



RAPPORT DE GESTION ANNUEL

Pour l'exercice terminé le 30 juin 2023

MINES ABCOURT INC.

RAPPORT DE GESTION

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

Le présent rapport de gestion est daté du 24 novembre 2023 et contient des informations à jour sauf indication contraire.

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

ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

FAITS SAILLANTS DE L'ANNÉE

- Des revenus de 7 014 494 \$ pour l'exercice terminé le 30 juin 2023, provenant de la vente des onces d'or issues du nettoyage de l'usine de traitement de Géant Dormant.
- Produit de la cession d'or et d'argent de la propriété Géant Dormant au montant de 6 684 299 \$ provenant de la vente d'onces d'or et d'argent issues du nettoyage de l'usine de traitement de Géant Dormant.
- Une perte nette de 5 337 044\$, comparé à une perte nette de 21 621 251 \$.
- Coût des ventes de 4 235 799 \$, comparé à 22 808 329 \$ en 2022, une diminution importante expliquée par l'arrêt des opérations d'extraction à la mine Elder.
- Les onces vendues ont été de 5 545 comparé à 10 157 pour la même période en 2022 et proviennent du nettoyage de l'usine. Le prix moyen réalisé lors de la vente d'or pour l'exercice a été de 2 439 \$ (1 825 \$ US) l'once d'or, par rapport à 2 305 \$ (1 833 \$ US) en 2022, ce qui est comparable.
- Trésorerie de 963 974 \$, comparé à 720 512 \$ au 30 juin 2022. Fonds de roulement négatif de 4 476 223 \$, comparé à un fond de roulement négatif de 5 246 416 \$ au 30 juin 2022 ; Une amélioration des liquidités ainsi que du fonds de roulement au cours de l'exercice en partie liée aux activités de financement et à la vente de la redevance sur la propriété Géant Dormant et Dormex.
- Au 1er août 2022, la Société a cessé ses opérations à la mine Elder, et placé la mine en mode entretien et maintenance. Tous les équipements se trouvant sous terre ont été remontés à la surface. Les bennes et les câbles du puit de la mine ont été récupérés. Le site a été sécurisé et la mine a été noyée.
- Le 22 septembre 2022, la Société a vendu une redevance à Maverix Metals Inc. de 2 % du revenu net de fonderie sur tous les minéraux métalliques et non métalliques extraits ou autrement récupérés sur chacune des propriétés Géant Dormant et Dormex en contrepartie de 2 000 000 \$ US en espèces.

Suivant la convention de redevance, la Société peut en tout temps avant le troisième anniversaire de la signature de la convention, choisir de réduire le taux de redevance de 0,5 % sur paiement d'un montant de 2 000 000 \$ US à Maverick Metals Inc., et peut, en tout temps avant le sixième anniversaire de la signature de la convention de redevance, choisir de réduire le taux de redevance de 0,5 % sur paiement d'un montant de 4 000 000 \$ US à Maverick Metals Inc, réduisant ainsi le taux de redevance à 1,0 %, et ce dans la mesure où Abcourt aura exercé l'option avant le troisième anniversaire de la signature de la convention de réduire de 0,5 % le taux de redevance en versant le 2 000 000 \$ US à Maverick Metals Inc.

La Société a versé des honoraires représentant 4% du montant de la transaction soit un montant de à Red Cloud Securities Inc. en contrepartie de ses services à titre de conseiller financier en lien avec la Transaction.

- Le 27 septembre 2022, la Société a clôturé un placement privé composé de 5 000 000 d'unités au prix de 0,065 \$ l'unité pour un produit brut de 325 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de catégorie « B » et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet de souscrire à action ordinaire de catégorie « B » au prix d'exercice de 0,15 \$ pour une période de de 3 ans de la date d'émission du bon de souscription.

Dans le cadre de placement, la Société a versé une commission en espèce de 19 500 \$ et émis 300 000 bons de souscription à un intermédiaire. Chaque bon de souscription permet de souscrire à une unité au prix d'exercice de 0,15 \$ pour une période de de 3 ans de la date d'émission du bon de souscription. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de catégorie « B » et d'un bon de souscription permettant de souscrire à une action ordinaire de catégorie « B » au prix d'exercice de 0,15 \$ pour une période de de 3 ans de la date d'émission du bon de souscription.

- Le 13 décembre 2022, la Société a annoncé une mise à jour des ressources minérales (« ERM ») pour la mine Géant Dormant. Cette ERM reflète les résultats d'environ 1,19 million de mètres de forage, dont 9 281 mètres ont été effectués par Abcourt depuis 2016 jusqu'en mai 2022, ainsi que tous les résultats d'analyses reçus jusqu'en septembre 2022. L'ERM a été réalisée par la firme InnovExplo de Val d'Or.
- Le 6 avril 2023, la Société a annoncé sa première ERM pour le projet Discovery, un gîte aurifère entièrement détenu par la Société et situé dans la ceinture de roches vertes de l'Abitibi, 80 km à l'est de l'usine Géant Dormant et 35 km au nord de la ville de Lebel-sur-Quévillon au Québec. Cette ERM reflète les résultats d'environ 158 milliers de mètres de forage, dont 35 551 mètres ont été effectués de 2010 jusqu'en 2018. L'ERM a été réalisée par la firme InnovExplo de Val d'Or.
- Le 11 mai 2023, la Société a annoncé avoir complété l'acquisition annoncée antérieurement de la totalité des actions ordinaires émises et en circulation de Pershimex (les « actions de Pershimex ») par voie d'une fusion tripartite (la « Fusion ») en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions. Aux termes de la Fusion, Abcourt a acquis la totalité des actions de Pershimex émises et en circulation moyennant une contrepartie (le « ratio d'échange ») de 0,5712 action ordinaire d'Abcourt (les « actions d'Abcourt ») pour chaque action de Pershimex en circulation.
- Le 18 mai 2023, la Société a annoncé sa première ERM pour le projet Flordin, un gîte aurifère entièrement détenu par la Société et situé dans la ceinture de roches vertes de l'Abitibi, 85 km à l'est de l'usine Géant Dormant et 30 km au nord de la ville de Lebel-sur-Quévillon au Québec. Cette ERM reflète les résultats d'environ 73,4 milliers de mètres de forage, dont 34 900 mètres ont été effectués de 2010 jusqu'en 2020. L'ERM a été réalisée par la firme InnovExplo de Val d'Or.
- Le 5 juin 2023, la Société a annoncé le décès du fondateur de la Société, Renaud Hinse. M Hinse a fondé la Société en 1979 et a agi à titre de président et chef de la direction jusqu'en avril 2022. Il était toujours administrateur de la Société à son décès.
- Le 7 juin 2023, la Société a annoncé les résultats positifs d'une évaluation économique préliminaire (« EEP ») indépendante préparée conformément au Règlement 43-101 pour le projet Géant Dormant.

Faits saillants de l'EEP

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

▪ VAN _{5%} après impôt et droits miniers (M \$CAD)	53,4
▪ TRI après impôt et droits miniers (%)	32,8
▪ Coût d'investissement initial (préproduction) (M \$CAD)	42,1
▪ Production annuelle moyenne (oz)	30 600
▪ Récupération nette à l'usine (%)	96,7
▪ Teneur en or diluée moyenne (g/t Au)	8,10
▪ Durée d'exploitation (excluant préproduction) (années)	5,8
▪ Matériel minéralisé extrait (t)	720 000
▪ Or Produit (oz)	181 300
▪ Coût global de production (\$CAD/oz)	1 156
▪ Coût unitaire d'opération total (\$CAD/tonne usinée)	321
▪ Revenues brut (M \$CAD)	424
▪ Flux de trésorerie d'exploitation (M \$CAD)	178
▪ Période de préproduction (années)	1,5

STRATÉGIES ET PERSPECTIVES

Au cours de l'exercice, la Société a publié des estimations de ressources minérales (ERM) pour la mine Géant Dormant, le gîte Discovery et le gîte Flordin, et a acquis le gîte Pershing-Manitou avec une ERM. La Société dispose désormais de 4 gîtes avec des ERM en conformité à la réglementation NI 43-101.

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

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

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

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

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

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

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES ET OPÉRATIONNELLES CONSOLIDÉES

	30 juin 2023 3 mois	30 juin 2022 3 mois	Var.	30 juin 2023 12 mois	30 juin 2022 12 mois	Var.
Revenus (\$)	-	3 314 870	-100 %	7 014 494	20 394 883	-66 %
Coût des ventes (\$)	-	5 409 471	-101 %	4 235 799	22 808 329	-81 %
Marge brute (\$)	-	(2 094 601)	102 %	2 778 695	(2 413 446)	215 %
Autres charges :						
Administration (\$)	601 379	15 209 727	-96 %	2 128 357	15 978 882	
Maintenance et entretien (\$)	922 353	-	100 %	4 046 339	-	100 %
Prospection et évaluation (\$)	6 122 904	597 823	932 %	1 644 117	3 077 692	
Résultat net (\$)	(7 611 970)	(17 988 784)	-58 %	(5 337 044)	(21 621 252)	75 %
Liquidités provenant des activités opérationnelles, après la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement (\$)	(2 275 197)	(1 833 127)	-24 %	(79 643)	(1 963 186)	96 %
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (\$)	(175 185)	1 504 532	-220 %	800 249	2 205 650	-64 %
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement (\$)	85 859	(8 035)	207 %	(477 144)	(1 976 598))	77 %
Résultat par action de base (\$)	(0,02)	(0,06)	62 %	(0,02)	(0,07)	78 %
Trésorerie (\$)	963 974	720 512	34 %			
Fonds de roulement (\$)	(4 476 223)	(5 246 416)	15 %			
Actif total (\$)	17 400 883	12 288 384	42 %			
Passif non courant (\$)	11 949 531	6 769 342	77 %			
Capitaux propres (\$)	(1 867 936)	(1 326 347)	-41 %			
Revenus de la vente d'or (\$)	-	3 179 817	-100 %	6 903 850	20 219 630	-66 %
Vente d'or de la propriété Géant Dormant classé dans les dépenses de prospection et d'évaluation à l'état consolidé du résultat global	650 190	777 281	-18 %	6 621 014	3 192 713	107 %
TOTAL VENTE OR	650 190	3 969 546		13 524 864	23 412 343	
Onces d'or vendues	255	1 658	-84,7 %	5 545	10 157	-54 %
Prix moyen réalisé par once (\$)	2 555	2 394	6,7 %	2 439	2 305	3 %
Prix moyen réalisé par once (\$ US)	1 927	1 871	3 %	1 825	1 833	1 %
Taux de change moyen \$CAN / \$US	1,33	1,28	4 %	1,34	1,26	7 %

REVUE DES RÉSULTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS ANNUELS

Au cours de l'exercice, les revenus ont totalisé 7 014 494 \$, soit une baisse de 66 % par rapport à la période correspondante de 2022, alors qu'ils se situaient à 20 394 883 \$. Les revenus de l'exercice résultent principalement de la vente des onces d'or et d'argent récupérées du nettoyage de l'usine de traitement du site de Géant Dormant. La Société a également reçu un montant d'environ 6 684 299 \$ pour la vente d'onces d'or et d'argent récupérées du nettoyage de l'usine de traitement de Géant Dormant et qui provient de l'exploitation passée de la propriété Géant Dormant. Un montant de 3 192 713 \$ en 2022. Ce montant a été présenté dans les dépenses de prospection et d'évaluation à l'état du résultat global. Voir le paragraphe plus bas traitant des autres charges pour l'explication quant au traitement comptable des ventes d'or et d'argent de la propriété Géant Dormant. Au cours de l'exercice, la Société a récupéré du nettoyage de l'usine et vendu 5 545 onces d'or à un prix moyen réalisé de 2 439 \$ (1 825 \$ US) l'once par rapport à 10 157 onces d'or vendues à un prix moyen réalisé de 2 305 \$ (1 833 \$ US). Les revenus de la Société pour la même période en 2022 proviennent des opérations à la mine Elder.

Le coût des ventes pour le trimestre a totalisé 4 235 799 \$, comparativement à 22 808 329 \$ pour la même période en 2022, soit une diminution de 80 %. La Société a réalisé une marge brute de 2 778 695 \$ en 2023, comparativement à une marge brute négative de 2 413 446 \$ en 2022. Le coût des ventes de l'exercice correspond principalement aux coûts des travaux de nettoyage de l'usine de traitement. Le coût des ventes en 2022 est composé des coûts d'extraction et des coûts d'usinage des onces vendues de la mine Elder.

Les autres charges de la Société sont composées de charges d'administration, entretien et maintenance, de prospection et d'évaluation. Les autres charges sont élevées à 7 818 813 \$ en 2023, comparé à 19 056 574 \$ en 2022, soit une diminution de 59 %. La diminution des autres charges s'explique principalement par la diminution importante des charges d'administration soit d'environ 81 %. En 2022, la Société a comptabilisé dans ce poste la dévaluation de son projet Elder et des immobilisations corporelles de son projet Abcourt Barvue au montant total de 14 455 255 \$. Aucune dévaluation d'immobilisations corporelles comptabilisé en 2023.

Suivant l'arrêt de la production à la mine Elder en août 2022, l'ensemble des sites de la Société a été placé en mode entretien et maintenance. Au cours de l'exercice, les dépenses d'entretien et maintenance des trois sites de la Société se sont élevés à 4 046 339 \$. Les dépenses d'entretien et de maintenance sont composées des coûts des travaux de maintien en bon état des installations et équipements. La Société a cessé ses opérations de réhabilitation à la mine Géant Dormant et l'a placé en mode entretien et maintenance. Les infrastructures de surface, l'usine de traitement ainsi que le parc à résidus ont également été placés en mode entretien et maintenance. Avec l'arrêt des travaux du projet Géant Dormant, la direction a révisé le niveau d'avancement du projet Géant Dormant. Suivant son analyse, la direction et le Conseil d'administration ont déterminé que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de ce projet n'avait pas encore été démontrée. Ce projet a été reclassé comme un projet de prospection et d'évaluation. Ce changement a été appliqué de façon rétroactive aux états financiers consolidés de la Société se terminant au 30 juin 2023. Ce changement a eu pour effet au cours de l'exercice se terminant le 30 juin 2023, d'accroître le déficit et de diminuer les immobilisations corporelles d'un montant de 9 591 202 \$ et d'augmenter le bénéfice de l'exercice d'un montant de 933 304 \$.

Au cours de l'exercice, la Société a révisé également ses politiques comptables et celles de sa filiale

relativement aux actifs de prospection et d'évaluation. Antérieurement, pour la société mère et sa filiale, les coûts liés à l'acquisition des droits miniers ainsi que les dépenses liées à la prospection et l'évaluation des propriétés minières diminuées des crédits d'impôt liés à ces dépenses étaient comptabilisés en actifs de prospection et d'évaluation. La Société a rétrospectivement adopté la méthode comptable de comptabiliser les coûts liés à l'acquisition des droits miniers et des dépenses de prospection et d'évaluation aux états consolidés du résultat global. La modification des conventions comptables relativement aux actifs de prospection et d'évaluation et le reclassement du projet Géant Dormant comme projet d'exploration a eu pour effet d'accroître d'un montant de 17 006 989 \$ de déficit de l'exercice se terminant au 30 juin 2023. Les dépenses de prospection et d'évaluation à l'état consolidé du résultat global se compose au 30 juin 2023, d'un montant de 10 805 279 \$ de dépenses de prospection et d'évaluation, du produit de la vente de la royauté à Maverick Metals au montant de 2 476 863 \$ (2 651 875 \$ présenté nette des frais de transaction au montant de 175 012 \$) et du produit de la cession d'or et d'argent du projet Géant Dormant au montant de 6 684 299 \$. Au 30 juin 2022, ces dépenses se compose des dépenses de prospection et d'évaluation au montant de 6 297 183 \$ et du produit de la cession de l'or et d'argent au montant de 3 219 491 \$. Les dépenses globales de prospection et d'évaluation ont diminué d'environ 47 % par rapport à la même période en 2022. Malgré l'augmentation importante des dépenses de prospection et d'évaluation au cours de l'exercice par rapport à 2022, l'effet de la vente de la redevance et l'augmentation de 108 % des ventes d'or et d'argent du projet géant dormant ont permis de réduire globalement les dépenses de prospection et d'évaluation par rapport à 2022.

Outre le produit de la vente de la redevance et de l'or et de L'argent, les dépenses de prospections et d'évaluation pour l'exercice se terminant le 30 juin 2023, correspond principalement aux coûts d'acquisition des propriétés minière de Pershimex acquises dans le cadre de la fusion intervenue le 11 mai 2023 pour un montant de 5,8M\$. Ces dépenses sont constituées également des coûts des honoraires des consultants en géologie et en ingénierie mandatés pour la réalisation des ERM sur les propriétés Discovery, Flordin et Géant Dormant, pour la réalisation du PEA pour Géant Dormant ainsi que le coût des salaires et bénéfices marginaux des géologues à l'emploi de la Société représentant un montant d'environ 1,8M\$. Finalement, le coût du nettoyage de l'usine pour la récupération des onces d'or et d'argent de la propriété Géant Dormant représentant un montant d'environ 3M\$.

La Société a réalisé une perte nette pour l'exerce de 5 337 044 \$, ou une perte par action de 0,02 \$, comparativement à une perte de 21 621 252 \$ ou une perte par action de 0,07 \$, pour la même période en 2022.

Les liquidités provenant des activités opérationnelles (après la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement) pour l'exercice ont été de (79 643 \$), comparativement à (1 963 186 \$) pour la même période en 2022. L'augmentation des liquidités provenant des activités opérationnelles est attribuable à la réduction au cours de l'exercice des dépenses. De fait, les revenus en 2023 ont diminué de 60 % par rapport à 2022, tandis que les coûts d'exploitation ont diminué de 80 % par rapport à 2022, soit une diminution de 20 % de plus que les revenus. En 2023, la réduction des coûts a permis à la Société de réaliser une marge brute de 2 778 695 \$ par rapport à une marge brute de (2 413 446 \$) en 2022. L'arrêt définitive des opérations à Elder a contribué à réduire les dépenses d'opérations.

Au 30 juin le fonds de roulement de la Société est de (4 476 223) \$, comparé à (5 246 416) \$ au 30 juin 2022. Depuis le 30 juin 2022, le fonds de roulement s'est amélioré en raison de la diminution des crédettes et charges à payer d'environ 1M\$ et de l'augmentation de la trésorerie. Les liquidités provenant des activités de financement et le produit de la vente de la redevance sur les propriétés Géant dormant et Dormex au montant de 2 476 863 \$ ont permis d'améliorer le fonds de roulement de la Société.

Période de trois mois terminée le 30 juin 2023

Pour la période de trois mois se terminant le 30 juin 2022, les revenus ont totalisé 3 314 870 \$, aucun revenu de la vente d'or et d'argent pour la période de trois mois se terminant le 30 juin 2023. Le produit de la vente d'or et d'argent de la propriété Géant Dormant récupéré du nettoyage de l'usine de traitement pour la période de trois mois terminée le 30 juin 2023 et comptabilisé en dépenses de prospection et d'évaluation à l'état consolidé du résultat global s'est élevé à 650 190 \$, comparé 789 729 \$ pour la même période en 2022. Au cours du mois de septembre 2022, la Société a débuté le nettoyage de son usine de traitement du site de la mine Géant Dormant afin de récupérer les onces d'or et d'argent en circuit. La récupération des onces en circuit s'est poursuivie jusqu'au début 2023. Le produit de la vente d'or et d'argent de la propriété Géant Dormant de la période provient exclusivement des onces d'or et d'argent récupérées lors du nettoyage de l'usine. Au cours de la période, la Société a vendu 254 onces d'or à un prix moyen réalisé de 2 555 \$ (1 927 \$ US) l'once par rapport à 1 658 onces d'or vendues à un prix moyen réalisé de 2 394 \$ (1 870 \$ US) l'once au cours de la même période en 2022. Les revenus de la Société pour la même période en 2022 résultent de la vente des onces d'or et d'argent des opérations à la mine Elder et du produit de la vente des onces d'or et d'argent du matériel minéralisé extrait de la propriété Géant Dormant.

Les autres charges se sont élevées à 7 646 904 \$ en 2023, comparé à 15 807 550 \$ en 2022, soit une diminution de 52 % \$. La diminution des autres charges s'explique principalement par la diminution importante des charges d'administration soit d'environ 96 %. En 2022, la Société a comptabilisé dans ce poste la dévaluation des immobilisations corporelles de ses projets Elder et Abcourt Barvue pour un montant total de 14 455 255 \$. Aucune dévaluation importante d'immobilisations corporelles comptabilisé en 2023. Les dépenses de prospection et d'évaluation ont augmenté de façon importante par rapport à la même période en 2022, elles sont passées de 597 823 \$ en 2022, à 6 122 904 \$ en 2023. L'augmentation importante des dépenses est due à l'acquisition des propriétés minières Malartic, Villebon et Courville pour un montant de 5 777 467 \$ dans le cadre de la fusion intervenue le 11 mai 2023 avec Pershimex. Les autres dépenses de prospections et d'évaluation pour le trimestre correspond aux dépenses de consultants en géologie et en ingénierie engagées pour la réalisation des ERM sur les propriétés Discovery et Flordin et pour la réalisation du PEA sur la propriété Géant Dormant.

La Société a réalisé une perte nette pour la période de trois mois au montant de 7 611 971 \$ \$, ou une perte par action de 0,02 \$, comparativement à une perte de 17 988 784 \$ ou une perte par action de 0,06 \$, pour la même période en 2022.

Les liquidités provenant des activités opérationnelles (après la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement) pour la période ont été de (2 275 108) \$, comparativement à (1 833 127) \$ pour la même période en 2022. La diminution des liquidités est attribuable à la diminution des ventes d'or et d'argent au cours du trimestre qui ont été de 653 682 \$ (vente d'onces d'or et d'argent de la propriété Géant Dormant comptabilisée en charge de prospection et d'évaluation à l'état consolidé du résultat global pour le trimestre).

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES ET OPÉRATIONNELLES TRIMESTRIELLES

	2023 Juin	2022 Juin	2022 Déc.	2021 Déc.	2022 Sept.	2021 Sept.	2023 Mars	2022 Mars
<u>DONNÉES FINANCIÈRES :</u>								
Revenus (\$)	-	3 314 870	4 118 938	6 244 370	2 396 903	6 659 898	493 984	4 175 745
Coût des ventes (\$)	-	5 409 471	2 001 514	6 648 137	2 322 870	5 793 250	(46 022)	4 957 471
Marge brute (\$)	-	(2 094 601)	2 117 424	(403 767)	74 033	866 648	540 006	(781 726)
Autres charges :								
Administration (\$)	601 379	15 209 727	706 532	278 346	361 486	253 285	458 960	237 524
Entretien et maintenance	922 353	-	1 013 899	-	638 515	-	1 471 572	
Dépenses prospection et évaluation	6 122 904	597 823	617 440	1 209 120	(2 078 860)	916 479	(3 064 599)	354 271
Résultat net (\$)	(7 611 971)	(17 988 784)	(307 289)	(1 912 442)	1 110 358	(323 547)	1 471 857	(1 396 479)
Liquidités provenant des activités opérationnelles, après la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement (\$)	(2 275 197)	(1 833 127)	(1 228 947)	804 445	909 824	(212 528)	2 514 677	(721 976)
Résultat par action de base (\$)	(0,02)	(0,06)	(0,001)	(0,000)	0,003	(0,001)	0,004	(0,004)
Nombre moyen pondéré de base	348 814 131	317 061 109	344 482 609	311 539 131	340 210 870	311 539 131	339 163 584	311 539 131
<u>STATISTIQUES OPÉRATIONNELLES</u>								
<u>MINE ELDER :</u>								
Minerai extrait (tonnes)	-	11 651	-	16 310	-	24 640	-	13 475
Minerai usiné (tonnes)	-	12 296	-	17 836	-	24 637	-	11 844
Teneur tonnes usinées (g/t AU)	-	3,4	-	3,7	-	4,3	-	4,9
Récupération d'or (%)	-	95,23	-	95,86	-	96,16	-	96,2
Onces produites	-	1 285	-	2 017	-	3 271	-	1 791
Revenus ventes d'or (\$)	-	3 179 817	4 053 550	6 228 373	2 364 239	6 615 883	493 984	4 159 103
Produit cession or gîte Géant Dormant	650 190	789 729	-	903 856	293 904	440 912	5 724 356	-
Total	650 190	3 969 546	4 053 550	6 228 373	2 658 143	7 056 795	6 218 340	4 159 103
Onces d'or vendues :	254	1 658	1 723	2 765	1 174	3 123	2 394	1 760
Prix moyen réalisé par once (\$)	2 555	2 394	2 353	2 253	2 264	2 260	2 597	2 363
Coûts de production au comptant par once (\$) (1)	-	3 824	-	2 197	-	1 766	-	2 595
Coût global de production par once (\$) (1)	-	4 311	-	2 693	-	2 095	-	2 743
Prix moyen réalisé par once (\$ US)	1 927	1 870	1 750	1 796	1 742	1 794	1 926	1 876
Coûts de production au comptant par once (\$ US) (1)	-	2 988	-	1 752	-	1 403	-	2 060
Coût global de production par once (\$ US) (1)	-	3 368	-	2 147	-	1 664	-	2 178
Taux de change moyen \$CAN / \$US	1,33	1,28	1,34	1,2544	1,30	1,26	1,26	1,2596
Coûts nécessaires au maintien de la production	-	1 400	-	1 095 558	-	712 119	-	29 456

SITUATION FINANCIÈRE

	30 juin 2023 \$	30 juin 2022 \$	Explication des variations
Actif Courant	2 843 065	3 398 973	La diminution de l'actif courant est attribuable à la diminution des stocks d'or et d'argent en circuit à l'usine de traitement de Géant Dormant.
Actif non courant	14 557 818	8 889 411	L'augmentation de l'actif non courant est dû à la comptabilisation de l'augmentation d'environ 6M\$ de la provision de restauration. La contrepartie de l'ajustement de la provision de restauration est constatée en augmentation de l'actif.
Total de l'actif	17 400 883	12 288 384	
Passif Courant	7 319 288	8 645 389	La diminution du passif courant est attribuable à la baisse des Crédoeurs et charges à payer et de la partie de l'emprunt hypothécaire venant à échéance au cours du prochain trimestre.
Passif non courant	11 949 531	6 769 342	L'augmentation du passif est expliquée par l'augmentation de la provision de restauration. La Société a réalisé un nouveau plan de restauration au cours de l'exercice pour le site de la propriété Géant Dormant et le nouveau plan prévoit une augmentation des coûts de restauration futur d'environ 6M\$.
Total du Passif	19 268 819	15 414 731	
Capitaux Propres	(1 867 936)	(3 126 347)	Les capitaux propres ont augmenté en raison de l'émission d'unités au cours de l'exercice.

LIQUIDITÉS ET SOURCES DE FINANCEMENT

La stratégie de la Société vise à générer des liquidités provenant des activités opérationnelles afin de financer l'exploitation et la mise en valeur de projets et de satisfaire aux exigences en matière de capital à même ses liquidités. Les augmentations ou diminutions notables des liquidités et des ressources en capital de la Société sont essentiellement déterminées par le succès ou l'échec de l'exploitation minière, des programmes d'exploration et de mise en valeur de la Société et par sa capacité à émettre des actions ou à obtenir d'autres sources de financement. Au 30 juin 2023, la Société disposait d'une trésorerie de 963 974 \$, comparativement à 720 512 \$ au 30 juin 2022. De ce montant, 1 158 000 \$ sont réservés aux dépenses d'exploration suite au placement privé réalisé en 2022. La Société s'active à la recherche de financement afin de remplir ses engagements relativement au financement accreditif dans les délais prévus.

Sources de financement par capital-actions

Le 20 juillet 2022, la Société a complété un placement privé composé de 550 000 unités au prix de 0,065 \$ l'unité pour un produit brut de 35 750 \$. Chaque unité était composée d'une action ordinaire de catégorie « B » et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet de souscrire à une action ordinaire de catégorie « B » au prix d'exercice de 0,15 \$ pour une période de 3 ans de la date d'émission du bon de souscription.

Le 20 juillet 2022, la Société a complété un placement privé composé de 14 475 000 d'unités accréditatives au prix de 0,08 \$ l'unité pour un produit brut de 1 158 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de catégorie « B » accréditative et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription entier permet de souscrire à une action ordinaire de catégorie « B » au prix d'exercice de 0,15 \$ pour une période de 3 ans de la date d'émission du bon de souscription.

Le 27 septembre 2022, la Société a clôturé un placement privé composé de 5 000 000 d'unités au prix de 0,065 \$ l'unité pour un produit brut de 325 000 \$. Chaque unité est composée d'une action ordinaire de catégorie « B » et d'un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet de souscrire à action ordinaire de catégorie « B » au prix d'exercice de 0,15 \$ pour une période de 3 ans de la date d'émission du bon de souscription.

Dans le cadre du placement privé clôturé le 27 septembre 2022, la Société a accepté le 11 octobre 2022 une souscription additionnelle de 500 000 unités au prix de 0,065 \$ l'unité pour un montant de 32 500 \$.

Sources de financement par la vente d'une redevance

Le 22 septembre 2022, la Société a vendu une redevance à Maverix Metals Inc. de 2 % du revenu net de fonderie sur tous les minéraux métalliques et non métalliques extraits ou autrement récupérés sur chacune des propriétés Géant Dormant et Dormex en contrepartie de 2 000 000 \$ US en espèces (montant encaissé de 2 651 875 \$).

Selon la convention de redevance avec Maverix Metals inc. indiquée ci-dessus, la Société peut en tout temps avant le troisième anniversaire de la signature de la convention, choisir de réduire le taux de redevance de 0,5 % sur paiement d'un montant de 2 000 000 \$ US à Maverick Metals Inc., et peut, en tout temps avant le sixième anniversaire de la signature de la convention de redevance, choisir de réduire le taux de redevance de 0,5 % sur paiement d'un montant de 4 000 000 \$ US à Maverick Metals Inc, réduisant ainsi le taux de redevance à 1,0 %, et ce dans la mesure où Abcourt aura exercé l'option avant le troisième anniversaire de la signature de la convention de réduire de 0,5 % le taux de redevance en versant le 2 000 000 \$ US à Maverick Metals Inc.

FLUX DE TRÉSORERIE

	30 juin 2023 3 mois \$	30 juin 2022 3 mois \$	30 juin 2023 12 mois \$	30 juin 2022 12 mois \$
Liquidités générées (absorbées) par des activités opérationnelles, après la variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	(2 275 197)	(1 833 127)	(79 643)	(1 963 185)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(175 185))	1 504 532	800 249	2 205 650
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	85 859	(8 034))	(477 144)	(1 976 598)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(2 364 523)	(336 629)	243 462	(1 734 133)
Trésorerie à la fin du trimestre	963 974	720 512	963 974	720 512

Activités d'exploitation

Au cours de l'exercice, les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation ont utilisé 80K\$ en raison de la diminution des coûts.

Activités de financement

Au cours de l'exercice, les flux de trésorerie liés aux activités de financement ont généré 800K\$ par suite de l'émission d'unités ordinaires et d'unités accréditives pour un montant total de 1,5M\$, diminué des frais d'émission d'actions ainsi que du remboursement de la dette à long terme d'un montant de 625K\$.

Activités d'investissement

Au cours de l'exercice, les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ont utilisé des liquidités au montant de 477K\$ essentiellement pour l'acquisition d'immobilisation corporelles.

CAPITAL ACTIONS EN CIRCULATION

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

Au 24 novembre 2023

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

OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

Au cours de l'exercice terminé le 30 juin 2023, la Société a engagé les dépenses suivantes avec des membres du conseil d'administration et des principaux dirigeants de la Société.

	2023	2022
	\$	\$
Honoraires de consultant ⁽¹⁾	-	297 550
Salaires et charges sociales	680 998	243 114
Rémunération fondée sur des actions	11 758	103 000
Total de la rémunération	<u>692 756</u>	<u>643 664</u>

(1) Honoraires versés à une société privée contrôlée par le Chef de la direction et président de la Société alors en fonction, pour les services de ce dernier jusqu'au 15 avril 2022.

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

	2023	2022
	\$	\$
Paiement d'une redevance (2 % NSR sur la propriété Elder) une société contrôlée par un des administrateurs de la Société (Chef de la direction et président de la Société au 15 avril 2022)	104 431	407 427
Honoraires professionnels avec une firme dans laquelle un des administrateurs de la Société est un associé.	226 209	21 888

Au 30 juin 2023 le montant dû aux parties liées s'élevait à 171 693 \$ (240 066 \$ au 30 juin 2022). Ces opérations ont eu lieu dans le cours normal des affaires et ont été mesurées à la valeur d'échange, qui est la contrepartie établie et acceptée par les parties. Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristiques ni conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie.

MODE DE PRÉSENTATION ET DÉCLARATION DE CONFORMITÉ

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

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

BASE D'ÉVALUATION

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

INFORMATION ADDITIONNELLE EXIGÉE D'UN ÉMETTEUR ÉMERGENT

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

OBLIGATIONS ET ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

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

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

INFORMATION CONCERNANT LE CAPITAL

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

FACTEURS DE RISQUE

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

ATTESTATION

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

(s) Pascal Hamelin

Pascal Hamelin,
Président et chef de la
direction

24 novembre 2023