



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 2026

(Non audités – en dollars canadiens)



Trois et neuf mois terminés le 31 mars 2026

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

États consolidés résumés intermédiaires de la situation financière.....	3
États consolidés résumés intermédiaires de la perte nette et du résultat global	4
États consolidés résumés intermédiaires des variations des capitaux propres	5
Tableaux résumés intermédiaires des flux de trésorerie	6
Notes afférentes aux états financiers consolidés résumés intermédiaires	7

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AU 31 MARS 2026 ET AU 30 JUIN 2025

		31 MARS 2026 (Non audités)	30 JUIN 2025 (Audités)
	NOTES	\$	\$
ACTIF			
ACTIF COURANT			
Trésorerie		14 834 664	2 578 587
Débiteurs		2 467 030	439 272
Stocks	4	6 332 519	733 080
Crédits d'impôt relatifs aux ressources et crédits de droits miniers à recevoir		5 365 736	2 874 070
Frais payés d'avance et frais reportés		4 164 328	4 159 512
		33 164 277	10 784 521
ACTIF NON COURANT			
Dépôts		210 000	211 683
Dépôts pour la restauration		6 457 424	2 024 708
Immobilisations corporelles	5	18 013 816	8 387 241
		24 681 240	10 623 632
		57 845 517	21 408 153
PASSIF			
PASSIF COURANT			
Créditeurs et charges à payer	6	8 011 869	7 471 718
Partie courante de contrats de location	7	213 709	18 237
Partie courante de la dette à long terme	8	1 742 375	—
Autres passifs		789 561	341 841
		10 757 514	7 831 796
PASSIF NON COURANT			
Obligation découlant de contrats de location	7	105 569	13 257
Dette à long terme	8	33 995 729	2 250 342
Bons de souscription	8	3 100 725	—
Provisions liées à la restauration des sites miniers	9	12 205 048	11 912 292
		60 164 585	22 007 687
CAPITAUX PROPRES NÉGATIFS			
Capital social	10	85 095 334	73 770 396
Bons de souscription		10 186 825	6 230 572
Composante équité de la débenture convertible		—	585 844
Surplus d'apport		9 045 235	8 295 499
Déficit		(106 646 462)	(89 481 845)
		(2 319 068)	(599 534)
		57 845 517	21 408 153

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

Au nom de conseil d'administration:

'Pascal Hamelin', Administrateur

'Nouredine Mokaddem', Administrateur

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DE LA PERTE NETTE ET DU RÉSULTAT GLOBAL

(NON AUDITÉS)

TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 2026

		TROIS MOIS TERMINÉS LES 31 MARS		NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS	
		2026	2025	2026	2025
	NOTE	\$	\$	\$	\$
Revenus		7 877 554	–	12 766 703	–
Coûts des ventes		12 779 778	–	24 457 126	–
Crédits d'impôt relatifs aux ressources		(1 032 250)	–	(3 288 901)	–
Perte liée aux opérations minières		(3 869 974)	–	(8 401 522)	–
Charges					
Administration	12	1 469 001	1 068 917	3 646 730	2 499 582
Entretien et maintenance		70 402	692 919	321 316	2 743 950
Prospection et évaluation	12	1 190 798	4 063 635	1 542 544	5 158 388
Gain sur la disposition de biens et d'actifs		–	–	(382 769)	–
Perte d'exploitation		(6 600 175)	(5 825 471)	(13 529 343)	(10 401 920)
Autres éléments					
Produits financiers		(96 600)	(27 028)	(198 861)	(65 719)
Variation de la juste valeur des bons de souscription	8	(633 899)	–	(633 899)	–
Variation de la juste valeur des placements		–	644 886	–	855 118
Charges financières		1 370 989	123 279	3 609 248	(161 343)
Variation des estimations des provisions pour la restauration des sites miniers	9	79 262	–	79 262	–
Perte de change		550 820	–	616 440	–
Perte avant impôts sur le résultat et impôts miniers		(7 870 747)	(6 566 608)	(17 001 533)	(11 029 976)
Impôts sur le résultat et impôts miniers différés		(160 008)	(1 100 000)	(630 841)	(1 273 000)
Perte nette et total du résultat global		(7 710 739)	(5 466 608)	(16 370 692)	(9 756 976)
Perte nette de base et diluée par action		(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base et dilué)		1 173 559 709	821 735 429	1 089 180 049	740 116 150

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(NON AUDITÉS)

NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 2026

		CAPITAL SOCIAL	BONS DE SOUSCRIPTION	COMPOSANTE ÉQUITÉ DE LA DÉBENTURE CONVERTIBLE	SURPLUS D'APPORT	DÉFICIT	TOTAL
	NOTES	\$	\$	\$	\$	\$	\$
SOLDE AU 30 JUIN 2025		73 770 396	6 230 572	585 844	8 295 499	(89 481 845)	(599 534)
FINANCEMENT PAR CAPITAUX PROPRES							
Émission d'unités	10	3 718 838	1 281 162	—	—	—	5 000 000
Émission d'unités accréditives	10	2 916 675	1 004 764	—	—	—	3 921 439
Émission de bons de souscription	8	—	2 152 712	—	—	—	2 152 712
Exercice de bons de souscription	10	1 161 759	(229 025)	—	—	—	932 734
Bons de souscription expirés	10	—	(253 360)	—	253 360	—	—
Exercice d'options d'achat d'actions	10	620 345	—	—	(148 881)	—	471 464
Frais d'émission d'actions		—	—	—	92 882	(793 925)	(701 043)
Conversion de la débenture convertible	8	2 907 321	—	(585 844)	—	—	2 321 477
OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS							
Attribuées aux employés, dirigeants, administrateurs, consultants ou représentants des RI		—	—	—	552 375	—	552 375
PERTE NETTE DE LA PÉRIODE		—	—	—	—	(16 370 692)	(16 370 692)
SOLDE AU 31 MARS 2026		85 095 334	10 186 825	—	9 045 235	(106 646 462)	(2 319 068)

		CAPITAL SOCIAL	BONS DE SOUSCRIPTION	SURPLUS D'APPORT	DÉFICIT	TOTAL
		\$	\$	\$	\$	\$
SOLDE AU 30 JUIN 2024		57 551 585	2 623 249	7 650 641	(74 109 611)	(6 284 136)
FINANCEMENT PAR CAPITAUX PROPRES						
Émission d'unités		6 813 808	2 650 085	—	—	9 463 893
Émission d'actions accréditives		3 144 545	—	—	—	3 144 545
Exercice de bons de souscription		648 020	(148 020)	—	—	500 000
Bons de souscription expirés		—	(27 658)	27 658	—	—
Frais d'émission d'actions		—	—	77 000	(701 270)	(624 270)
OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS						
Attribuées aux employés, dirigeants, administrateurs, consultants ou représentants des RI		—	—	109 068	—	109 068
PERTE NETTE DE LA PÉRIODE		—	—	—	(9 756 976)	(9 756 976)
SOLDE AU 31 MARS 2025		68 157 958	5 097 656	7 864 367	(84 567 857)	(3 447 876)

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

TABLEAUX CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE

(NON AUDITÉS)

TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 2026

	NOTES	TROIS MOIS TERMINÉS LES 31 MARS		NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS	
		2026	2025	2026	2025
		\$	\$	\$	\$
Activités opérationnelles					
Perte nette		(7 710 739)	(5 466 608)	(16 370 692)	(9 756 976)
Ajustements pour:					
Amortissement	5	236 775	48 156	429 113	149 141
Variation de la juste valeur des bons de souscription		(633 899)	—	(633 899)	—
Variation de la juste valeur des placements		—	644 886	—	855 118
Rémunération fondée sur des actions		105 014	28 056	552 375	109 068
Charge d'intérêts de contrats de location	7	8 493	489	18 759	1 846
Gain sur disposition d'actifs		—	—	(382 789)	(1 500 000)
Perte de change	8	868 649	—	927 300	—
Charge de désactualisation de la dette à long terme	8	248 661	—	653 399	—
Charge de désactualisation de la débenture convertible	8	10 852	—	71 135	—
Charge d'intérêts de la dette à long terme		1 062 286	—	3 077 234	—
Frais d'émission des bons de souscription		35 104	—	35 104	—
Charge de désactualisation des provisions pour la restauration des sites miniers	9	—	101 230	213 494	257 957
Variation des estimations des provisions pour la restauration des sites miniers	9	79 262	—	79 262	—
Impôts sur le résultat et impôts miniers différés		(160 008)	(1 100 000)	(630 841)	(1 273 000)
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	3	(1 799 435)	1 420 908	(10 136 057)	(2 030 305)
		(7 648 985)	(4 322 883)	(22 097 103)	(13 187 151)
Activités de financement					
Remboursement des contrats de location	7	(58 878)	(4 502)	(123 759)	(15 009)
Dette à long terme	8	24 787 750	—	42 217 950	—
Remboursement de la dette à long terme	8	(1 040 000)	(518 750)	(1 040 000)	(839 584)
Charge d'intérêts sur la dette à long terme		(1 062 286)	—	(3 077 234)	—
Produit de l'émission d'unités	10	—	3 500 000	10 000 000	14 506 013
Produit de l'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions		325 388	—	1 404 198	—
Frais d'émission des bons de souscription		(35 104)	—	(35 104)	—
Frais d'émission de la dette	8	(197 891)	—	(197 891)	—
Frais d'émission d'actions	10	—	(47 977)	(701 043)	(624 270)
		22 718 979	2 928 771	48 447 117	13 027 150
Activités d'investissement					
Dépôts		141 683	—	1 683	—
Dépôts pour la restauration		(855 311)	—	(4 432 716)	—
Vente de placements		—	644 882	—	644 882
Acquisition d'immobilisations corporelles	5	(1 548 141)	(13 501)	(9 662 904)	(304 901)
		(2 261 769)	631 381	(14 093 937)	339 981
Variation nette de la trésorerie		12 808 225	(762 731)	12 256 077	179 980
Trésorerie au début		2 026 439	1 700 464	2 578 587	757 753
Trésorerie à la fin		14 834 664	937 733	14 834 664	937 733

Les notes afférentes font partie intégrante des états financiers consolidés résumés intermédiaires.

1. STATUTS CONSTITUTIFS ET NATURE DES ACTIVITÉS

Mines Abcourt Inc. (collectivement avec sa filiale, la « Société ») 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 et l'évaluation, le développement ainsi que de 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 475 Avenue de l'Église, Rouyn-Noranda (Québec) J0Z 1Y0.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration le 20 mai 2026.

2. INFORMATIONS GÉNÉRALES, BASE DE PRÉSENTATION ET CONTINUITÉ D'EXPLOITATION

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été préparés par la direction de la Société conformément aux Normes internationales d'information financière (« normes IFRS de comptabilité ») telles qu'établies par l'International Accounting Standards Board et en conformité avec la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ». Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été préparés selon les mêmes principes de présentation et les mêmes méthodes comptables que ceux décrits dans les états financiers annuels au 30 juin 2025. Ils ne comprennent pas toutes les informations requises dans les états financiers annuels conformément aux normes IFRS de comptabilité et doivent être lus conjointement avec les états financiers consolidés pour l'exercice terminé le 30 juin 2025.

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour les trois et neuf mois terminés le 31 mars 2026 n'ont pas fait l'objet d'une mission d'examen par l'auditeur indépendant de la Société conformément aux normes établies par les Comptables professionnels agréés du Canada pour une mission d'examen d'états financiers intermédiaires par l'auditeur de la Société.

Ces états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités sont présentés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société.

La Société opère dans un seul secteur d'activité, soit l'exploitation et l'exploration de propriétés minières. Tous les actifs de la Société sont situés au Québec, Canada.

Continuité d'exploitation

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités ont été établis sur la base de la continuité de l'exploitation, laquelle prévoit que la Société sera en mesure de réaliser ses actifs et d'acquitter ses obligations dans le cours normal de ses activités.

Le 3 juillet 2025, Abcourt a conclu un financement par emprunt avec Nebari Natural Resources Credit Fund II, LP (« Nebari ») afin de financer la remise en état des installations de Géant Dormant et de démarrer les opérations minières. En tenant compte de ce financement, Abcourt remplit tous les critères pour passer à la phase de développement de la propriété Géant Dormant. La capacité de la Société à assurer la continuité de ses activités repose sur sa capacité à démarrer les opérations minières à Géant Dormant et à les mener à la production commerciale, sur la réalisation de ses actifs et sur un financement supplémentaire.

2. INFORMATIONS GÉNÉRALES, BASE DE PRÉSENTATION ET CONTINUITÉ D'EXPLOITATION (SUITE)**Continuité d'exploitation (suite)**

Malgré la capacité de la Société à obtenir des fonds par le passé, rien ne garantit qu'elle soit en mesure d'obtenir du financement à l'avenir, et rien ne garantit que ces sources de financement soient accessibles à des conditions acceptables pour la Société. La Société n'a pas encore déterminé si les biens miniers renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement et n'a pas encore généré de profits d'exploitation. Au 31 mars 2026, la Société a un déficit de 106 646 462 \$, une trésorerie de 14 834 664 \$ et un fonds de roulement de 22 406 763 \$. Ces incertitudes importantes jettent un doute significatif sur la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités n'ont pas subi les ajustements qu'il serait nécessaire d'apporter aux valeurs comptables des actifs et des passifs, aux produits et aux charges présentés et au classement utilisé dans l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation ne convenait pas. Ces ajustements pourraient être importants.

Nouvelles méthodes comptables pour les trois et neuf mois terminés le 31 mars 2026*Coûts de développement*

Les coûts liés aux activités de développement sont comptabilisés dans le coût des ventes, sauf s'il peut être démontré que ces activités améliorent l'accès à des quantités supplémentaires de minerai qui seront extraites au cours de périodes futures, auquel cas les coûts de développement sont capitalisés dans les propriétés minières au titre des immobilisations corporelles.

Évaluation des bons de souscription

Les bons de souscription d'actions ordinaires qui ne satisfont pas au critère du montant fixe contre un nombre fixe requis pour être classés comme instruments de capitaux propres en raison de la caractéristique d'exercice sans décaissement sont classés comme passifs. Les bons de souscription sont évalués à l'aide d'un modèle d'évaluation binomial.

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

Les jugements, estimations et hypothèses utilisés dans les états financiers consolidés résumés intermédiaires, y compris les principales sources d'incertitude liées aux estimations, sont les mêmes que ceux utilisés dans les derniers états financiers annuels de la Société pour l'exercice terminé le 30 juin 2025. Les seules exceptions sont les suivantes :

Sources d'incertitude relative aux estimations**a) Juste valeur de la facilité de crédit, de la débenture senior et des dérivés incorporés**

La direction a utilisé des techniques d'évaluation pour déterminer la juste valeur de la facilité de crédit, de la débenture senior et de ses dérivés incorporés. Cela implique l'élaboration d'estimations et d'hypothèses qui sont cohérentes avec la manière dont les acteurs du marché évalueraient l'instrument. La direction fonde ses hypothèses autant que possible sur des données observables, mais celles-ci ne sont pas toujours disponibles. Dans ce cas, la direction utilise les meilleures informations disponibles. Les principales hypothèses (taux d'actualisation, probabilité de remboursement anticipé, etc.) sont présentées à la note 8.

2. INFORMATIONS GÉNÉRALES, BASE DE PRÉSENTATION ET CONTINUITÉ D'EXPLOITATION (SUITE)**Jugements critiques dans l'application des méthodes comptables****a) Début de la phase de développement**

La Société évalue le potentiel de chaque projet pour déterminer le moment où il devrait progresser à partir de la phase d'exploration et d'évaluation à la phase de développement. La faisabilité technique et la viabilité commerciale seront considérées comme atteintes lorsque la Société aura rempli les conditions suivantes :

- Obtention d'une étude démontrant la faisabilité technique et la viabilité commerciale
- Décision de la Société sur cette base d'aller en phase de développement
- Obtention des permis requis
- Obtenir le financement nécessaire pour procéder au plan de développement

Une fois que la direction a déterminé qu'un projet a démontré un potentiel de développement basé sur ces critères et, une fois approuvé par le conseil d'administration, le projet entre dans la phase de développement. Au 31 mars 2026, le projet Géant Dormant est classé en phase de développement.

La détermination de la faisabilité technique et de la viabilité commerciale de la mine Géant Dormant nécessite un jugement. La Société a réalisé une analyse interne avec plusieurs experts externes. Les résultats des études d'optimisation et des évaluations techniques menées pour atténuer les risques du projet, tout en conservant tous les permis nécessaires, ont conclu que la faisabilité technique et la viabilité commerciale ont été atteintes à compter du 3 juillet 2025. Par conséquent, à compter du 3 juillet 2025, la Société a commencé à capitaliser les coûts liés au développement de la mine Géant Dormant, mais plusieurs coûts liés à la maintenance sont toujours comptabilisés dans l'état des résultats, car ils ne répondent pas aux critères de capitalisation. L'amortissement des coûts capitalisés débutera à la phase de production commerciale.

b) Début de la production commerciale

La détermination du moment où les immobilisations corporelles sont dans l'emplacement et l'état nécessaires pour pouvoir être exploitées de la manière prévue par la direction (production commerciale) relève du jugement. Selon les faits et circonstances spécifiques, les facteurs suivants peuvent indiquer que la production commerciale a commencé :

- L'achèvement de toutes les dépenses d'investissement importantes nécessaires pour mettre la mine dans l'état nécessaire pour pouvoir opérer de la manière prévue par la direction;
- La capacité de produire du métal sous une forme commercialisable (conforme aux spécifications);
- L'usine a atteint un pourcentage prédéterminé de sa capacité nominale et les taux de récupération des minéraux sont près des niveaux de production attendus;
- L'achèvement d'une période raisonnable d'essais de la mine, de l'usine et des équipements connexes; et
- La capacité de maintenir une production continue de minerai.

Au 31 mars 2026, la Société n'avait pas encore atteint le stade de la production commerciale.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 2026

3. RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

	TROIS MOIS TERMINÉS LES 31 MARS		NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS	
	2026	2025	2026	2025
	\$	\$	\$	\$
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :				
Débiteurs	(1 213 103)	(99 829)	(2 027 758)	(136 190)
Stocks	(261 166)	(117 800)	(5 599 439)	103 502
Crédits d'impôt relatifs aux ressources et crédits de droits miniers à recevoir	(1 032 250)	—	(2 491 666)	(1 326 242)
Frais payés d'avance et frais reportés	(1 564 032)	(243 448)	(940 134)	(181 092)
Créditeurs et charges à payer	2 271 116	2 099 598	922 940	(40 312)
Produits différés	—	—	—	(38 641)
Impôts miniers à payer	—	(217 613)	—	(411 330)
	(1 799 435)	1 420 908	(10 136 057)	(2 030 305)

	TROIS MOIS TERMINÉS LES 31 MARS		NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS	
	2026	2025	2026	2025
	\$	\$	\$	\$
Éléments sans incidence sur la trésorerie :				
Disposition d'équipement déprécié en règlement de créditeurs	—	—	(382 789)	—
Bons de souscription octroyés à des intermédiaires	—	—	92 882	77 000

4. STOCKS

	31 MARS 2026	30 JUIN 2025
	\$	\$
Inventaire d'or et d'argent	5 184 939	581 100
Fournitures minières	1 147 580	151 980
	6 332 519	733 080

Les inventaires d'or et d'argent (doré d'or et d'argent et or en traitement), les stocks de minerai et les fournitures minières sont comptabilisés au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation. Pour les trois et neuf mois terminés le 31 mars 2026, la valeur des inventaires comptabilisée dans les états consolidés résumés intermédiaires de la perte nette et du résultat global s'est élevée à 11 747 528 \$ et à 21 168 225 \$, respectivement.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 2026

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	BÂTIMENTS ET ÉQUIPEMENTS	USINE DE TRAITEMENT ET AUTRES ÉQUIPEMENTS ^(A)	BÂTIMENTS ET ÉQUIPEMENTS	ACTIF AU TITRE DE DROIT D'USAGE – ÉQUIPEMENT ROULANT	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$
Coût					
Solde au 30 juin 2024	142 565	9 571 209	1 988 544	53 822	11 756 140
Acquisitions	2 856	73 339	335 919	–	412 114
Ajustement de la provision pour restauration	–	(421 720)	(98 921)	–	(520 641)
Solde au 30 juin 2025	145 421	9 222 828	2 225 542	53 822	11 647 613
Acquisitions	–	2 877 463	6 785 441	392 784	10 055 688
Solde au 31 mars 2026	145 421	12 100 291	9 010 983	446 606	21 703 301
AMORTISSEMENT CUMULÉ					
Solde au 30 juin 2024	72 204	2 572 756	417 001	5 980	3 067 941
Amortissement	14 221	72 590	87 679	17 941	192 431
Solde au 30 juin 2025	86 425	2 645 346	504 680	23 921	3 260 372
Amortissement	6 103	23 156	373 306	26 548	429 113
Solde au 31 mars 2026	92 528	2 668 502	877 986	50 469	3 689 485
VALEUR NETTE COMPTABLE					
Solde au 30 juin 2025	58 996	6 577 482	1 720 862	29 901	8 387 241
Solde au 31 mars 2026	52 893	9 431 789	8 132 997	396 137	18 013 816

(A) Les autres équipements comprennent les équipements de production, les équipements mobiles et les équipements informatiques du site Géant Dormant.

Une proportion importante des immobilisations corporelles n'est pas encore amortie puisque, tant que la mine et l'usine demeurent en phase de développement, elles ne sont pas prêtes à fonctionner à pleine capacité commerciale. Conformément à l'IFRS 16.55, l'amortissement est donc suspendu ou reporté.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 2026

6. CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER

	31 MARS 2026	30 JUIN 2025
	\$	\$
Comptes fournisseurs	5 978 569	5 616 907
Redevances à payer	438 340	209 829
Salaires et vacances à payer	1 589 113	856 750
Sommes dues aux gouvernements	5 847	788 232
	8 011 869	7 471 718

7. OBLIGATION DÉCOULANT DE CONTRATS DE LOCATION

	31 MARS 2026
	\$
Solde au 30 juin 2025	31 494
Addition	392 784
Charge d'intérêts	18 759
Remboursement	(123 759)
Solde au 31 mars 2026	319 278
Partie courante	213 709
Partie non courante	105 569

8. DETTE À LONG TERME

	FACILITÉ DE CRÉDIT	DÉBENTURE SENIOR	DÉBENTURE CONVERTIBLE	PRÊT	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 30 juin 2025	—	—	2 250 342	—	2 250 342
Addition	16 390 200	24 787 750	—	1 040 000	42 217 950
Émission de bons de souscription	(2 152 712)	(3 734 624)	—	—	(5 887 336)
Frais d'émission de la dette à long terme	(935 318)	(197 891)	—	—	(1 133 209)
Remboursement	—	—	—	(1 040 000)	(1 040 000)
Conversion en actions	—	—	(2 321 477)	—	(2 321 477)
Perte de change	518 769	408 531	—	—	927 300
Charge de désactualisation	445 048	208 351	71 135	—	724 534
Solde au 31 mars 2026	14 265 987	21 472 117	—	—	35 738 104
Partie courante	—	1 742 375	—	—	1 742 375
Partie non courante	14 265 987	19 729 742	—	—	33 995 729

8. DETTE À LONG TERME (SUITE)

Débenture senior de Glencore

Le 30 janvier 2026, la Société a conclu une débenture senior (la « convention d'emprunt ») ainsi qu'un contrat d'achat de production (le « contrat d'achat de production ») avec Glencore AG. La convention d'emprunt, d'un montant de 30 000 000 \$ US, comprend une première tranche de 18 125 000 \$ US (la « première tranche ») ainsi qu'une seconde tranche de 11 875 000 \$ US, disponible entre décembre 2026 et janvier 2027, au gré de la Société (la « seconde tranche »). Les deux tranches viennent à échéance le 31 janvier 2031 et portent intérêt à un taux équivalent au taux SOFR (Secured Overnight Financing Rate) majoré de 2,5 %, payable mensuellement à terme échu en dollars américains. La première tranche est remboursable par versements de 871 188 \$ (625 000 \$ US) de février 2027 à septembre 2028 et de mai 2030 à janvier 2031.

Concurremment à la convention d'emprunt, Abcourt et Glencore ont conclu un contrat d'achat de production aux termes duquel Glencore achètera 100 % de la production de doré en or et en argent de la mine Géant Dormant pour une durée minimale de six ans.

Abcourt et Glencore ont également conclu des ententes accordant à Glencore certains droits relatifs à l'achat de la production et au financement du projet Flordin-Cartwright ainsi que d'autres propriétés d'Abcourt.

Conformément aux modalités de la convention d'emprunt, la Société a conclu des ententes de sûreté avec Glencore afin d'inscrire une sûreté de deuxième rang, sous réserve de certaines charges permises, sur l'universalité des biens meubles et immeubles, corporels et incorporels, présents et futurs, de quelque nature que ce soit et situés où qu'ils soient, y compris les droits immobiliers, les droits miniers, les stocks et les équipements de la Société.

Aux termes d'une convention relative aux droits des investisseurs conclue simultanément avec la convention d'emprunt, Abcourt a également accordé à Glencore le droit de participer à tout financement futur par capitaux propres de la Société selon des modalités équivalentes, le droit de maintenir sa participation en cas d'émission d'autres titres de capitaux propres de la Société, ainsi que certains autres droits usuels des investisseurs.

La Société a émis 68 905 000 bons de souscription non transférables à Glencore le 30 janvier 2026. Chaque bon de souscription peut être exercé pour acquérir une action ordinaire de la Société à un prix d'exercice de 0,15 \$ CA au cours des 36 premiers mois, puis à un prix d'exercice de 0,20 \$ CA par bon de souscription pour le reste de la durée de 60 mois. À titre de contrepartie additionnelle pour la mise en place du prêt, la Société a engagé des frais de financement de 232 995 \$, incluant des frais juridiques et des frais de dépôt, dont un montant de 197 891 \$ a été présenté en réduction de la dette.

Comptabilisation initiale

Les bons de souscription d'actions ordinaires émis simultanément avec la débenture senior ne satisfont pas au critère du montant fixe contre un nombre fixe requis pour être classés comme instruments de capitaux propres en raison de la caractéristique d'exercice sans décaissement; ils sont donc classés comme passifs.

La Société a évalué la juste valeur à l'aide d'un modèle d'évaluation binomial. Les bons de souscription comportent une structure de prix d'exercice variable (0,15 \$ au cours des années 1 à 3 et 0,20 \$ au cours des années 4 et 5).

8. DETTE À LONG TERME (SUITE)

Débeture senior de Glencore (suite)

Principales hypothèses

- Cours de l'action à la date d'octroi : 0,11 \$
- Volatilité prévue : 72 %
- Taux sans risque : 2,93 %
- Durée de vie prévue : 5 ans

La valeur comptable du prêt a été établie selon la méthode résiduelle, déduction faite de la juste valeur des bons de souscription et des frais de financement.

La valeur comptable initiale du passif financier a été déterminée en actualisant les paiements estimatifs futurs d'intérêts et de capital à un taux d'actualisation de 14,2 %.

Mesure ultérieure

Les bons de souscription sont réévalués à leur juste valeur à chaque date de présentation de l'information financière, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées dans l'état de la perte nette et du résultat global. Au 31 mars 2026, la juste valeur s'élevait à 3 100 725 \$.

La Société a évalué la juste valeur à l'aide d'un modèle d'évaluation binomial.

Principales hypothèses

- Cours de l'action à la date d'octroi : 0,10 \$
- Volatilité prévue : 72 %
- Taux sans risque : 2,93 %
- Durée de vie prévue : 5 ans

Débeture convertible

Le 28 janvier 2026, un administrateur de la Société a choisi de convertir sa débeture convertible d'un montant de 3 000 000 \$ à un prix de 0,05 \$ par action ordinaire, pour un total de 60 000 000 d'actions ordinaires. À cette date, la valeur comptable nette de la débeture convertible s'élevait à 2 321 477 \$, et la valeur comptable de la composante capitaux propres s'établissait à 585 844 \$. Le total de ces montants, soit 2 907 321 \$, a servi à déterminer la valeur de l'émission des 60 000 000 d'actions ordinaires.

Facilité de crédit Nebari

Prêt initial

Le 3 juillet 2025, la Société a conclu une convention de prêt (la « convention de crédit ») pour une facilité de crédit à terme non renouvelable (la « facilité de crédit ») auprès de Nebari. La facilité de crédit de 8 000 000 \$ US (la « tranche initiale ») vient à échéance le 3 juillet 2028 et porte intérêt à un taux équivalent au taux SOFR (Secured Overnight Financing Rate) majoré de 12 %, payable mensuellement à terme échu en dollars américains.

8. DETTE À LONG TERME (SUITE)

Facilité de crédit Nebari (suite)

Prêt initial (suite)

La Société a conclu des accords de sûreté avec le prêteur pour publier une sûreté de premier rang, sous réserve de certaines charges permises, sur l'universalité des biens mobiliers et immobiliers de la Société, présents et futurs, corporels et incorporels, de quelque nature que ce soit et où qu'ils soient situés, y compris les intérêts immobiliers, les droits miniers, l'inventaire et les équipements.

La facilité de crédit contient une clause de remboursement anticipé obligatoire en vertu de laquelle la Société doit verser certains montants provenant de la vente d'actifs donnés en garantie ainsi que des produits d'assurance (la « clause de remboursement anticipé obligatoire »). La facilité de crédit prévoit également une clause de remboursement anticipé facultatif permettant à la Société de rembourser une partie ou la totalité du solde impayé de la facilité de crédit, sous réserve d'un seuil de remboursement intégral de 25 % (collectivement, avec la clause de remboursement anticipé obligatoire, l'« option de remboursement anticipé incorporée »). La facilité de crédit est un instrument financier composé comprenant deux éléments : le prêt (un passif financier) et le dérivé incorporé scindé correspondant à l'option de remboursement anticipé incorporée.

Dans le cadre de la convention de crédit, la Société a émis 87 040 000 bons de souscription à Nebari, chaque bon de souscription donnant droit à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix d'exercice de 0,0625 \$ par action ordinaire, pour une période se terminant le 3 juillet 2028. À titre de contrepartie supplémentaire pour la mise en place du prêt, la Société a versé à Nebari des frais d'arrangement de 120 000 \$ US. La Société a également engagé d'autres frais de financement totalisant 629 866 \$, incluant notamment des frais juridiques et des frais de dépôt.

1er amendement

Le 10 septembre 2025, la Société a conclu un premier amendement à l'entente (le « premier amendement ») avec Nebari afin d'augmenter de 2 000 000 \$ US la facilité de crédit existante, selon les mêmes conditions que celles de la facilité de crédit. Dans le cadre du premier amendement, la Société a émis 14 905 298 bons de souscription à Nebari, chaque bon de souscription donnant droit à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix d'exercice de 0,093 \$ par action ordinaire pour une période se terminant le 10 septembre 2028. À titre de contrepartie supplémentaire pour la mise en place du prêt, la Société a versé à Nebari des frais d'arrangement de 30 000 \$ US. La Société a également engagé d'autres frais de financement de 29 777 \$, incluant notamment des frais juridiques et des frais de dépôt.

2e amendement

Le 18 septembre 2025, la Société a conclu un deuxième amendement à l'entente (le « deuxième amendement ») avec Nebari afin d'augmenter de 2 000 000 \$ US la facilité de crédit existante, selon les mêmes conditions que celles de la facilité de crédit. Dans le cadre du deuxième amendement, la Société a émis 14 395 298 bons de souscription à Nebari, chaque bon de souscription donnant droit à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix d'exercice de 0,096 \$ par action ordinaire pour une période se terminant le 18 septembre 2028. À titre de contrepartie supplémentaire pour la mise en place du prêt, la Société a versé à Nebari des frais d'arrangement de 30 000 \$ US. La Société a également engagé d'autres frais de financement de 29 821 \$, incluant notamment des frais juridiques et des frais de dépôt.

8. DETTE À LONG TERME (SUITE)

Facilité de crédit Nebari (suite)

Comptabilisation initiale

La valeur comptable initiale du passif financier a été déterminée en actualisant les paiements futurs estimés d'intérêts et de principal à un taux d'actualisation de 23,0 %.

La juste valeur initiale de l'option de remboursement anticipé incorporée a été estimée à néant.

La valeur comptable des bons de souscription émis conjointement avec la facilité de crédit a été établie selon l'approche de la valeur résiduelle, laquelle consiste à calculer la différence entre le montant en capital reçu de la facilité de crédit (12 000 000 \$ US) et la juste valeur du prêt et de l'option de remboursement anticipé incorporée. La valeur des bons de souscription, nette des coûts de financement, est comptabilisée dans les réserves de bons de souscription dans l'état de la situation financière.

Mesure ultérieure

La valeur comptable des prêts sera majorée selon la méthode du taux d'intérêt effectif sur la durée de la facilité de crédit. Le taux d'intérêt effectif pour la tranche initiale, le premier amendement et le deuxième amendement est estimé respectivement à 26,78 %, 24,36 % et 24,42 %. Le taux SOFR majoré de 12 % représentait 15,65 % au 31 mars 2026.

L'option de remboursement anticipé incorporée est réévaluée à sa juste valeur à chaque date de clôture, les variations de juste valeur étant comptabilisées dans l'état du résultat global. Au 31 mars 2026, la juste valeur était de néant.

Les prêts sont remboursables à compter de juillet 2027 en douze versements de capital de 1 393 900 \$ (1 000 000 \$ US).

Investissement Québec

Le 11 août 2025, la Société a conclu des offres de prêt avec Investissement Québec totalisant 5 800 000 \$ afin de financer des crédits d'impôt relatifs aux ressources. Le premier prêt d'un montant maximal de 1 300 000 \$ pour les crédits d'impôt relatifs à l'exercice se terminant le 30 juin 2025, et un deuxième prêt d'un montant maximal de 4 500 000 \$ pour les crédits d'impôt relatifs à l'exercice se terminant le 30 juin 2026.

Au cours du trimestre terminé le 31 mars 2026, les prêts ont été entièrement remboursés et annulés.

Les prêts portaient intérêt à un taux annuel égal au taux préférentiel majoré de 2,55 % et étaient remboursables à la première des éventualités suivantes : la réception des crédits d'impôt ou le 31 décembre 2026 dans le cas du prêt relatif à l'exercice se terminant le 30 juin 2025, et le 31 décembre 2027 dans le cas du prêt relatif à l'exercice se terminant le 30 juin 2026. Les prêts étaient garantis par une sûreté de premier rang sur les crédits d'impôt remboursables et une lettre de crédit de soutien irrévocable représentant un montant équivalent à 10 % des prêts.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 2026

9. PROVISIONS LIÉES À LA RESTAURATION DES SITES MINIER

	31 MARS 2026
	\$
Solde au 30 juin 2025	11 912 292
Modifications des estimations	79 262
Charge de désactualisation	213 494
Solde au 31 mars 2026	12 205 048

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

	31 MARS 2026
	\$
Site Elder	1 094 019
Site Géant Dormant	11 111 029
	12 205 048

Pour la mine Géant Dormant, le montant de la garantie financière exigée par le MRNF s'élève à 12 212 697 \$. Au cours des neuf mois terminés le 31 mars 2026, la Société a versé le solde de la garantie de 1 710 621 \$ pour la mine Géant Dormant. Pour la mine Elder, la garantie financière exigée par le MRNF est de 704 425 \$. Au cours des neuf mois terminés le 31 mars 2026, la Société a versé le solde de la garantie de 51 713 \$.

Au 31 mars 2026, des garanties financières de 12 917 122 \$ (12 212 698 \$ pour la mine Géant Dormant et 704 425 \$ pour la mine Elder) ont été émises au MRNF sous forme de cautionnements émis par une compagnie d'assurance. Selon l'entente de cautionnement, la compagnie d'assurance se porte garante auprès du MRNF des coûts de restauration prévus aux plans de restauration. Conformément aux conditions de l'entente, la Société fournira une lettre de crédit irrévocable de 6 432 716 \$ d'une banque canadienne (2 000 000 \$ au 30 juin 2025), après la finalisation des formalités administratives. Ce cautionnement est également garanti par une hypothèque de 6 432 716 \$ sur la propriété de Géant Dormant. La lettre de crédit sera garantie par un dépôt à terme du même montant.

10. 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.

10. CAPITAL SOCIAL (SUITE)

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

	NOMBRE D' ACTIONS ÉMISES	\$
Solde au 30 juin 2025	1 011 680 520	73 770 396
Émission d'unités	58 823 530	3 718 838
Émission d'unités accréditives	41 666 666	2 916 675
Conversion de la débenture convertible (note 8)	60 000 000	2 907 321
Exercice de bons de souscription	14 960 672	1 161 759
Exercice d'options d'achat d'actions	6 217 333	620 345
Solde au 31 mars 2026	1 193 348 721	85 095 334

Le 31 octobre 2025, la Société a conclu un placement privé avec courtier de 10 000 000 \$, composé de :

- 58 823 530 unités au prix de 0,085 \$ par unité, pour un produit brut de 5 000 000 \$
- 41 666 666 unités accréditives au prix de 0,12 \$ par unité, pour un produit brut de 5 000 000 \$.

Chaque unité comprend une action de catégorie « B » et un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet à son porteur d'acquérir une action de bon de souscription de la Société au prix de 0,12 \$ jusqu'au 31 octobre 2028. Le produit brut a été présenté déduction faite de la juste valeur des bons de souscription, au montant de 1 281 162 \$.

Chaque unité accréditive comprend une action de catégorie « B » et un bon de souscription. Chaque bon de souscription permet à son porteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,12 \$ jusqu'au 31 octobre 2028. Le produit brut a été présenté déduction faite de la juste valeur des bons de souscription, au montant de 1 004 764 \$. La Société a comptabilisé un autre passif de 1 078 561 \$ correspondant à la prime sur les actions accréditives.

La Société a payé 450 000 \$ en frais d'émission d'actions en espèces et a émis 4 264 711 bons de souscription de courtier comptabilisés pour 92 882 \$. Chaque bon de souscription de courtier permet à son porteur d'acquérir une action de catégorie « B » au prix de 0,12 \$ par action jusqu'au 31 octobre 2028.

11. OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION**Options d'achat d'actions**

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 2012 ainsi qu'en août 2023. 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 des options ne peut être inférieur au prix de clôture des actions ordinaires sur la Bourse de croissance TSX, la journée précédant l'octroi, sous réserve du prix d'exercice minimum permis par les règles de cette bourse au moment de chaque attribution. La date d'expiration des options ne peut excéder 5 ans de la date de leur octroi et les options ne peuvent être cédées ni transférées.

11. OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (SUITE)**Options d'achat d'actions (suite)**

Le nombre maximal d'actions qui peut être émis en vertu du régime d'options est de 60 000 000. Le nombre maximal d'actions qui peut être réservé pour un bénéficiaire au cours d'une période de 12 mois en vertu du régime est de 5 % du nombre d'actions émises et en circulation lors de l'octroi (sur une base non diluée). Le nombre total maximal d'actions de la Société qui peuvent être émises en vertu de l'ensemble de la rémunération en titres attribuée ou émise à des initiés (en tant que groupe) ne doit pas excéder 10 % des actions émises de la Société à tout moment (sauf si la Société a obtenu l'approbation requise des actionnaires désintéressés conformément aux exigences de la Bourse de croissance TSX).

Un maximum de 2 % des actions émises de la Société peut faire l'objet d'attributions d'options en faveur d'un consultant sur une période de douze mois. Un maximum de 2 % des actions émises de la Société peut faire l'objet d'attributions d'options en faveur d'une personne exerçant des activités de relations avec les investisseurs sur une période de douze mois. Les droits sur les options attribuées en faveur des consultants qui exercent des activités de relations avec les investisseurs ne peuvent être acquis que sur une période de douze mois, à raison du quart des options attribuées sur toute période de trois mois.

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

	NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 2026	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$
En circulation au 30 juin 2025	30 164 267	0,06
Octroyées	21 600 000	0,08
Exercées	(6 217 333)	0,09
Annulées	(866 667)	0,08
Expirées	(1 956 800)	0,07
En circulation au 31 mars 2026	42 723 467	0,07
Exercables au 31 mars 2026	27 556 800	0,06

Au cours des neuf mois terminés le 31 mars 2026, la Société a octroyé des options d'achat d'actions à des administrateurs et à des employés de la Société. La juste valeur moyenne pondérée de 0,04 \$ (0,03 \$ au 30 juin 2025) des options a été établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes et selon les hypothèses de moyennes pondérées suivantes :

	31 MARS 2026
Prix moyen de l'action à la date d'attribution (\$)	0,07
Taux de dividende attendu (%)	—
Volatilité moyenne attendue (%)	72
Taux d'intérêt moyen sans risque (%)	2,87
Durée de vie moyenne prévue (années)	5
Prix d'exercice moyen (\$)	0,06

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 des options d'achat d'actions octroyées.

11. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (SUITE)**Options d'achat d'actions (suite)**

Au cours des trois et neuf mois terminés le 31 mars 2026, des montants de 105 014 \$ et 552 375 \$, respectivement (28 056 \$ et 109 068 \$, respectivement, pour les trois et neuf mois terminés le 31 mars 2025) au titre de paiements fondés sur des actions (tous liés à des transactions de paiement fondées sur des actions réglées en instruments de capitaux propres) ont été comptabilisés aux résultats et crédités au surplus d'apport.

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions octroyées en vertu du régime :

NOMBRE D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS EN CIRCULATION AU 31 MARS 2026		PRIX D'EXERCICE	DATE D'EXPIRATION
EN CIRCULATION	EXERÇABLE	\$	
856 800	856 800	0,09	Décembre 2026
2 000 000	2 000 000	0,10	Avril 2027
1 000 000	1 000 000	0,05	Novembre 2027
12 000 000	12 000 000	0,05	Août 2028
700 000	700 000	0,05	Décembre 2028
2 333 334	1 800 000	0,05	Août 2029
1 500 000	1 000 000	0,05	Janvier 2030
1 500 000	1 000 000	0,05	Février 2030
20 833 333	7 200 000	0,08	Août 2030
42 723 467	27 556 800		

Bons de souscription aux investisseurs

Les mouvements des bons de souscription aux investisseurs se détaillent comme suit:

	NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 2026	
	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$
En circulation au 30 juin 2025	480 979 822	0,07
Octroyés - placements privés	100 490 196	0,12
Octroyés (note 8)	285 735 753	0,11
Exercés	(14 960 672)	0,06
Expirés	(20 525 000)	0,15
En circulation au 31 mars 2026	731 229 903	0,08

Au cours des neuf mois terminés le 31 mars 2026, la Société a émis 100 490 196 bons de souscription aux investisseurs dans le cadre de placements privés. La juste valeur moyenne pondérée de 0,02 \$ a été établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes et selon les hypothèses de moyennes pondérées suivantes :

	31 MARS 2026
Prix moyen de l'action à la date d'attribution (\$)	0,07
Taux de dividende attendu (%)	—
Volatilité moyenne attendue (%)	75
Taux d'intérêt moyen sans risque (%)	2,53
Durée de vie moyenne prévue (années)	3
Prix d'exercice moyen (\$)	0,12

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 2026

11. OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (SUITE)

Bons de souscription aux investisseurs (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 des bons de souscription octroyés.

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription aux investisseurs :

NOMBRE DE BONS DE SOUSCRIPTION EN CIRCULATION

AU 31 MARS 2026	PRIX D'EXERCICE	DATE D'EXPIRATION
	\$	
27 181 250	0,05	Septembre 2026
12 710 000	0,05	Octobre 2026
5 225 000	0,05	Novembre 2026
6 250 000	0,05	Décembre 2026
27 674 688	0,06	Mars 2027
18 110 000	0,06	Avril 2027
28 848 312	0,06	Mai 2027
8 551 400	0,06	Juin 2027
112 500 000	0,06	Juillet 2027
16 700 000	0,08	Octobre 2027
12 943 500	0,08	Décembre 2027
60 000 000	0,08	Mars 2028
2 300 000	0,08	Avril 2028
85 380 000	0,08	Mai 2028
21 120 000	0,08	Juin 2028
87 040 000	0,06	Juillet 2028
14 905 298	0,09	Septembre 2028
14 395 259	0,10	Septembre 2028
41 666 666	0,12	Octobre 2028
58 823 530	0,12	Octobre 2028
68 905 000	0,15 à 0,20	Janvier 2031
731 229 903		

Bons de souscription à des intermédiaires

Les mouvements des bons de souscription à des intermédiaires se détaillent comme suit:

	NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 2026	
	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$
En circulation au 30 juin 2025	6 965 780	0,07
Octroyés	4 264 711	0,12
Expirés	(1 162 500)	0,15
En circulation au 31 mars 2026	10 067 991	0,08

11. OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (SUITE)**Bons de souscription à des intermédiaires (suite)**

Au cours des neuf mois terminés le 31 mars 2026, la Société a émis des bons de souscription à des intermédiaires dans le cadre de placements privés. La juste valeur moyenne pondérée de 0,02 \$ a été établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes et selon les hypothèses de moyennes pondérées suivantes :

	31 MARS 2026
Prix moyen de l'action à la date d'attribution (\$)	0,07
Taux de dividende attendu (%)	—
Volatilité moyenne attendue (%)	75
Taux d'intérêt moyen sans risque (%)	2,53
Durée de vie moyenne prévue (années)	3
Prix d'exercice moyen (\$)	0,12

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 des bons de souscription octroyés.

Au cours des neuf mois terminés le 31 mars 2026, un montant de 793 925 \$ de frais d'émission d'actions a été comptabilisé au déficit et crédité au surplus d'apport.

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription à des intermédiaires:

NOMBRE DE BONS DE SOUSCRIPTION EN CIRCULATION

AU 31 MARS 2026	PRIX D'EXERCICE	DATE D'EXPIRATION
45 000	0,05 \$	Septembre 2026
10 000	0,06 \$	Mars 2027
4 085 236	0,055 \$	Décembre 2027
1 535 040	0,05 \$	Avril 2028
128 004	0,05 \$	Mai 2028
4 264 711	0,12 \$	Octobre 2028
10 067 991		

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS ET NEUF MOIS TERMINÉS LE 31 MARS 2026

12. AUTRES INFORMATIONS SUR LES ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DE LA PERTE NETTE ET DU RÉSULTAT GLOBAL

Administration

	TROIS MOIS TERMINÉS LES 31 MARS		NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS	
	2026	2025	2026	2025
	\$	\$	\$	\$
Salaires et honoraires	949 971	679 369	1 945 580	1 462 178
Rémunération fondée sur des actions	105 014	28 056	552 375	109 068
Relations aux actionnaires et investisseurs	340 078	215 500	800 298	486 170
Frais de bureau, assurances et autres charges	64 317	81 491	305 046	247 651
Frais bancaires	8 105	16 345	37 328	45 374
Amortissement des immobilisations corporelles	1 516	48 156	6 103	149 141
	1 469 001	1 068 917	3 646 730	2 499 582

Prospection et évaluation

	TROIS MOIS TERMINÉS LES 31 MARS		NEUF MOIS TERMINÉS LES 31 MARS	
	2026	2025	2026	2025
	\$	\$	\$	\$
Prospection et évaluation	1 190 798	4 063 635	1 542 544	9 546 745
Crédits d'impôt relatifs aux ressources et crédit de droits miniers	—	—	—	(1 326 242)
Règlement d'un litige avec Revenu Québec	—	—	—	(959 789)
Disposition d'une propriété	—	—	—	(1 500 000)
Produit de la vente d'or et d'argent	—	—	—	(602 326)
	1 190 798	4 063 635	1 542 544	5 158 388

13. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Objectifs et politiques relatives à la gestion des risques

La Société est exposée à différents risques relativement aux instruments financiers. Les actifs et les passifs financiers de la Société sont résumés, par catégories, à la note 4, *Instruments financiers*, des états financiers consolidés pour l'exercice terminé le 30 juin 2025. Les principaux types de risques sont le risque de crédit et le risque de liquidité.

La Société gère les risques à partir du siège social, en étroite collaboration avec le conseil d'administration. Les objectifs poursuivis visent à s'assurer que les flux de trésorerie à court et à moyen terme sont suffisants en réduisant l'exposition aux marchés des capitaux.

La Société ne négocie pas activement d'actifs financiers à des fins spéculatives et ne vend pas d'options. Les principaux risques financiers auxquels la Société est exposée sont décrits ci-dessous.

13. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**Risque de marché**

Le risque du marché est le risque des variations de prix, tels que les taux d'intérêt, les taux de change, le prix de l'or et le cours des actions détenues qui affectent le revenu de la Société. L'objectif de la gestion du risque du marché est de gérer et de contrôler les expositions au risque du marché dans des paramètres acceptables, tout en optimisant le rendement.

Risque lié au taux de change

La Société est exposée au risque de change découlant de la volatilité des devises, principalement en ce qui concerne sa trésorerie ainsi que ses facilités de crédit et d'emprunt libellées en dollars américains, et est donc exposée à des gains ou des pertes importants en matière de change.

Sur la base des soldes au 31 mars 2026, une fluctuation de 5 % des taux de change à cette date (toutes les autres variables restant constantes) aurait entraîné une variation de la perte nette d'environ 1 100 000 \$ pour les neuf mois terminés le 31 mars 2026 (néant en 2025).

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt désigne le risque que la juste valeur ou les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Les dépôts en fidéicomis portent intérêt à un taux fixe. En ce qui concerne les dépôts en fidéicomis, la Société est exposée à une variation limitée de la juste valeur de par la nature de l'actif.

La dette à long terme porte intérêt à un taux variable, ce qui expose la Société à une variation liée au taux d'intérêt. Les contreparties ne peuvent exiger un règlement uniquement en raison d'une variation défavorable de la juste valeur. La sensibilité du résultat net d'une variation des taux d'intérêt de +/- 0,5% aurait un impact non significatif. Ce changement est considéré comme raisonnablement possible dans le marché actuel.

Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque de perte financière pour la Société si une contrepartie a un instrument financier ne respecte pas ses obligations contractuelles. Le risque de crédit provient principalement de la trésorerie.

Le risque de crédit sur la trésorerie est limité, car les contreparties sont des banques de bonnes réputations dont la cote de crédit externe est excellente.

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations. Les créditeurs et charges à payer sont dus au cours du prochain exercice. Le remboursement du capital de la facilité d'emprunt et de la facilité de crédit débutera respectivement en février 2027 et en juillet 2027, tandis que les intérêts sont payables mensuellement.

13. RISQUES LIÉS AUX INSTRUMENTS FINANCIERS (SUITE)**Juste valeur des instruments financiers**

Les actifs financiers et les passifs financiers évalués à la juste valeur dans les états consolidés de la situation financière sont regroupés selon trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs.

Les actifs et passifs financiers courants, qui comprennent la trésorerie, les débiteurs et les créditeurs et charges à payer, se rapprochent de leur juste valeur en raison de leur échéance à court terme. Par conséquent, aucun détail concernant leur juste valeur n'est présenté. La valeur comptable de la facilité d'emprunt et de la débenture senior se rapproche de la juste valeur, étant donné que le différentiel de crédit est similaire au différentiel de crédit que la Société obtiendrait dans des conditions similaires à la date de présentation de l'information et est classée au niveau 2 dans le niveau de hiérarchie des justes valeurs. Les bons de souscription sont présentés à leur juste valeur, comme il est décrit à la note 8.

14. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 31 mars 2026, le capital de la Société consiste de dette à long terme et de capitaux propres de 33 419 036 \$ (capitaux propres négatifs de 599 537 \$ au 30 juin 2025). L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations relativement à ses opérations et son programme d'exploration et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses opérations, ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement.

Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours des neuf mois terminés le 31 mars 2026. La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation des fonds levés par financement accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais de prospection et d'évaluation admissibles. Au cours de l'année, la Société a respecté ces exigences réglementaires. Outre les financements accréditifs, la Société n'est assujettie à aucune exigence de capital imposée de l'externe.

15. ENGAGEMENTS**Redevances**

Au 31 mars 2026, les redevances suivantes sont payables sur la production effectuée sur les propriétés minières de la Société :

Propriétés	Redevances
Elder	2 à 3 % NSR
Vendôme	2 % NSR sur les claims Xstrata
Tagami	1 à 2 % NSR
Jonpol	2,5 % NSR
Aldermac	2 \$/tonne sur 1 500 000 tonnes
Aldermac ouest	2 % NSR
Géant Dormant	5 \$/tonne pour un total de 350 000 tonnes
	1,5 % NSR

15. ENGAGEMENTS (SUITE)

Redevances (suite)

Bien que la Société ait pris des mesures conformes aux pratiques de l'industrie afin d'identifier les redevances qui sont payables sur ses propriétés minières, certaines d'entre elles peuvent être assujetties à des ententes préalables non enregistrées et au non-respect de dispositions réglementaires.

Le 19 septembre 2025, la Société a exercé son option de réduire la redevance nette de fonderie sur tous les minéraux métalliques et non métalliques extraits ou autrement récupérés de chacune des propriétés Géant Dormant et Dormex, détenues par Maverix Metals, de 2 % à 1,5 % conformément aux termes d'une entente de redevance conclue entre la Société et Maverix le 22 septembre 2022. Le taux de redevance a été réduit de 0,5 % en contrepartie d'un paiement en espèces de 2 000 000 \$ US (2 757 600 \$ CA). La Société a comptabilisé une charge de 2 757 600 \$ au titre du rachat de redevances. La Société a comptabilisé le montant versé dans les immobilisations sous Exploration - Bâtiments et équipements.

Financements accréditifs

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 entraînerait 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. Pendant l'année civile 2025, la Société a reçu un montant de 6 885 044 \$ à la suite d'un financement accréditif pour lequel elle a renoncé aux déductions fiscales au profit des investisseurs. La direction est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu d'un an à compter de la date de renonciation. Au 31 mars 2026, le solde non dépensé lié aux financements accréditifs était de 3 662 000 \$.

16. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Options d'achat d'actions

Le Conseil a approuvé une modification au régime d'options d'achat d'actions de la Société afin d'augmenter le nombre maximal d'actions ordinaires de la Société pouvant être émises à l'exercice des options en vertu du régime à 119 026 226 actions ordinaires (représentant environ 10 % des actions ordinaires émises et en circulation de la Société). La modification au régime demeure assujettie à l'approbation de la Bourse de croissance TSX ainsi qu'à l'approbation des actionnaires de la Société lors de la prochaine assemblée annuelle et générale des actionnaires.

Le Conseil a également octroyé un total de 51 600 000 options d'achat d'actions en vertu du régime à certains administrateurs, dirigeants, employés et consultants, dont 23 500 000 options à des administrateurs et membres de la haute direction. Les options sont valides pour une période de cinq ans, à un prix d'exercice de 0,10 \$ par action ordinaire. Les options pourront être exercées uniquement sous réserve de l'approbation des actionnaires relativement à la modification du régime et seront acquises à raison de 20 % lors de cette approbation, puis de 20 % par année à compter du premier anniversaire de la date d'octroi des options d'achat d'actions.