31 décembre / December 31
	2017
	\$
Mine Elder	475 500
Mine Géant Dormant	5 379 000
	5 854 500

11- DECOMMISSIONING PROVISIONS FOR MINING SITES (continued)

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

	30 juin / June 30
	2017
	\$
Elder Mine	492 000
Sleeping Giant Mine	5 419 000
	5 911 000

12- CAPITAL SOCIAL

Autorisé

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

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

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

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

	31 décembre / December 31		30 juin / June 30		
	Quantité Number	Montant Amount	Quantité Number	Montant Amount	
		\$		\$	
Solde au début	276 678 219	42 131 970	247 080 719	39 518 223	Balance, beginning of period
Payées en argent ⁽¹⁾	660 000	44 200	25 490 000	2 261 347	Paid in cash ⁽¹⁾
Financement accréditif ⁽²⁾	5 882 352	382 400	3 907 500	332 000	Flow-through shares ⁽²⁾
Exercice d'options d'achat d'actions ⁽³⁾	-	-	200 000	20 400	Share purchase options exercised ⁽³⁾
	283 220 571	42 558 570	276 678 219	42 131 970	
<u>Actions à émettre</u>					Shares to be issued
Payées en argent ⁽¹⁾	2 030 000	138 050	-	-	Paid in cash ⁽¹⁾
Financement accréditif ⁽²⁾	3 452 500	224 412	-	-	Flow-through shares ⁽²⁾
	5 482 500	362 462	-	-	
Solde à la fin	288 703 071	42 921 032	276 678 219	42 131 970	Balance, end of period

12- CAPITAL SOCIAL (suite)

Au 31 décembre et 30 juin 2017, la totalité des actions émises étaient entièrement libérée.

- (1) La valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 19 500 \$ (262 453 \$ au 30 juin 2017).
- (2) La valeur du financement accreditif est présentée déduction faite de la prime liée à la vente de déductions fiscales de 186 650 \$ (58 750 \$ au 30 juin 2017).
- (3) Au 30 juin 2017, 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.

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

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

En août 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 ordinaire de catégorie « B » et d'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 \$.

Dans le cadre de ce placement, la Société a émis 382 200 unités à un intermédiaire. Chaque unité 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.

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 comptabilisé en augmentation du capital social.

12- CAPITAL STOCK (continued)

As at December, 31 and June 30, 2017, shares issued were fully paid.

- (1) The value of capital stock paid in cash is presented net of the fair value of warrants amounting to \$19,500 (\$262,453, as at June 30, 2017)
- (2) The value of flow-through shares is presented net of premium related to the sale of tax deductions amounting to \$186,650 (\$58,750 as at June 30, 2017).
- (3) As at June 30, 2017, the 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

In December 2017, the Company closed a private placement constituted of 269 units at a price of \$750 per unit. Each unit consisted of 10,000 class « B » shares at a price of \$0,075 per share and 5,000 warrants, each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.10 over a 24-month period. The total gross proceeds of \$201,750 was presented net of the fair value of warrants amounting to \$19,500.

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

In August 2016, the Company closed a private placement constituted of 23,810,000 units at a price of \$0.10 per unit. Each unit consisted of one ordinary class « B » share and one-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 proceeds of \$2,381,000 was presented net of the fair value of warrants amounting to \$246,953.

In connection with the private placement, 382,200 units were issued to an intermediary. Each unit entitling 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 one-half warrant, each full warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.13 for a 12-month period.

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.

(non audité)

(unaudited)

12- CAPITAL SOCIAL (suite)

En décembre 2016, la Société a conclu un placement privé composé de 168 unités au prix de 850 \$ l'unité. Chaque unité était composée de 10 000 actions de catégorie « B » au prix de 0,085\$ l'action et de 5 000 bons de souscription, chaque bon permettant au détenteur de souscrire à une action à 0,10 \$ pour une période de 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 \$.

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 \$.

13- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS, BONS DE SOUSCRIPTION ET UNITÉS À DES INTERMÉDIAIRES

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

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

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

12- CAPITAL STOCK (continued)

In December 2016, the Company closed a private placement constituted of 168 units at a price of \$850 per unit. Each unit consisted of 10,000 class « B » shares at a price of \$0,085 per share and 5,000 warrants, each warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.10 over a 12-month period. The total gross proceeds of \$142,800 was presented net of the fair value of warrants amounting to \$15,500.

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.

13- SHARE PURCHASE OPTIONS, WARRANTS AND INTERMEDIARIES UNITS

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

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

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

(non audité)

(unaudited)

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS, BONS DE SOUSCRIPTION ET UNITÉS À DES INTERMÉDIAIRES (suite)

13- SHARE PURCHASE OPTIONS, WARRANTS AND INTERMEDIARIES UNITS (continued)

Options d'achat d'actions

Share Purchase Options

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 2017		30 juin / June 30 2017		
	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	8 100 000	0,12	800 000	0,09	Balance, beginning of period
Octroyées	-	-	7 500 000	0,125	Granted
Exercées	-	-	(200 000)	0,07	Exercised
Expirées	(300 000)	(0,10)	-	-	Expired
En circulation et exerçables à la fin	<u>7 800 000</u>	0,12	<u>8 100 000</u>	0,12	Outstanding and exercisable, end of period

Au 30 juin 2017, le prix moyen pondéré de l'action à la date d'exercice s'élève à 0,11 \$.

As at June 30, 2017, the weighted average share price at the date of exercise was \$0.11.

Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2017, 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 year ended June 30, 2017, the Company granted 7,500,000 share purchase options to directors and officers of the Company. The weighted 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 :

	30 juin / June 30 2017		
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.

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2017
(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017
(in Canadian dollars)

(non audité)

(unaudited)

13- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS, BONS DE SOUSCRIPTION ET UNITÉS À DES INTERMÉDIAIRES (suite)

Options d'achat d'actions (suite)

Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2017, un montant de 582 000 \$ à titre 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 :

13- SHARE PURCHASE OPTIONS, WARRANTS AND INTERMEDIARIES UNITS (continued)

Share Purchase Options (continued)

During the year ended June 30, 2017, \$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 2017 Outstanding as at December 31, 2017	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
300 000	1,1 ans / years	0,10
<u>7 500 000</u>	3,5 ans / years	0,125
<u>7 800 000</u>		

En circulation au 30 juin 2017 Outstanding as at June 30, 2017	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
300 000	0,4 an / year	0,10
300 000	1,6 ans / years	0,10
<u>7 500 000</u>	4 ans / years	0,125
<u>8 100 000</u>		

MINES ABCOURT INC.
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 DÉCEMBRE 2017
(en dollars canadiens)

ABCOURT MINES INC.
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2017
(in Canadian dollars)

(non audité)

(unaudited)

**13 OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS, BONS DE
- SOUSCRIPTION ET UNITÉS À DES INTERMÉDIAIRES
(suite)**

**13- SHARE PURCHASE OPTIONS, WARRANTS AND
INTERMEDIARIES UNITS (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 2017		30 juin / June 30 2017		
	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	12 745 000	0,13	205 000	0,07	Balance, beginning of period
Octroyés	330 000	0,10	12 745 000	0,13	Granted
Expirés	<u>(12 745 000)</u>	0,13	<u>(205 000)</u>	0,07	Expired
En circulation et exercibles à la fin	330 000	0,10	12 745 000	0,13	Outstanding and exercisable, end of period
Bons à émettre	<u>1 015 000</u>	0,10	<u>-</u>	-	Warrants to be issued
Solde à la fin	<u>1 345 000</u>	0,10	<u>12 745 000</u>	0,13	Balance end of period

Au cours du trimestre se terminant le 31 décembre 2017, la Société a émis des bons de souscription à des investisseurs dans le cadre d'un placement privé. La juste valeur moyenne pondérée de 0,0145 \$ (0,02 \$ au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2017) des bons a été établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

During the three-month period ended December 31, 2017, the Company issued warrants to investors through private placements. The weighted average fair value of the warrants of \$0.0145 (\$0.02 during the year ended June 30, 2017) was determined using the Black-Scholes options pricing model and based on the following weighted average assumptions:

	31 décembre / December 31 2017	30 juin / June 30 2017	
Prix moyen de l'action à la date d'attribution	0,065 \$ / \$0.065	0,10 \$ / \$0.10	Average share price at date of grant
Taux de dividendes attendu	-	-	Expected dividends yield
Volatilité moyenne attendue	62 % / 62%	79 % / 79%	Expected weighted volatility
Taux d'intérêt moyen sans risque	1,77 % / 1.77%	0,55 % / 0.55%	Average risk-free interest rate
Durée de vie moyenne prévue	2 ans / 2 years	1 an / 1 year	Expected average life
Prix d'exercice moyen	0,10 \$ / \$0.10	0,13 \$ / \$0.13	Average exercise price

(non audité)

(unaudited)

13- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS, BONS DE SOUSCRIPTION ET UNITÉS À DES INTERMÉDIAIRES (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 2017 Outstanding as at December 31, 2017
330 000
Bons à émettre / Warrants to be issued
<u>1 015 000</u>
<u>1 345 000</u>

En circulation au 30 juin 2017
Outstanding as at June 30, 2017

11 905 000
<u>840 000</u>
<u>12 745 000</u>

Prix de levée
Exercise price

\$
0,10

0,10

Date d'expiration
Expiry Date

Décembre 2019 / December 2019

Décembre 2019 / December 2019

Bons de souscription à des intermédiaires

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

	31 décembre / December 31 2017	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$
Quantité Number		
Solde au début	-	-
Octroyés	<u>261 694</u>	0,10
En circulation et exercibles à la fin	<u>261 694</u>	0,10

13- SHARE PURCHASE OPTIONS, WARRANTS AND INTERMEDIARIES UNITS (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

\$
0,13
0,10

Date d'expiration
Expiry Date

Août 2017 / August 2017

Décembre 2017 / December 2017

Warrants to intermediaries

Changes in Company intermediaries' warrants were as follows:

	30 juin / June 30 2017	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Balance, beginning of period
Quantité Number			
	-	-	
	<u>-</u>	-	Granted
	<u>-</u>	-	Outstanding and exercisable, end of period

(non audité)

(unaudited)

13- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS, BONS DE SOUSCRIPTION ET UNITÉS À DES INTERMÉDIAIRES (suite)

13- SHARE PURCHASE OPTIONS, WARRANTS AND INTERMEDIARIES UNITS (continued)

Bons de souscription à des intermédiaires (suite)

Warrants to intermediaries (continued)

Au cours du trimestre se terminant le 31 décembre 2017, la Société a octroyé des bons de souscription à des intermédiaires dans le cadre d'un placement privé. La juste valeur moyenne pondérée de 0,0157 \$ des bons a été établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

During the three-month period ended December 31, 2017, the Company issued warrants to intermediaries through private placements. The weighted average fair value of the warrants of \$0.0157 was determined using the Black-Scholes options pricing model and based on the following weighted average assumptions:

	31 décembre / December 31 2017	
Prix moyen de l'action à la date d'attribution	0,065 \$ / \$0.065	Average share price at date of grant
Taux de dividendes attendu	-	Expected dividends yield
Volatilité moyenne attendue	66 % / 66%	Expected weighted volatility
Taux d'intérêt moyen sans risque	1,66 % / 1.66%	Average risk-free interest rate
Durée de vie moyenne prévue	2 ans / 2 years	Expected average life
Prix d'exercice moyen	0,10 \$ / \$0.10	Average exercise price

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur la durée de vie moyenne prévue. Aucune caractéristique particulière inhérente aux 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 bons de souscription à des intermédiaires.

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

En circulation au 31 décembre 2017 Outstanding as at December 31, 2017	Prix de levée Exercise price \$	Date d'expiration Expiry Date
<u>261 694</u>	0,10	Décembre 2019 / December 2019

(non audité)

(unaudited)

13- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS, BONS DE SOUSCRIPTION ET UNITÉS À DES INTERMÉDIAIRES (suite)

13- SHARE PURCHASE OPTIONS, WARRANTS AND INTERMEDIARIES UNITS (continued)

Unités à des intermédiaires

Units to intermediaries

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

Changes in Company intermediaries' units were as follows:

	31 décembre / December 31 2017		30 juin / June 30 2017		
	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	382 200	0,10	-	-	Balance, beginning of period
Octroyées	-	-	382 200	0,10	Granted
Expirées	(382 200)	0,10	-	-	Expired
En circulation et exerçables à la fin	<u>-</u>	-	<u>382 200</u>	0,10	Outstanding and exercisable end of period

Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2017, la Société a octroyé des unités à des intermédiaires dans le cadre de placements privés. Chaque unité 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. Considérant que chaque unité permet de souscrire à une action et un demi bon, qui lorsque l'unité est levée un bon entier permet de souscrire à une action additionnelle, deux justes valeurs ont été calculées. La juste valeur moyenne pondérée de 0,05 \$ des unités a été établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes et selon les hypothèses moyennes pondérées suivantes :

During the year ended June 30, 2017, the Company granted units to intermediaries through private placements. Each unit entitling 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 one-half warrant, each full warrant entitling its holder to purchase one share at a price of \$0.13 for a 12-month period. Considering that each unit entitles its holder to purchase one share and one-half warrant, and when purchased a full warrant entitle the holder to purchase an additional share, two fair values were calculated. The weighted average fair value of the units of \$0.05 was determined using the Black-Scholes options pricing model and based on the following weighted average assumptions:

	30 juin / June 30 2017	
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	0,10\$ / \$0.10	Average exercise price

(non audité)

(unaudited)

13- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS, BONS DE SOUSCRIPTION ET UNITÉS À DES INTERMÉDIAIRES (suite)

Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2017, la juste valeur totale des unités octroyées à des intermédiaires de 19 607 \$ a été comptabilisée au déficit à titre de frais d'émission de capitaux propres et portée au crédit du surplus d'apport.

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.

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

En circulation au 30 juin 2017
Outstanding as at June 30, 2017

382 200

13- SHARE PURCHASE OPTIONS, WARRANTS AND INTERMEDIARIES UNITS (continued)

During the year ended June 30, 2017, the total fair value of the units issued to intermediaries of \$19,607 was accounted for as share issued expenses in deficit and credited to contributed surplus.

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 table summarizes the information related to intermediaries' options.

Prix de levée
Exercise price
\$

0,10

Date d'expiration
Expiry Date

Août 2017 / August 2017

(non audité)

(unaudited)

13- PASSIFS ÉVENTUELS

- a) La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditives. Cependant, il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales aurait des conséquences fiscales négatives pour la Société ou pour les investisseurs. Par le passé, la Société a respecté ses engagements en vertu des conventions d'actions accréditives signées. Au cours du trimestre se terminant le 31 décembre 2017, la Société a reçu un montant de 793 462 \$ (390 750 \$ au cours de l'exercice se terminant le 30 juin 2017) à la suite d'un placement accréditif pour lequel elle a renoncé, aux déductions fiscales au profit des investisseurs au 31 décembre 2017. La direction est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu d'un an à compter de la date de renonciation.

Le solde du montant des financements accréditifs non dépensé représente 793 462 \$ à dépenser au plus tard le 31 décembre 2018 (Au 30 juin 2017, le solde de 239 983 \$ à dépenser au plus tard le 31 décembre 2017).

14- ENGAGEMENTS

- a) En lien avec le plan de restauration du site minier de Géant Dormant, la Société est tenue de verser au Ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles du Québec les montants suivants et selon l'échéancier ci-après : 671 277 \$ avant le 17 août 2016 (défaut de paiement); et deux autres versements de 335 638 \$ respectivement pour le 17 août 2017 (défaut de paiement) et 2018. Ces versements seront détenus en fidéicommiss pour la restauration future du site minier Géant Dormant. Les paiements de garantie seront effectués afin de se conformer au Règlement modifiant le Règlement sur les substances minérales autres que le pétrole, le gaz naturel et la saumure, en vigueur depuis le 22 août 2013. La garantie exigée maintenant par la Direction de la Restauration des sites miniers vise à couvrir l'ensemble des travaux de restauration de l'entièreté du site minier, y compris les aires d'accumulation (Voir note 11).

13- CONTINGENT LIABILITIES

- a) The Company is partly financed by the issuance of flow-through shares. However, there is no guarantee that the funds spent by the Company will qualify as Canadian exploration expenses, even if the Company is committed to take all the necessary measures for this purpose. Refusal of certain expenses by tax authorities would have negative tax consequences for the Company or for the investors. In the past, the Company has respected all its obligations under the flow-through share agreements signed. During the three-month period ended December 31, 2017, the Company received \$793,462 (\$390,750 during the year ended June 30, 2017) following flow-through placements for which the Company renounced tax deductions to investors as at December 31, 2017. Management is required to fulfil its commitments within the stipulated deadline of one year from this date.

The product of unspent funding related to flow-through financings totals \$793,462 to spend before December 31, 2018 (As at June 31, 2017, the balance of \$239,983 to spend before December 31, 2017)

14- COMMITMENTS

- a) In relation with the Sleeping Giant mine restoration plan, the Company is required to make guarantee payments to the Ministère de l'Énergie et des Ressources naturelles du Québec according to the following schedule: \$671,277 by August 17, 2016 (non-payment) and two other payments of \$335,638 is required for August 17, 2017 (non-payment) and 2018. These payments will be held in trust for future restoration of the Sleeping Giant mining site. Guarantee payments will be made to comply with the Règlement modifiant le Règlement sur les substances minérales autres que le pétrole, le gaz naturel et la saumure, effective as of August 22, 2013. The security now required by the Direction de la Restauration des sites miniers aims to cover all the restoration of the entire mining site, including the accumulation areas (See note 11).

(non audité)

(unaudited)

14- ENGAGEMENTS (suite)

b) En janvier 2015, la Société, Auramet International LLC et la Monnaie Royale canadienne ont signé une entente en vertu de laquelle tous les métaux précieux de la Société affinés par la Monnaie Royale canadienne seront transférés au bénéfice d'Auramet International LLC, dans le cadre du processus de leur vente. Cette entente prendra fin à la première des éventualités suivantes : l'expiration ou la fin du contrat d'affinage avec la Monnaie Royale canadienne ou la réception par celle-ci d'un avis écrit de terminaison de la présente entente de la part d'Auramet International LLC. En date des présents états financiers intermédiaires cette entente est toujours en vigueur.

15- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Principaux dirigeants

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

La rémunération des principaux dirigeants comprend les charges suivantes :

	31 décembre / December 31
	2017
	\$
Salaires et charges sociales	-
Rémunération et paiements fondés sur des actions	-
Total de la rémunération	-

14- COMMITMENTS (continued)

b) In January 2015, the Company, Auramet International LLC and Royal Canadian Mint signed an agreement by which all Company's precious metals refined by the Royal Canadian Mint shall be transferred to Auramet International LLC, in relation to their sale process. This agreement will end upon the first of the following occurrences: the expiration or termination of the refining agreement with Royal Canadian Mint or receipt by Royal Canadian Mint of a written notification of termination of this agreement from Auramet International LLC.

15- RELATED PARTY TRANSACTIONS

Key Management

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

Key management remuneration is as follows:

	31 décembre / December 31	
	2016	
	\$	
Salaries and payroll charges	6 630	
Share-based compensation	582 000	
Total remuneration	588 630	

(non audité)

(unaudited)

16- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

16- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

Autres opérations entre parties liées

Other related party transactions

En plus des montants présentés à la note sur la rémunération des principaux dirigeants voici les transactions entre parties liées pour la période de six mois clos au 31 décembre 2017 et 2016 :

In addition to the amounts listed above in the remuneration to key management, following are the related party transactions for the period ended December 31, 2017 and 2016:

	2017		2016		
	3 mois / 3 months \$	6 mois / 6 months \$	3 mois / 3 months \$	6 mois / 6 months	
1. Transaction avec une société contrôlée par le Chef de la direction et président de la Société :					1. Transaction with a company controlled by the Chief Executive Officer and President of the Company :
Honoraires de consultant	90 061	182 909	85 383	161 559	Consulting fees
Redevances (1)	137 199	210 581	151 951	199 291	Royalty (1)
2. Honoraires professionnels versés à la secrétaire corporative	15 180	20 768	8 212	18 326	2. Professional fees paid to Corporate Secretary
	<u>242 440</u>	<u>414 258</u>	<u>245 546</u>	<u>379 176</u>	

(1) 2 % NSR sur la propriété Elder acquise de « Canuc Resources Company » en 2001 / A 2% NSR royalty on the Elder property which was acquired from "Canuc Resources Company" in 2001.

Pour la période de six mois terminée le 31 décembre 2017, les honoraires de consultant ont été comptabilisés dans les immobilisations corporelles (13 224 \$), aux actifs de prospection et d'évaluation (4 400 \$) et aux coûts d'exploitation minière (68 293 \$).

For the six-month period ended December 31, 2017, the consulting fees were accounted for as Property, plant and equipment (\$13,224), as Exploration and evaluation assets (\$4,400) and as Operating mining cost (\$68,293).

Au 31 décembre 2017, le montant dû aux parties liées s'élevait à 257 039 \$ (275 091 \$ en 2016). Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des affaires et ont été mesurées à la valeur d'échange, qui est la contrepartie établie et acceptée par les parties. Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie.

As at September 30, 2017, the balance due to related parties amounted to \$257,039 (\$275,091 in 2016). These transactions are measured at the value of the consideration paid or received, which was established and agreed by the related parties. Unless otherwise stated, none of the transactions incorporated special terms and conditions and no guarantee was given or received. Outstanding balances are usually settled in cash.