

**RAPPORT ANNUEL 1983**

HOWARD ROSS LIBRARY  
OF MANAGEMENT  
MAY 18 1984  
MCGILL UNIVERSITY

**MINES SULLIVAN inc.**



## **SOMMAIRE**

	<b>Page</b>
Conseil d'administration et direction .....	3
Rapport du conseil d'administration .....	4
Rapport technique sur activités .....	6
Mine Arthur W. White .....	11
Bilan consolidé .....	14
Notes complémentaires aux états financiers .....	17
Principales pratiques comptables .....	17
Renseignements additionnels sur l'activité des filiales .....	20
Rapport des vérificateurs aux actionnaires .....	22

---



## **LE CONSEIL D'ADMINISTRATION**

François J. Bastien c.a.  
Claude Beauchemin, avocat  
Gendron Beauchemin, ing.  
J. Jacques Beauchemin, c.r.  
Lucien C. Béliveau, ing.  
William G. Brissenden, ing.  
Jean-Paul Drolet, B.Sc., M.Sc., D.Sc.  
Georges Gauvreau, notaire  
Claude Genest, L.Sc.  
Josaphat E. Gilbert, ing. Ph.D.  
Réal J. Lafleur  
André Latreille, ing.  
Alexandre J. Montminy  
Léo Scharry, ing., M.B.A.

## **LA DIRECTION**

J. Jacques Beauchemin, c.r.  
Président du Conseil  
Lucien C. Béliveau, ing.  
Président et Directeur général  
Léo Scharry, ing. M.B.A., Vice-président  
Réal J. Lafleur, Vice-président - Finance  
et Secrétaire-trésorier  
Jean Depatie, B.A., M.Sc., géologue  
Vice-président Exploration  
Pierre J. Boudreault, ing., Vice-président Mines

### **Bureau d'Exploration**

775, 3ième avenue  
Val d'or, Québec, J9P 1S8

### **Siège Social**

Suite 800, 625 ouest, boulevard Dorchester  
Montréal, Québec, H3B 1R2

### **Régistrare et agent des transferts**

Compagnie Guaranty Trust du Canada,  
Montréal — Toronto

### **Actions inscrites**

Bourse de Montréal / Bourse de Toronto



### **Aux actionnaires de Mines Sullivan inc.**

Les administrateurs vous présentent le rapport annuel de votre société, un rapport technique sur ses propriétés au stade d'exploration et/ou de développement et les états financiers pour le premier exercice, compris entre le 1er juillet et le 31 décembre 1983. Mines Sullivan inc. est la société, née le 1er juillet 1983, de la fusion de Groupe Minier Sullivan Ltée et de Mines East Sullivan Limitée.

Durant cette période de six mois, les profits nets de votre société se chiffrent à 1,380,764 \$ ou 0.17 \$ par action.

### **Société en coparticipation Dickenson-Sullivan**

A la page 11, vous pouvez y lire un rapport sur les opérations de la mine Arthur W. White, couvrant la période de 6 mois se terminant à la fin de décembre 1983. Les intérêts indivis de 34% dans cette propriété aurifère sont détenus par Ressources Sullivan Ltée, qui est contrôlée à 99.9% par votre société.

A partir de l'acquisition de ces intérêts (1er juillet 1982) au 31 décembre 1983, la part de production de Sullivan a été 25,692 onces d'or. Le prix de vente moyen a été 531.83 \$ l'once, en devise canadienne. Pour cette période de 18 mois, le flux monétaire a été 6,017,153 \$, ce qui donne un rendement annuel moyen de 39% sur un investissement de 10,250,000 \$.

Durant les 12 premiers mois de cette période de 18 mois, l'usine a traité un tonnage journalier moyen de 511 tonnes. Durant les 6 derniers mois, les opérations se sont maintenues en moyenne à 600 tonnes par jour: résultat de l'accroissement de la capacité de l'usine de 500 à 700 tonnes. Cette augmentation de capacité a été complétée telle que prévue, en août, au coût de 1,502,000 \$, tel que budgétisé; la part de Sullivan ayant été 510,680 \$.

La mine n'a pu alimenter l'usine au taux de 700 tonnes par jour, sur une base constante: la principale cause étant le nombre limité de chantiers d'abattage. La mine a remis en marche son puits interne no. 2 pour donner plus de flexibilité aux opérations souterraines et pour accroître le nombre de places de travail: ceci permettra une alimentation à l'usine de 700 tonnes par jour, sur une base régulière.

En juillet 1983, le circuit de flottation a été réhabilité: un concentré de sulfures aurifères est maintenant produit par flottation, à partir des rejets de la cyanuration. Dickenson, l'opérateur de la société en coparticipation, a fait une étude exhaustive de marketing de ce concentré. Un contrat pourrait être obtenu d'une fonderie si le traitement d'un échantillon de 1,000 tonnes, qui seront expédiées durant l'été, donne des résultats satisfaisants.

Le comité conjoint de direction est à planifier une seconde augmentation de l'usine. En vue de cet accroissement, il a été décidé que le concassage primaire devrait se faire sous-terre. Les excavations nécessaires sont commencées et un programme de développement à long terme a été entrepris. De plus, une étude déterminera la capacité optimale de la mine; cette capacité étant connue, il sera facile de décider de l'augmentation adéquate de l'usine. Quant aux réserves de minerai, elles ont été augmentées à 3 millions de tonnes: donc, elles justifieraient une expansion substantielle.

### **Brunswick Tin Mines Limited**

La mine de tungstène "Mount Pleasant", détenue par Billiton Canada Ltd et par Brunswick Tin Mines Limited, sur une base de 50% chacune, a commencé, dans le quatrième trimestre de 1983, à produire un concentré vendable de tungstène, titrant 70% de trioxyde de tungstène ( $WO_3$ ). Un tel concentré est accepté par des consommateurs américains et européens. Les premières expéditions de concentré se firent à la fin de décembre. Un concentré de molybdène vendable devrait être produit, au deuxième trimestre de 1984.

Les dépenses capitales pour mettre la propriété en production se chiffrent autour de 140 millions \$, incluant les dépenses préliminaires à la production et le fonds de roulement, excluant cependant les intérêts.

La moitié de ces coûts plus les charges d'intérêts va constituer la dette que Brunswick aura envers Billiton; cette dette n'est remboursable que par la part de Brunswick du flux monétaire provenant de la production. Brunswick n'a pas à participer aux pertes d'opérations, s'il y en a, tant et aussi longtemps que le prêt ne sera pas entièrement remis.

Le prix actuel du tungstène et du molybdène ne génère pas suffisamment de flux monétaire pour permettre le paiement de la royauté de 2 \$ par tonne à Brunswick.

Il y a un élément positif attaché à la propriété: dans la dernière année, les réserves géologiques ont été augmentées à 12,200,000 tonnes d'une teneur de 0.38%  $WO_3$  et de 0.20%  $MoS_2$ . Au taux d'usinage de 650,000 tonnes par année, la vie de la mine sera au moins de 15 ans, avec une production annuelle qui devrait atteindre 1,800 tonnes de trioxyde de tungstène ( $WO_3$ ) et 600 tonnes de molybdène (Mo), tous deux à l'état de concentré.

Le marketing des concentrés de tungstène et de molybdène est la responsabilité de Billiton Metals and Ores International.

## Perspective:

**Mine Arthur W. White:** En 1984, la part de production de Sullivan devrait atteindre 21,500 onces d'or, comparativement à 9,933 onces pour le premier exercice de votre société, soit 6 mois se terminant le 31 décembre 1983. De plus, si les efforts pour récupérer l'or des concentrés de sulfures sont couronnés de succès, 7,350 onces d'or additionnelles pourraient être produites, la part de Sullivan étant 2,500.

L'actif le plus productif de votre société est l'intérêt indivis de 34% qu'elle a dans la mine White. Votre Conseil est confiant dans le prix de l'or: c'est pourquoi, la direction est très active à la recherche d'acquisition d'intérêts dans des producteurs d'or ou dans des prospects rendus au stade de développement.

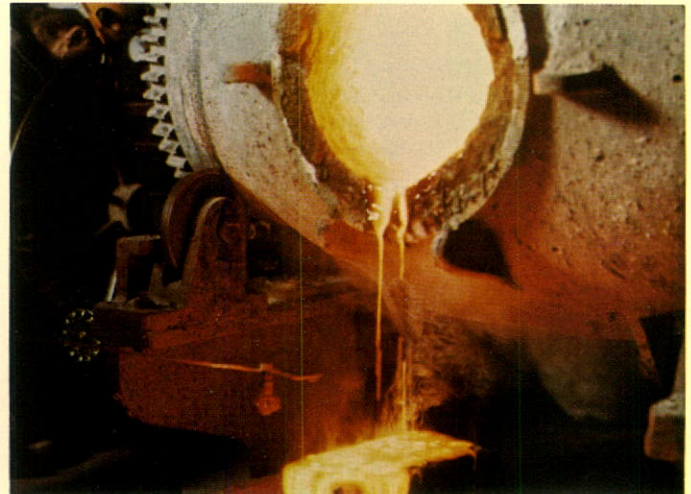
**Placer d'or - Valdez Creek:** En septembre 1983, SUM Resources Inc., filiale américaine entièrement détenue par votre société, a acquis un intérêt indivis de 15% dans un placer d'or, en Alaska. La propriété est gérée par les partenaires de la société en co-participation (Camindex, Barrick, Talcop et SUM Resources), avec Sullivan comme opérateur.

Les réserves connues à date sont 512,919 verges cubes d'une teneur moyenne de 4.61 gramme (0.148 oz) d'or brut par verge cube. Selon deux géologues-conseils indépendants, la propriété a un grand potentiel pour des réserves additionnelles d'une teneur semblable.

**Projet Eldrich-Flavrian:** Le ministère de l'énergie et des ressources du Québec accorde aux compagnies minières une aide financière qui a pour but de faire accélérer les travaux de développement d'une nouvelle mine, le tout sujet à des critères déterminés. Un subside de ce genre a été demandé pour le projet "Eldrich-Flavrian". S'il est obtenu, les travaux de préparation en vue des développements souterrains commenceront immédiatement. Les partenaires de la société en coparticipation, qui sont Aiguebelle, Soquem, Sullivan et Wrightbar, géreront le projet, avec Sullivan comme opérateur.



MINE ARTHUR W. WHITE



COULAGE DE L'OR  
MINE ARTHUR W. WHITE

**Projet Croinor:** Votre société à jusqu'à la fin de mai 1984 pour exercer son option sur la propriété Croinor, située dans le canton de Pershing, dans le nord-ouest du Québec. Malgré l'étendue des travaux d'exploration et de mise en valeur qui ont été effectués, il n'est pas encore possible de déterminer le tonnage exploitable et la teneur de cette propriété. La complexité des structures géologiques exige plus de travaux: un autre programme de sondage est actuellement en marche.

De plus amples informations sur les propriétés et les prospects qui ont été étudiés sont compilées dans un rapport technique qui suit.

Les administrateurs tiennent à exprimer leur gratitude au personnel et à tous les employés pour leur détermination et leur dévouement: leurs travaux d'exploration et de mise-en-valeur ont donné des résultats prometteurs. Il est donc pleinement justifié d'encourager la recherche agressive de propriétés et des programmes intenses d'exploration.

Respectueusement soumis  
au nom du conseil d'administration,

J-Jacques Beauchemin, C.R.  
Président du Conseil

Lucien, C. Béliveau, ing.  
Président, directeur général

**Le 9 avril 1984**



## RAPPORT TECHNIQUE SUR ACTIVITÉS

L'année 1983 aura vu Mines Sullivan inc. s'orienter de plus en plus vers l'évaluation finale de dépôts miniers tout en continuant ses efforts en exploration. La majorité des projets entrepris se fait en co-participation avec d'autres sociétés, ce qui allège le fardeau financier et augmente la qualité des performances du personnel technique.

Dans les principaux projets actuellement en cours, on en compte deux qui ont presque atteint le niveau d'étude de faisabilité et un qui verra un début de mise en exploitation à l'été prochain: ce sont respectivement les dépôts aurifères de Croinor, Eldrich-Flavrian et le placer aurifère de Valdez (Alaska). Deux autres projets d'exploration, celui de Sunburst (or) en Abitibi et de Norex (métaux de base) dans les Cantons de l'Est seront suivis à un rythme accéléré en 84 et on compte aussi faire des travaux d'exploration sur trois à quatre autres propriétés aurifères prometteuses, dès le début de la belle saison.

Le compte-rendu des activités de l'an dernier s'établit comme suit:

### District de Rouyn-Noranda

#### Dépôt aurifère Eldrich-Flavrian, Canton Duprat

En décembre 1983, les derniers travaux de sondage proposés ont été terminés sur le dépôt aurifère Eldrich-Flavrian. Ce dernier avait fait l'objet d'exploitation sur la portion Eldrich (Win Eldrich Mines Ltd) entre 1955 et 1962. A partir d'un puits profond de 325 mètres et de sept niveaux on avait, durant cette période, extrait environ 650,000 tonnes métriques de minerai aurifère type fondant à teneur récupérée de 4.8 gr. (0.14 oz) d'or à la tonne métrique. Grâce aux travaux d'exploration, on a pu établir la présence de tonnage additionnel sur les terrains Eldrich. La zone minéralisée déborde hors des frontières au sud et au nord sur les terrains Flavrian.

Tenant compte des valeurs situées à ou au-dessus de 4 grammes à la tonne et d'une dilution de 20% à 1 gramme, les réserves indiquées par sondage sont comme suit:

Propriété	Tonnes Métriques	Grammes/ T.M. (onces T.C.)	Épaisseur Moyenne des Zones en Mètres (pieds)	Minimum de Zones Parallèles
Eldrich	504,989	6.62 (0.193)	4.5 (15')	2
Flavrian	629,510	5.28 (0.154)	4.5 (15')	4
<b>Total:</b>	<b>1,134,499</b>	<b>5.86 (0.171)</b>	<b>4.5 (15')</b>	

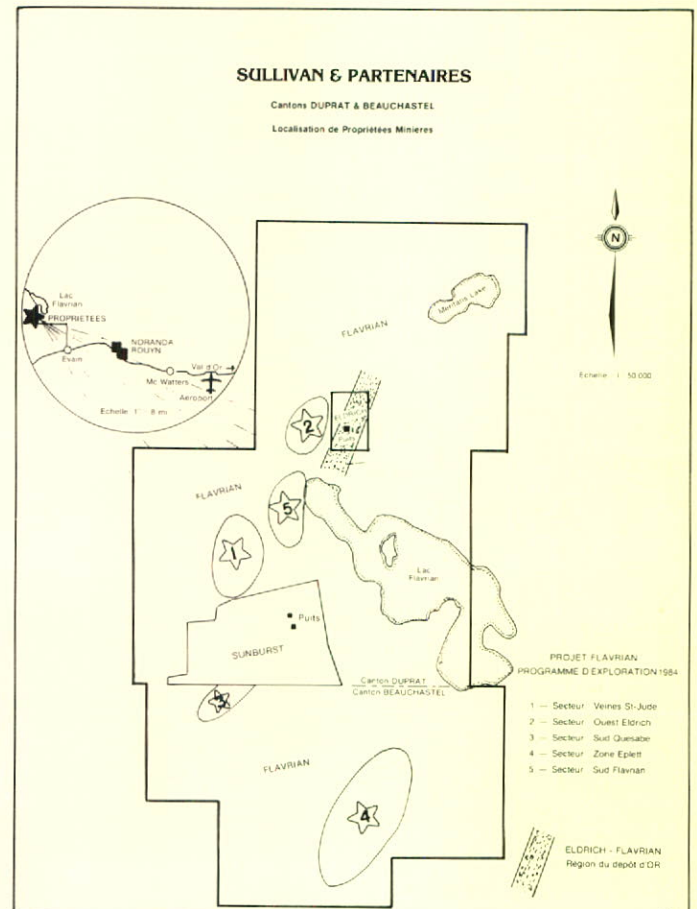
Ces réserves pourraient être augmentées substantiellement par d'autres travaux d'exploration: la minéralisation aurifère a été suivie à date par sondage, sur une distance d'au moins 1.6 km.

Les réserves définies pour ces deux propriétés sous terre ont conduit le personnel technique à recommander aux partenaires la poursuite de l'exploration, plus particulièrement en ce qui a trait au secteur Eldrich et Flavrian-sud. Le tout pourrait se faire à partir des facilités de l'ancienne mine Eldrich.

Une étude détaillée a permis d'évaluer que le coût d'investissement pour le dénoyage et la réhabilitation des installations serait d'un ordre de grandeur de 6.0 millions \$ et qu'il en coûterait 4.7 millions \$ pour la préparation de ces gisements à l'exploitation.

Cette approche permettrait d'envisager une production graduelle à 500 tonnes par jour pour le milieu de 1986. Ce n'est que vers la fin de 1985 qu'une décision concernant la construction d'un concentrateur pourrait être prise. Entretemps, le minerai pourrait être traité à forfait dans un concentrateur avoisinant.

Il est à noter cependant, que le cours de l'or actuellement ne saurait justifier une décision rapide de procéder immédiatement avec ce projet.





Le dépôt Eldrich-Flavrian est situé à environ 20 km au nord-ouest de Noranda et les partenaires dans le projet sont:

Eldrich: Soquem 42.5%, Sullivan 42.5%, Wrightbar 15%  
 Flavrian: Soquem 37.5%, Sullivan 37.5%, Aiguebelle 25%

### Projet Flavrian

La propriété Flavrian, qui contient une partie du dépôt aurifère Eldrich-Flavrian, est constituée de 111 claims miniers et couvre une assez bonne superficie des cantons Duprat et Beauchastel. Les travaux préliminaires de compilation et de prospection ont permis d'établir la présence de zones aurifères dont cinq feront l'objet d'études approfondies en 1984. Deux d'entre elles sont reliées au dépôt Eldrich-Flavrian. Les trois autres contiennent de la minéralisation aurifère en teneurs commerciales sur des épaisseurs appréciables. Elles sont très peu connues. Le coût des travaux d'exploration proposés a été calculé à 300,000. \$ pour 1984. Ces travaux seront constitués de géologie, prospection et sondages.

### Option Sunburst: Sunburst Exploration Ltd 50%, Sullivan 25%, Soquem 25%, Canton Duprat

Les travaux d'exploration entrepris à la propriété Sunburst, optionnée en décembre 1982, ont consisté en mise à jour de roche suivi de 16 trous de sondage forés en trois différents endroits. Les premiers résultats ont permis de mettre à jour une forte structure minéralisée en or dans la portion sud-centrale de la propriété ("indice McDonald"). Cette structure se continue au sud sur la propriété Flavrian, qui entoure celle de Sunburst. Cependant, même si chaque trou (13 ont été forés) a recoupé des valeurs d'or, ces dernières étaient en général trop faibles ou encore réparties sur une épaisseur trop mince pour pouvoir être considérées comme économiques. Pourtant, une aire favorable à teneurs supérieures à 6 gr. (0.19 oz Au/t.) d'or à la tonne métrique a été délimitée. Elle est voisine d'une autre structure, géologiquement interprétée, mais non encore vérifiée par sondage.

Deux trous ont été sondés sur la prolongation ouest du gisement Sunburst qui a donné 115,000 tonnes courtes à 0.30 oz Au/t. (104,325 t.m. à 10.29 gr Au/tonne) lors de la période d'exploitation vers la fin des années quarante. Le premier trou a manqué la zone mais le second a coupé 21.9 gr (0.64 once) d'or/t.m. sur 1.0 mètre. Ce résultat a été considéré comme très encourageant. Il a été recommandé de dépenser, au cours de 1984, un minimum de 140,000 \$ en travaux de sondage pour étudier plus en détail la zone du gisement Sunburst ainsi qu'une veine de quartz aurifère parallèle située un peu plus au nord de cette dernière.

### Option C.D.R.: Sullivan 50%, Canton Beauchastel

Ce projet est en veilleuse, attendant un meilleur prix de l'or. Toutefois, ce dépôt contient 60,000 tonnes d'une teneur de

4.11 à 5.14 gr. (0.12 à 0.15 oz) d'or à la tonne dont 30,000 tonnes à 6.8 gr (0.20 oz Au/t.) d'or à la tonne, localisées tout près de la surface. Par conséquent, il nécessiterait peu de travaux de développement en prévision d'exploitation et pourrait faire l'objet d'attention sérieuse, puisqu'il est situé à quelques kilomètres des propriétés Eldrich et Flavrian.

## District de Val D'Or

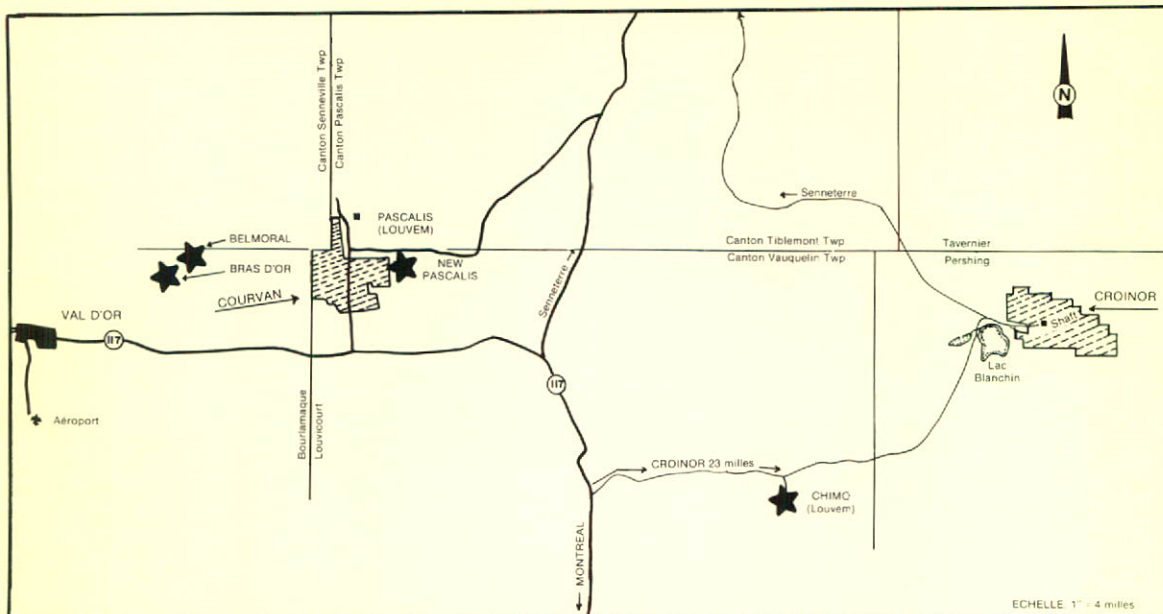
### Option Croinor, Canton Pershing, Durham Resources Inc et Dominion Explorers 50%, Sullivan 50%

Mines Sullivan inc. a entrepris en juin dernier, l'étude du dépôt aurifère Croinor situé dans le canton Pershing. Cette étude a été initiée en fonction d'une interprétation plus rationnelle du mode d'emplacement de la minéralisation aurifère. Selon cette interprétation faite par le personnel technique de Durham Resources, il existerait sur la Croinor tout près de 665,000 t.m. de minerai aurifère à 7.20 gr. Au/t.m. (735,000 tonnes courtes à 0.21 oz/t.c.)

Dans les travaux faits à date depuis juin, on compte:

- Dénoisement du puits et des quatre niveaux souterrains
- Réhabilitation des développements souterrains, installation des systèmes d'approvisionnement en eau et air etc. Installation d'un système de ventilation et de chauffage d'air
- Installation d'un système Alimak pour transporter homme et équipement
- Sondage de surface et sous terre
  - a) Surface: 31 trous pour 4,618.6 m (15,149 pi)
  - b) Sous terre: 100 trous pour 4,785.7 m (15,697 pi)
  - Total: 131 trous pour 9,404.3 m (30,846 pi)
- Cartographie géologique des galeries et des monteries.
- Percement de six (6) monteries afin de reconnaître l'attitude des zones minéralisées
- Prise d'un échantillon en vrac de 1,700 tonnes dans une large zone de quartz contenant plusieurs inclusions de matériel minéralisé en pyrite aurifère. Cette zone était quasi impossible à évaluer par méthode de sondage. Les valeurs obtenues à l'échantillonnage sont de l'ordre de 2.74 gr d'or à la tonne métrique (0.08 oz Au/tonne courte). Les essais à l'usinage ne sont pas encore terminés. L'échantillonnage en vrac a pu être rendu possible grâce à l'utilisation de la rampe d'accès menant au premier niveau.

Les travaux d'exploration n'étant pas encore totalement complétés, il ne nous a pas encore été possible de finaliser une étude complète de rentabilité.

**RÉGION DE VAL D'OR AREA**


Toutefois, deux études préliminaires semblent indiquer que ce dépôt puisse devenir rentable à un prix pour l'or un peu plus élevé que le cours actuel. Nous avons évalué que l'investissement pour développer ce dépôt serait de l'ordre de grandeur de 7.5 millions \$, que l'on opte pour continuer l'accès aux travaux par la rampe ou par l'installation d'un treuil et l'utilisation du puits actuel.

En date du 31 décembre 1983, votre société avait investi 1.614 millions \$ en travaux d'exploration sur la propriété. Mines Sullivan inc. devra, d'ici mai 1984, décider de l'exercice de son option, soit acquérir un intérêt indivis de 50% dans cette propriété ou soit la remettre à Durham Resources Inc. en retour de 125,000 actions du trésor de cette compagnie.

Advenant exercice d'option, tous les travaux subséquents seront partagés à part égale entre les partenaires.

**Société Minière Courvan Ltée: Canton Pascal**

En septembre dernier, Soquem a transféré l'option qu'elle avait sur les terrains de Courvan, à sa filiale Louvem. Au cours de l'année, un programme de sondage a été effectué pour vérifier des anomalies de polarisation provoquée. Les résultats ont été négatifs.

Toutefois, la propriété Courvan est d'un très grand intérêt stratégique, suite à la découverte aurifère de New Pascalis faite par Soquem, à seulement 250 mètres de sa frontière est. Soquem évalue maintenant ses réserves sur New Pascalis à 835,000 tonnes métriques avec une teneur de 8.25 gr. (0.24 oz) d'or à la tonne métrique.

Pour respecter ses engagements, Louvem devra, en 1984, continuer à faire du travail d'exploration sur la propriété.

Il est fort probable, en raison de la découverte de New Pascalis, que la Société Minière Courvan Ltée se prévale de ses droits contractuels en 1984 et participe à 26.66% des coûts d'exploration pour un intérêt indivis de 45% dans la propriété. Elle possède déjà un intérêt non contribuable de 25%. Ainsi, le total des intérêts détenus par la Compagnie serait de 45%.

**District de Quévillon - Chibougamau**

**Projet Flordin: Canton Desjardins - Région Quévillon, (Sullivan 38.75%, Soquem 38.75% et Flordin Mines 22.5%)**

Aucun travail n'a été fait cette année sur cette propriété. Les réserves restent les mêmes, à savoir:

- 471,700 t.m. à 6.65 gr. (0.194 once) d'or/t.m. sur 1.95 mètres (6.4 pieds) ou
- 373,500 t.m. à 7.20 gr. (0.21 once) d'or/t.m. sur 2.0 mètres (6.6 pieds)

**Projet Currie-Mills: Canton LaDauversière, Région Chibougamau, (Sullivan 45%, Société de développement de la Baie James 40%, M. Curry-Mills 15%)**

La propriété est retenue en réserve, vu la faiblesse du cours de l'or. Les réserves sont:

- Zone nord: 65,632 t.m. à 4.25 gr. (0.124 once) Au/t.m.
- Zone sud: 105,287 t.m. à 2.06 gr. (0.06 once) Au/t.m.

Aucune action n'est prévue pour l'année qui vient sur ces deux propriétés. Il n'y a pas de travail d'exploration de prévu sur ces deux propriétés pour l'année en cours.



## Districts des Cantons de l'Est et Gaspésie

### Entente Norex: Cantons de l'Est

Les Explorations Noranda Ltée (Norex) nous ont fait part des résultats d'exploration obtenus l'an dernier sur leur propriété englobant les concessions minières détenues par Mines Sullivan inc. dans les cantons de l'Est. Devant les succès de cette première campagne consistant surtout en travaux de géochimie, il a été décidé de porter notre intérêt de base de 15 à 20% pour la campagne de 1984. Le coût de cette deuxième phase a été estimé à 94,000. \$ et les travaux consisteront en géologie, géochimie et géophysique de détail sur les cibles méritoires. Advenant une découverte éventuelle sur les territoires couverts par les concessions minières de Sullivan, notre intérêt serait augmenté d'un 25% non contributoire.

### Projet FedPen: Gaspésie

Nous avons reçu, en fin d'année 83, le rapport des travaux d'exploration faits par Norex sur la propriété de l'ancienne Federal Mines Ltd. L'ensemble des efforts ayant donné des résultats peu encourageants, Norex nous a fait part de sa décision d'abandonner son option et nous a remis les terrains miniers en bonne et due forme.

## Ontario

### Goldquest Exploration Inc: Région de Red Lake

Cette compagnie dans laquelle Ressources Sullivan Ltée détient un intérêt de 8.6% possède plusieurs propriétés aurifères dans la région de Red Lake en Ontario.

Au cours de 1983, la majeure partie des efforts de Goldquest a été axée sur la reconnaissance, par voie de rampe d'accès, de la minéralisation aurifère sur la propriété Abino. A date, les résultats n'ont pas été à la hauteur des espérances. Tout tra-

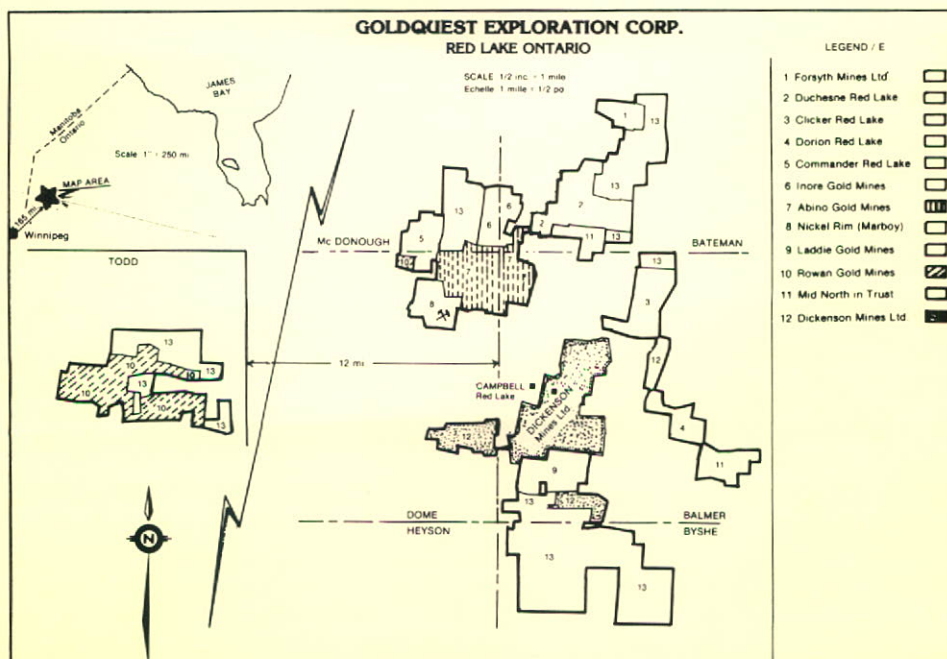
vail a cessé après avoir réussi à extraire 780 tonnes à 0.29 oz (9.94 gr.) Au/tonne. Il existe encore les possibilités d'extraire, à petite échelle, du minerai aurifère à très haute teneur ou de retourner faire de l'exploration plus en détail pour mieux comprendre les structures minéralisées.

Sur une autre propriété partiellement développée sous terre (sur trois horizons) la Rowan, des programmes d'exploration consistant en géologie, géophysique, mise à jour de zones minéralisées, tranchées, échantillonnages et sondages ont été réalisés au cours de l'année.

Ces travaux ont mené à la découverte d'une nouvelle zone minéralisée où à date, les valeurs rencontrées sont distribuées de manière erratique. De plus, on a pu identifier trois lentilles à haute teneur en or sur la zone principale déjà connue. Ces lentilles ont environ 12 mètres (40 pieds) en longueur et sont larges de 1.2 mètres (4.0 pieds). La plus longue offre la meilleure teneur: 22.63 gr. Au/t.m. (0.66 once/tonne courte.) On pense à suivre ces zones à partir des facilités souterraines et à procéder à miner les zones du premier niveau vers la surface. Le projet est très prometteur et un récent programme de sondage a donné des résultats encourageants. Les zones aurifères recoupées dans six trous montrent les valeurs suivantes:

Trou	Or en gr/t.m.* (once/tonne courte)	Longueur de l'intersection en mètres (pieds)
RW-57	35.3 (1.03)	0.36 (1.2)
RW-58	4.11 (0.12)	0.61 (2.0)
RW-59	20.57 (0.6)	0.64 (2.1)
RW-60	113.14 (3.3)	0.52 (1.7)
RW-61	188.6 (5.5)	0.61 (2.0)
RW-62	36.7 (1.07)	0.30 (1.0)

\*Valeurs non coupées.





## Alaska

Valdez - Alaska (Camindex 35%, Barrick Resources 25%, Talcop 25% et Sullivan 15%)

Les travaux d'exploration sur cette propriété au cours de l'année 1983 ont été concentrés à mieux définir l'existence de (2) canaux aurifères connus sous les noms de canal Tammany et canal A. Les réserves suivantes ont été déterminées:

	<u>Volume</u>	<u>Or</u>	<u>Teneur</u>
	<u>Verges cubes</u>	<u>Onces</u>	<u>Onces d'or brut par verge cube</u>
<b>Canal A</b>			
Prouvées	213,245	49,241	.231
Probables	19,456	9,970	.512
	<u>232,701</u>	<u>59,211</u>	<u>.254</u>
<b>Canal Tammany</b>			
Prouvées	163,719	4,225	.026
Probables	116,499	10,846	.093
	<u>280,218</u>	<u>15,071</u>	<u>.054</u>
<b>Total:</b>	<b><u>512,919</u></b>	<b><u>74,282</u></b>	<b><u>.145</u></b>

Les pépites de Valdez ont une pureté de 85.2 pourcent d'or.

SUM Resources Inc. filiale de Mines Sullivan inc., a été nommé opérateur du projet et a préparé une étude de rentabilité recommandant que la propriété soit mise en production en 1984. Le tout se fait sous la direction d'un comité conjoint de gérance où les quatre partenaires sont représentés.

Au cours de la première année, nous estimons que 192,000 verges cubes de gravier aurifère seront traitées et qu'elles rapporteront une production d'or de 28,000 onces. Les graviers seront traités à l'aide de tamis et de sluices, et l'opération à ciel ouvert utilisera pelles, chargeurs et camions. Les coûts d'opérations sont estimés à 113 \$ U.S. par once et on estime que le capital investi sera récupéré la première année en plus de générer un flux monétaire de 2.2 millions \$.

La quantité d'or contenue dans le minerai est montrée en grammes par tonne métrique de 2204.6 livres ou en once troy par tonne courte de 2000 livres.

Le début des travaux d'excavation est prévu pour le mois de mai 1984 alors que le traitement des graviers débutera en juillet 1984.

Les services de Watts, Griffis et McOuatt Limitée (W.G.M.) ont été retenus à nouveau pour superviser le programme d'exploration de cette année. Ce programme, du même ordre de grandeur que celui de l'an dernier, soit environ 1.0 million \$ permettra de forer les extensions en amont des canaux "A" et "Tammany" et en plus, d'évaluer le potentiel de certaines zones minéralisées localisées sur les claims miniers appartenant à la société en co-participation.

Votre société détient un intérêt direct de 15% dans ce projet et un intérêt de 10.2% dans Camindex par le biais de 350,000 actions achetées au coût de 0.60 \$ l'unité et d'un montant additionnel de 350,000 actions achetées au coût de 0.85 \$ l'unité.

## PROJETS ABANDONNÉS

Certaines propriétés où nous n'avons pas eu les succès anticipés ont été abandonnées au cours de l'année. On note entre autres:

- Projet du Canton Carheil, métaux de base, dans la région de Joutel-Mattagami;
- Projet du Canton Dufay, or, au sud-ouest de Noranda;
- Projet de Tangier, or, en Nouvelle Écosse.

## GÉNÉRAL

Cette année encore, une trentaine de projets ont été étudiés par le personnel technique. Quelques-uns d'entre eux qui ne sont pas cités précédemment font l'objet de négociations.

Des propriétés soumises, au moins cinq étaient des gisements soit en production ou soit à la veille de l'être. Leur localisation est au Québec, en Ontario, aux États-Unis et même en Afrique de l'Ouest.



## OPÉRATIONS MINE ARTHUR W. WHITE

(1er juillet - 31 décembre 1983)

	<b>Mine Sullivan - 34%</b>	
Tonnes de minerai traitées .....	109,934	37,377
Moyenne du tonnage traité par jour .....	597	—
Teneur du minerai (once d'or/tonne) .....	0.3236	0.3236
Onces récupérées .....	29,173	9,933
Récupération (%) .....	82,0	82,0

## RESSOURCES SULLIVAN LTÉE

	<b>000</b>	<b>Par Tonne</b>	<b>Par once</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Production .....	4,954	133	499
Coûts d'opération .....	2,953	79	297
Flux monétaire .....	2,001	54	202

## RÉSERVES DE MINERAI

(telles que données dans le rapport annuel (1983) de Dickenson Mines Limited.)

	<b>Tonnes Courtes</b>	<b>Teneur</b>
		<b>(once d'or par tonne)</b>
Minerai prouvé .....	1,151,000	0.343
Minerai probable .....	874,000	0.293
Minerai possible .....	<u>1,006,000</u>	0.275
<b>Total:</b> .....	<b>3,031,000</b>	<b>à 0.306</b>
<b>Nombre d'onces contenues</b> .....		<b>927,000</b>

## DÉFINITIONS

**Minerai prouvé:** Minerai qui a été partiellement délimité par une (ou plusieurs) ouverture faite le long d'une zone dont la continuité géologique peut être démontrée et dans laquelle la teneur a été déterminée par échantillonnage en copeaux ou par deux (ou plusieurs) sondages au diamant. L'étendue du minerai se limite à 25 pieds de chaque côté de l'ouverture.

**Minerai probable:** Minerai qui a été indiqué et échantillonné par un sondage au diamant à l'intérieur d'une zone dont la continuité géologique peut être démontrée  
ou  
minerai qui est compris à l'intérieur de 50 pieds de chaque côté d'une ouverture.

**Minerai possible:** Minerai qui est adjacent à du minerai prouvé ou probable à l'intérieur d'une zone, dont la continuité géologique est explicable, mais qui n'a pas été échantillonnée.





**ÉTATS FINANCIERS  
31 DÉCEMBRE 1983**



**BILAN CONSOLIDÉ**

**31 DÉCEMBRE 1983**

**ACTIF**

**ACTIF À COURT TERME**

Encaisse et dépôts à terme .....	3 772 904 \$
Titres négociables (note 3) .....	7 040 667
Débiteurs .....	119 373
Intérêts courus .....	203 831
Lingots d'or à la valeur nette de réalisation estimée .....	1 764 532
Stocks de fournitures, au moindre du coût moyen et de la valeur de remplacement .....	603 254
Frais imputables au prochain exercice .....	<u>26 491</u>
	13 531 052
PLACEMENTS (note 4) .....	1 290 137
PROPRIÉTÉS MINIÈRES, BÂTISSSES ET ÉQUIPEMENT (note 5) .....	20 542 570
FRAIS REPORTÉS (note 6) .....	<u>2 917 561</u>
	<u><u>38 281 320 \$</u></u>

**PASSIF**

**PASSIF À COURT TERME**

Créditeurs et frais courus .....	1 138 766 \$
Droits miniers à payer .....	53 429
Dividendes à payer .....	<u>795 503</u>
	1 987 698
INTÉRÊTS MINORITAIRES .....	<u>140 094</u>

**AVOIR DES ACTIONNAIRES**

CAPITAL-ACTIONS (note 7) .....	13 246 898
SURPLUS D'APPORT .....	1 458 861
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS .....	<u>21 626 424</u>
	36 332 183
ACTIONS DE LA COMPAGNIE DÉTENUES PAR UNE FILIALE .....	<u>(178 655)</u>
	36 153 528
	<u><u>38 281 320 \$</u></u>

ENGAGEMENTS (note 11)

ÉVENTUALITÉ (note 12)

AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

*J. Gagnier*  
*L. Béliveau*

*L. Béliveau*

Administrateurs



## RÉSULTATS CONSOLIDÉS

EXERCICE DE 6 MOIS TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1983

### REVENUS

Lingots d'or ..... 4 954 339 \$

### DÉPENSES

Opérations minières ..... 2 953 291  
 Dépenses générales d'administration ..... 497 194  
 Dépenses d'exploration extérieure ..... 117 120  
 Dépenses nettes de mines fermées et de la mine inopérante ..... 43 509  
 Amortissement des propriétés minières, bâtisses et équipement ..... 497 552

4 108 666

845 673

### AUTRES REVENUS

Intérêts et dividendes ..... 567 350

BÉNÉFICE AVANT POSTES CI-DESSOUS ..... 1 413 023

IMPÔTS SUR LE REVENU EXIGIBLES ET DROITS MINIERS ..... 590 729

822 294

INTÉRÊTS MINORITAIRES ..... 4 170

BÉNÉFICE AVANT POSTE EXTRAORDINAIRE ..... 826 464

#### POSTE EXTRAORDINAIRE

Réduction d'impôts sur le revenu attribuable à un report de dépenses ..... 554 300

BÉNÉFICE NET ..... 1 380 764 \$

#### BÉNÉFICE PAR ACTION

Bénéfice avant poste extraordinaire ..... 0,10 \$

Bénéfice net ..... 0,17 \$



**BÉNÉFICES NON RÉPARTIS CONSOLIDÉS**

**EXERCICE DE 6 MOIS TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1983**

SOLDE AU DÉBUT .....	21 047 775 \$
BÉNÉFICE NET .....	<u>1 380 764</u>
	<u>22 428 539</u>
DIVIDENDES .....	795 503
DÉPENSES DE FUSION .....	<u>6 612</u>
	<u>802 115</u>
SOLDE À LA FIN .....	<u><u>21 626 424 \$</u></u>

**ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE CONSOLIDÉE**

**EXERCICE DE 6 MOIS TERMINÉ LE 31 DÉCEMBRE 1983**

**PROVENANCE DES FONDS**

Bénéfice avant poste extraordinaire .....	826 464 \$
Postes ne comportant aucun mouvement de fonds:	
Impôts sur le revenu exigibles réduits par un report de dépenses .....	554 300
Amortissement des immobilisations .....	497 552
Intérêts minoritaires .....	<u>(4 170)</u>
Fonds provenant de l'exploitation .....	1 874 146
Émission d'actions ordinaires .....	<u>147 000</u>
	<u>2 021 146</u>

**UTILISATION DES FONDS**

Dépenses reportées .....	1 900 787
Additions à l'actif minier .....	208 399
Dividendes .....	795 503
Dépenses de fusion .....	6 612
Achats d'immobilisations .....	48 912
Achats de placements .....	<u>1 165 141</u>
	<u>4 125 354</u>
DIMINUTION DU FONDS DE ROULEMENT .....	2 104 208
FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT .....	<u>13 647 562</u>
FONDS DE ROULEMENT À LA FIN .....	<u><u>11 543 354 \$</u></u>





## NOTES COMPLÉMENTAIRES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 DÉCEMBRE 1983

### 1. FUSION

Le 1er juillet 1983, Groupe Minier Sullivan Ltée et Mines East Sullivan Limitée (Libre de responsabilité personnelle) se sont fusionnées sous le chapitre XVII, de Partie 1A de la loi des compagnies du Québec, sous le nom de Mines Sullivan inc. - Sullivan Mines Inc.:

- (i) La fusion a été comptabilisée selon la méthode de la fusion d'intérêts communs.
- (ii) Chaque action sans valeur nominale en circulation de Groupe Minier Sullivan (à l'exception de 4 675 000 actions détenues par Mines East Sullivan) a été convertie en une action sans valeur nominale de la compagnie issue de la fusion.
- (iii) Chaque action en circulation de Mines East Sullivan (à l'exception de 1 970 471 actions détenues par Groupe Minier Sullivan) a été convertie en une action sans valeur nominale de la compagnie issue de la fusion.
- (iv) L'actif net contribué par chacune des deux compagnies fusionnées à la date de fusion s'établit comme suit:

	<b>Mines East Sullivan Limitée (Libre de responsabilité personnelle)</b>	<b>Groupe Minier Sullivan Ltée</b>	<b>Total</b>
<b>Données du bilan:</b>			
Actif à court terme .....	119 320 \$	14 803 287 \$	14 922 607 \$
Placements .....		125 001	125 001
Propriétés minières, bâtisses et équipement ..	<u>1</u>	<u>21 799 584</u>	<u>21 799 585</u>
	<u>119 321</u>	<u>36 727 872</u>	<u>36 847 193</u>
Passif à court terme .....	140 634	1 075 721	1 216 355
Intérêt minoritaire .....		<u>144 269</u>	<u>144 269</u>
	<u>140 634</u>	<u>1 219 990</u>	<u>1 360 624</u>
Actif net .....	<u>(21 313) \$</u>	<u>35 507 882 \$</u>	<u>35 486 569 \$</u>

### 2. PRINCIPALES PRATIQUES COMPTABLES

#### PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers sont dressés selon les principes comptables généralement reconnus au Canada. Ils sont aussi conformes aux normes comptables internationales.

#### BASES DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de Mines Sullivan inc. (la compagnie) et de toutes ses filiales détenues comme suit: Ressources Sullivan Ltée, détenue 99,9%, Brunswick Tin Mines Limited, 89%, FedPen Ltée, 73%, Société Minière Courvan Ltée, 50,02% et SJM Resources Inc., 100%.

Ces états financiers reflètent l'intérêt proportionnel de 34% détenu par Ressources Sullivan Ltée dans l'actif et le passif de la société en participation Dickenson-Sullivan.

La part de 50% de Brunswick Tin Mines Limited dans l'actif et le passif de la société en participation de Mount Pleasant Tungsten Mine n'est pas incluse dans ces états financiers parce que Brunswick ne participe pas au contrôle conjoint de la société en participation.



**PROPRIÉTÉS MINIÈRES, BÂTISSSES ET ÉQUIPEMENT**

Actifs productifs de la société en participation Dickenson-Sullivan:

- (i) Les propriétés minières, les bâtisses et l'équipement et les dépenses s'y rapportant sont comptabilisés au coût.
- (ii) L'amortissement des propriétés minières, des bâtisses et de l'équipement est calculé selon la méthode des unités de production en fonction des réserves estimatives.
- (iii) Le coût des réparations et de l'entretien est imputé aux opérations et le coût des améliorations majeures et de remplacement est capitalisé.

Actifs non-productifs —

Les propriétés minières et les bâtisses et l'équipement sont comptabilisés comme suit:

- (i) Les actifs qui ont été remis à la société en participation Mount Pleasant Tungsten Mine par Brunswick Tin Mines Limited avec ses propres dépenses préliminaires à l'usinage sont comptabilisés au coût. La possibilité de récupérer le coût de ces actifs ne sera connue que lorsque la mine sera mise en exploitation alors une politique d'amortissement sera énoncée par la direction.
- (ii) Les propriétés minières, les bâtisses et l'équipement servant au bureau et à l'exploration sont évalués au coût. L'amortissement est calculé d'après la méthode de l'amortissement constant au taux de 15% et 20% annuellement.
- (iii) Les propriétés minières, les bâtisses et l'équipement de la division Québec Lithium sont évalués à la valeur que la direction estime pouvoir réaliser et aucun amortissement n'est comptabilisé.
- (iv) Les propriétés minières, les droits miniers (claims) et les concessions sont évalués au coût et à la valeur nominale.

**FRAIS D'EXPLORATION**

Les coûts d'exploration minière sont imputés aux dépenses de l'exercice à moins qu'ils ne soient reliés à des propriétés dont un résultat productif est raisonnablement assuré ou sur lesquelles des travaux sont en cours, dans tels cas les coûts sont reportés.

**3. TITRES NÉGOCIABLES, au coût**

Billets à terme .....	4 350 000 \$
Obligations (valeur boursière 2 038 456 \$) .....	2 023 652
Actions (valeur boursière 639 998 \$) .....	667 015
	<u>7 040 667 \$</u>

**4. PLACEMENTS, au coût**

Actions de compagnies minières et d'exploration (valeur boursière, 1 086 292 \$) .....	663 745 \$
(sans valeur boursière) .....	275 000
	<u>938 745</u>
Valdez Creek (Société en participation) (note 13) .....	351 392
	<u>1 290 137 \$</u>



## 5. PROPRIÉTÉS MINIÈRES, BÂTISSSES ET ÉQUIPEMENT

### Actifs productifs

Société en participation Dickenson-Sullivan, au coût:

Bâtiments, équipement, dépenses de développement différées et claims miniers .....	11 053 725 \$
Moins: amortissement accumulé .....	<u>1 280 117</u>
	<u>9 773 608</u>

### Actifs non-productifs

Société en participation - Mount Pleasant

Tungsten Mine, au coût .....	9 711 924
Propriétés minières, claims miniers et concessions au coût et à la valeur nominale .....	155 008
Bâtisses, machinerie et équipement	
— au coût moins l'amortissement accumulé 69 923 \$ .....	124 280
— à la valeur estimée de réalisation .....	<u>777 750</u>

10 768 962

Total .....

20 542 570 \$

## 6. FRAIS REPORTÉS

Ces frais représentent les projets miniers au stade d'exploration

Solde accumulé au 1er juillet 1983 .....	1 016 774 \$
Additions de l'exercice .....	<u>2 017 614</u>
	3 034 388
Moins: Dépenses des projets terminés .....	<u>116 827</u>
Solde accumulé au 31 décembre 1983 .....	<u>2 917 561 \$</u>

## 7. CAPITAL-ACTIONS

### AUTORISÉ

Nombre illimité d'actions ordinaires sans valeur nominale

### ÉMIS ET PAYÉ

7 985 029 actions .....

13 246 898 \$

### OPTIONS ET DROITS D'ACHAT D'ACTIONS

La compagnie a consenti des options à des employés permanents, y compris six (6) dirigeants, sur 106 300 actions de son capital-actions à des prix de 4,00 \$ et 5,00 \$ l'action pour une période de trois (3) ans se terminant le 14 janvier 1986. Au 31 décembre 1983, 55 500 actions furent souscrites par les employés dont 20 500 avant le 30 juin 1983 et après cette date, 35 000 contre valeur en espèces (147 000 \$) laissant un solde de 50 800 actions sous option.

## 8. SOCIÉTÉ QUÉBÉCOISE D'EXPLORATION MINIÈRE (SOQUEM)

En vertu de l'entente du 27 février 1981 par laquelle Soquem a acquis antérieurement à la fusion, 1 500 000 actions de Groupe Minier Sullivan Ltée, il est prévu que durant les sept (7) années d'exploration, Sullivan s'engage à ne payer aucun dividende, sauf si elle réalise des profits d'exploitation de toutes sources, y compris des revenus de placements, autres que ceux résultant des souscriptions de Soquem, dont l'ampleur sera suffisante pour couvrir la totalité des dividendes déclarés et payés.



**9. SOCIÉTÉ EN PARTICIPATION**

Les montants suivants représentent la part de la compagnie dans la société en participation Dickenson-Sullivan, laquelle est comptabilisée selon la méthode de consolidation proportionnelle:

Actif .....	10 105 197 \$
Passif .....	719 784
Revenu .....	4 954 339
Dépenses .....	2 953 291

**10. DÉPENSES REPORTÉES AUX FINS DE L'IMPÔT SUR LE REVENU**

L'avantage fiscal provenant du report de dépenses n'est pas inscrit aux états financiers. Ces dépenses, susceptibles de réduire le revenu futur lors du calcul du revenu imposable et conséquemment de diminuer l'impôt sur le revenu, s'élèvent à 32 714 000 \$ et se répartissent sur une période indéterminée.

**11. ENGAGEMENTS**

- (i) Les versements relatifs à des contrats de location-exploitation échéant du 30 avril 1985 au 30 avril 1992 totalisent 574 762 \$. Les versements des 5 prochains exercices se répartissent comme suit: 1984, 76 938 \$; 1985, 69 819 \$; 1986 et 1987, 66 260 \$ annuellement et 1988, 61 357 \$.
- (ii) En vertu d'une entente et en considération des services rendus, la compagnie a accepté de payer à un officier supérieur lors de sa démission, un montant annuel de 30 000 \$, pour une période de quatre années commencée le 1er janvier 1983.

**12. ÉVENTUALITÉ**

**POURSUITE JUDICIAIRE**

Une poursuite judiciaire a été intentée, par une compagnie de navigation, contre la compagnie et son agent, à la suite d'un accident survenu lors du transport maritime de concentrés. Cette action est contestée par la compagnie.

Le montant de cette poursuite ne peut pas être déterminé avec exactitude étant donné que la compagnie et son agent exercent un recours d'indemnisation et de dommages contre une tierce partie.

La compagnie a cependant émis une garantie au montant de 200 000 \$ U.S. à titre de sécurité pour tout montant pouvant devenir payable advenant une décision favorable à la compagnie de transport maritime.

Une somme de 98 000 \$ fut comptabilisée aux livres au cours des années antérieures à titre de provision. Advenant une décision défavorable à la compagnie et si le montant à payer excède le montant de la provision, l'excédent sera comptabilisé sous forme de redressement des exercices antérieurs.

**13. RENSEIGNEMENTS ADDITIONNELS SUR L'ACTIVITÉ DES FILIALES**

- a) Brunswick Tin Mines Limited est devenue coparticipante dans une société en participation pour la mise en exploitation de Mount Pleasant Tungsten Mine.

En vertu des provisions de l'entente, Brunswick Tin Mines Limited a transféré tous ses droits, titres et intérêts dans et de la propriété à Billiton Canada Ltd. à être détenus pour le compte de Brunswick et de Billiton selon leurs intérêts respectifs.

En pourvoyant au financement nécessaire pour atteindre la mise en exploitation du projet, Billiton a acquis une participation de 50% dans la propriété et Brunswick conserve 50%.

D'autres ententes ont été signées prévoyant essentiellement ce qui suit:

- (i) 50% des dépenses encourues, pour le compte de la société en participation, jusqu'à la mise en exploitation, seront considérées comme avances faites à Brunswick par Billiton à titre de prêts, et ces prêts porteront intérêt au taux préférentiel courant d'une banque désignée plus 1%.

Le remboursement de ces prêts, par Brunswick à Billiton, y compris les intérêts, sera effectué uniquement à même la part de Brunswick dans le flux monétaire net de la propriété.



- (ii) L'exploitation du projet et la fourniture des services techniques seront assurées uniquement par Billiton.
- (iii) Les provisions de certaines ententes relativement à la vente des concentrés, la cession des recettes de ventes et le paiement des royautés et de l'honoraire de financement entreront en vigueur à la date du début de la production commerciale.

À la date du bilan les renseignements reçus de Billiton indiquent ce qui suit:

Que les dépenses encourues pour le compte de la société en participation et considérées être avancées comme prêts à Brunswick s'élèvent à 68 000 000 \$ et le montant de l'intérêt couru est de 22 027 000 \$.

Le coût projeté du projet est de l'ordre de 140 000 000 \$.

La période de mise-au-point de l'usine de traitement est prolongée au delà du 31 décembre 1983 et il est anticipé qu'elle se terminera au 31 mars 1984.

- b) Société Minière Courvan Ltée a accordé à Soquem le 11 janvier 1982, pour une période de 8 ans, une option exclusive sur toutes ses concessions et claims miniers, situés dans les cantons de Louvicourt et de Pascalis, Abitibi, Province de Québec.

Le 2 septembre 1983, Soquem a avisé la compagnie qu'elle transportait à sa filiale Société Minière Louvem Inc. (libre de responsabilité personnelle) (LOUVEM) cette option exclusive. En vertu de cette option Louvem a acquis un intérêt de 75% après avoir dépensé une somme de 425,000 \$. Courvan conserve un intérêt indivis et non-contributoire de 25%. De plus, Courvan pourrait acquérir un intérêt contributoire maximum de 20% en assumant 26-2/3% de toutes les dépenses futures.

- c) En vertu des termes de l'entente du 1er novembre 1979 avec FedPen Ltée, Noranda Exploration Company, Limited a mis fin à cette entente le 8 décembre 1983. Durant la période de l'option et jusqu'au 31 octobre 1983, Noranda a dépensé une somme de 448 526 \$ en regard de l'exploration de la propriété située dans le Canton de Lemieux.

- d) Sum Resources Inc. (Sum) est une filiale qui a été incorporée en vertu de Texas Business Corporation Act le 22 septembre 1983 et a commencé à opérer à cette date.

Le 23 septembre 1983, Sum a formé une société en participation avec trois autres compagnies dont le but est de procéder à l'exploration, au développement et à la mise en production de propriétés minières en Alaska. La participation de Sum dans la société en participation est de 15%.

Les montants suivants représentent la part de Sum dans la société en participation Valdez Creek au 31 décembre 1983 laquelle est comptabilisée à la valeur de consolidation:

Actif à court terme .....	895 \$
Dépenses accumulées sur les propriétés minières .....	<u>244 473</u>
	245 368
Moins: passif à court terme .....	<u>41 857</u>
	<u>203 511 \$</u>

L'excédent du coût payé pour l'intérêt acquis par Sum Resources dans la société en participation, sur sa part des actifs nets (101 947 \$) sera imputé contre les revenus lorsque la société en participation aura commencé la production commerciale ou lorsque l'intérêt de la compagnie dans la société en participation sera vendu ou autrement disposé.

## **RAPPORT DES VÉRIFICATEURS**

Aux actionnaires de  
Mines Sullivan inc.

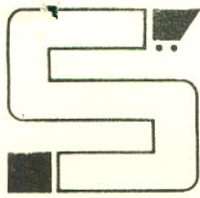
Nous avons vérifié les états consolidés des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière de Mines Sullivan inc. pour l'exercice de 6 mois terminé le 31 décembre 1983 ainsi que le bilan consolidé à cette date et nous avons obtenu tous les renseignements et les explications demandés. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, par conséquent, les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, au meilleur des renseignements et des explications qui nous ont été donnés et tel qu'il appert aux registres comptables de la compagnie, ces états financiers consolidés présentent fidèlement les résultats de l'exploitation et l'évolution de la situation financière de la compagnie pour l'exercice de 6 mois terminé le 31 décembre 1983 et sa situation financière à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.



Comptables agréés

Montréal, le 9 mars 1984



**SULLIVAN** *Mines Inc*

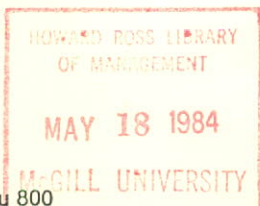
Montréal, le 3 mai 1984

Remarque concernant la version française du "Rapport technique"  
contenu dans le rapport annuel 1983, Mines Sullivan inc.

Nous regrettons que quelques erreurs se soient glissées dans le  
rapport ci-haut mentionné (pages 6 à 10 inclusivement).  
Une version corrigée vous est transmise sous pli et nous vous  
prions de bien vouloir nous excuser pour ce contretemps.

Mines Sullivan inc.

Réal J. Lafleur  
Secrétaire



Bureau 800  
625 ouest, boulevard Dorchester  
Montréal, Québec H3B 1R2

Téléphone: (514) 879-9213  
Télex: 055-61484

# THE HISTORY OF THE

The history of the world is a vast and complex subject, encompassing the lives and actions of countless individuals and the evolution of societies and civilizations. From the dawn of time to the present day, the human story has been one of constant change and discovery.

In the beginning, the world was a place of mystery and wonder, with the first humans struggling to survive in a harsh and unforgiving environment. Over the centuries, the human race has made remarkable progress, from the invention of agriculture and the rise of ancient empires to the development of modern science and technology.

The history of the world is a testament to the resilience and ingenuity of the human spirit. It is a story of triumph and tragedy, of hope and despair, of love and loss. It is a story that continues to unfold, as we move forward into the future.



## RAPPORT TECHNIQUE DES ACTIVITES

L'année 1983 aura vu Mines Sullivan inc. s'orienter de plus en plus vers l'évaluation finale de dépôts miniers tout en continuant ses efforts en exploration. La majorité des projets entrepris se fait en co-participation avec d'autres sociétés, ce qui allège le fardeau financier et augmente la qualité des performances du personnel technique.

Dans les principaux projets actuellement en cours, on en compte deux qui ont presque atteint le niveau d'étude de faisabilité et un qui verra un début de mise en exploitation l'été prochain: ce sont respectivement les dépôts aurifères de Croinor, Eldrich-Flavrian et le placer aurifère de Valdez (Alaska). Deux autres projets d'exploration, celui de Sunburst (or) en Abitibi et de Norex (métaux de base) dans les Cantons de l'Est seront suivis à un rythme accéléré en 1984 et on compte aussi faire des travaux d'exploration sur trois à quatre autres propriétés aurifères prometteuses, dès le début de la belle saison.

Le compte-rendu des activités de l'an dernier s'établit comme suit:

### District de Rouyn-Noranda

#### **Dépôt aurifère Eldrich-Flavrian, Canton Duprat**

En décembre 1983, les derniers travaux de sondage proposés ont été terminés sur le dépôt aurifère Eldrich-Flavrian. Ce dernier avait fait l'objet d'exploitation sur la portion Eldrich (Win Eldrich Mines Ltd) entre 1955 et 1962. A partir d'un puits de 325 mètres et de sept niveaux, on avait extrait, durant cette période, environ 650,000 tonnes métriques de minerai aurifère type fondant à teneur récupérée de 4.8 gr. (0.14 oz) d'or à la tonne métrique. Grâce aux travaux d'exploration, on a pu établir la présence de tonnage additionnel sur les terrains Eldrich. La zone minéralisée déborde hors des frontières au sud et au nord sur les terrains Flavrian.

Tenant compte des valeurs situées à ou au-dessus de 4 grammes à la tonne et d'une dilution de 20% à 1 gramme, les réserves indiquées par sondage sont:

<u>Propriété</u>	<u>Tonnes Métriques</u>	<u>Teneur d'Or en Grammes (onces)</u>	<u>Epaisseur Moyenne des Zones en Mètres (pieds)</u>	<u>Minimum de Zones Parallèles</u>
Eldrich	504,989	6.65 (0.193)	4.5 (15')	2
Flavrian	629,510	5.28 (0.154)	4.5 (15')	4
<b>Total:</b>	<b><u>1,134,499</u></b>	<b><u>5.89 (0.171)</u></b>	<b><u>4.5 (15')</u></b>	

Ces réserves pourraient être augmentées substantiellement par d'autres travaux d'exploration; à date, la minéralisation aurifère a été suivie par sondage, sur une distance d'au moins 1.6 km.

Les réserves définies pour ces deux propriétés ont conduit le personnel technique à recommander aux partenaires la poursuite de l'exploration souterraine plus particulièrement en ce qui a trait au secteur Eldrich et Flavrian-sud. Le tout pourrait se faire à partir des installations de l'ancienne mine Eldrich.

Une étude détaillée a permis d'évaluer que le coût d'investissement pour le dénoyage et la réhabilitation des installations serait d'un ordre de grandeur de 6.0 millions \$ et qu'il en coûterait 4.7 millions \$ pour la préparation de ces gisements et pour leur mise en valeur.

Cette approche permettrait d'envisager une production graduelle à 500 tonnes par jour pour le milieu de 1986. Ce n'est que vers la fin de 1985 qu'une décision concernant la construction d'un concentrateur pourrait être prise. Entretemps, le minerai pourrait être traité à forfait dans un concentrateur de la région.

Il est à noter cependant que le cours actuel de l'or ne saurait justifier une décision de procéder immédiatement avec ce projet.

Le dépôt Eldrich-Flavrian est situé à environ 20 km au nord-ouest de Noranda et les partenaires dans le projet sont:

Eldrich: Soquem 42.5%, Sullivan 42.5%, Wrightbar 15%  
Flavrian: Soquem 37.5%, Sullivan 37.5%, Aiguebelle 25%

### **Projet Flavrian**

La propriété Flavrian, qui contient une partie du dépôt aurifère Eldrich-Flavrian, est constituée de 111 claims miniers et couvre une assez bonne superficie des cantons Duprat et Beauchastel. Les travaux préliminaires de compilation et de prospection ont permis d'établir la présence de zones aurifères dont cinq feront l'objet d'études plus poussées en 1984. Deux d'entre elles sont reliées au dépôt Eldrich-Flavrian. Les trois autres contiennent de la minéralisation aurifère en teneur commerciale sur des épaisseurs appréciables: ces zones sont très peu connues. Le coût des travaux d'exploration proposés a été calculé à 300,000 \$ pour 1984. Ces travaux consisteront en géologie, prospection et en sondages.

**Option Sunburst: Sunburst Exploration Ltd 50%, Sullivan 25%, Soquem 25%, Canton Duprat**

Les travaux d'exploration entrepris à la propriété Sunburst, sous option depuis décembre 1982, ont consisté en travaux de décapage suivis de 16 trous de sondage forés en trois endroits différents. Les premiers résultats ont montré une forte structure minéralisée en or dans la portion sud-centrale de la propriété ("indice McDonald"). Cette structure se continue au sud sur la propriété Flavrian, qui entoure celle de Sunburst. Cependant, même si chaque trou (13 ont été forés) a recoupé des valeurs d'or, ces dernières étaient généralement trop basses ou encore réparties sur une épaisseur trop faible pour être considérées comme économiques. Par contre, une aire favorable à teneurs supérieures à 6 gr. (0.19 oz) d'or à la tonne métrique a été délimitée; elle est voisine d'une autre structure, géologiquement interprétée, mais non encore vérifiée par sondage.

Deux trous ont été percés sur la prolongation ouest du gisement Sunburst qui a donné 115,000 tonnes courtes à 0.30 oz Au/t.c. (104,325 t.m. à 10.29 gr Au/t.m.) lors de la période d'exploitation vers la fin des années quarante. Le premier

trou n'a pas traversé la zone, mais le second a indiqué 2.9 gr (0.64 once) d'or/t.m. sur 1.0 mètre. Ce résultat a été considéré comme très encourageant. Il a été re-commandé de dépenser, au cours de 1984, un minimum de 140,000 \$ en travaux de sondage pour étudier plus en détail la zone du gisement Sunburst ainsi qu'une veine de quartz aurifère parallèle située un peu plus au nord de cette dernière.

### **Option C.D.R.: Sullivan 50%, Canton Beauchastel**

Ce projet est en veilleuse, attendant un meilleur prix de l'or. Toutefois, ce dépôt contient 60,000 tonnes d'une teneur de 4.11 à 5.14 gr. (0.12 à 0.15 oz) d'or à la tonne dont 30,000 tonnes à 6.86 gr (0.20 oz) d'or à la tonne, localisées tout près de la surface. Par conséquent, il suffirait de peu de travaux de développement en vue de l'exploitation de ce gisement qui pourrait faire l'objet d'attention sérieuse, étant situé à quelques kilomètres des propriétés Eldrich et Flavrian.

### **District de Val d'Or**

#### **Option Croinor, Canton Pershing: Durham Resources Inc. et Dominion Explorers 50%, Sullivan 50%**

Mines Sullivan inc. a entrepris en juin dernier, l'étude du dépôt aurifère Croinor situé dans le canton Pershing. Cette étude a été initiée en vue d'une interprétation plus rationnelle du mode d'emplacement de la minéralisation aurifère. D'après l'interprétation faite par le personnel technique de Durham Resources, il existerait sur Croinor près de 665,000 t.m. de minerai aurifère à 7.20 gr. Au/t.m. (735,000 tonnes courtes à 0.21 oz/t.c.)

Les travaux faits depuis juin jusqu'à ce jour ont consisté en ce qui suit:

- . Dénoyage du puits et des quatre niveaux souterrains
- . Réhabilitation des travaux souterrains, installation des systèmes d'approvisionnement en eau et air etc. Installation d'un système de ventilation et de chauffage d'air
- . Installation d'un système Alimak pour transporter hommes et équipement
- . Sondage de surface et souterrain
  - a) Surface: 31 trous pour 4,618.6 m (15,149 pi)
  - b) Souterrain: 100 trous pour 4,785.7 m (15,697 pi)
  - Total: 131 trous pour 9,404.3 m (30,846 pi)
- . Cartographie géologique des galeries et des monteries
- . Percement de six (6) monteries afin de reconnaître la structure des zones minéralisées
- . Prise d'un échantillon en vrac de 1,700 tonnes dans une grande zone de quartz contenant plusieurs inclusions de matériel minéralisé en pyrite aurifère. Cette zone était très difficile à évaluer par sondage. Les valeurs obtenues à l'échantillonnage sont de l'ordre de 2.74 gr d'or à la tonne métrique (0.08 oz). Les essais d'usinage ne sont pas encore terminés. L'échantillonnage en vrac a été rendu possible grâce à l'utilisation de la rampe d'accès menant au premier niveau.

Les travaux d'exploration n'étant pas encore totalement complétés, il n'a pas été possible de finaliser une étude de rentabilité.

Toutefois, deux études préliminaires semblent indiquer que ce dépôt puisse devenir rentable si le prix de l'or est légèrement supérieur au cours actuel. Nous avons évalué que l'investissement pour développer ce dépôt serait de l'ordre de 7.5 millions \$, soit en continuant l'accès aux travaux par la rampe ou par l'installation d'un treuil et l'utilisation du puits actuel.

En date du 31 décembre 1983, votre société avait investi 1.614 millions \$ en travaux d'exploration sur la propriété. Mines Sullivan inc. devra, d'ici mai 1984, décider de l'exercice de son option: soit acquérir un intérêt indivis de 50% dans cette propriété ou soit la remettre à Durham Resources Inc. en retour de 125,000 actions du trésor de cette compagnie.

Advenant l'exercice de l'option, tous les travaux subséquents seront partagés à part égale entre les partenaires.

### **Société Minière Courvan Ltée: Canton Pascalis**

En septembre dernier, Soquem a transféré l'option qu'elle avait sur les terrains de Courvan à sa filiale Louvem. Au cours de l'année, un programme de sondage a été effectué pour vérifier des anomalies obtenues par polarisation provoquée. Les résultats ont été peu encourageants.

Toutefois, la propriété Courvan est d'un grand intérêt vu sa position stratégique, suite à la découverte aurifère de New Pascalis faite par Soquem, à seulement 250 mètres de sa frontière est. Soquem évalue maintenant ses réserves sur New Pascalis à 835,000 tonnes métriques avec une teneur de 8.25 gr. (0.24 oz) d'or à la tonne métrique.

Pour respecter ses engagements, Louvem devra, en 1984, continuer à faire du travail d'exploration sur la propriété.

Il est fort probable, en raison de la découverte de New Pascalis, que Société Minière Courvan Ltée se prévale de ses droits contractuels en 1984 et participe à 26.66% des coûts d'exploration pour un intérêt indivis de 20% dans la propriété. Elle possède déjà un intérêt non contributoire de 25%. Ainsi, le total des intérêts détenus par Sullivan serait augmenté à 45%.

### **District de Quévillon - Chibougamau**

**Projet Flordin: Canton Desjardins - Région Quévillon, (Sullivan 38.75%, Soquem 38.75%, et Flordin Mines 22.5%)**

Aucun travail n'a été fait cette année sur cette propriété. Les réserves restent les mêmes, à savoir:

- . 471,700 t.m. à 6.65 gr. (0.194 once) d'or/t.m. sur 1.95 mètres (6.4 pieds) ou
- . 373,500 t.m. à 7.20 gr. (0.21 once) d'or/t.m. sur 2.0 mètres (6.6 pieds)

**Projet Currie-Mills:** Canton LaDauversière, Région Chibougamau, (Sullivan 45%, Société de développement de la Baie James 40%, M.Curry Mills 15%)

La propriété est tenue en réserve, vu la faiblesse du cours de l'or. Les réserves sont:

- . Zone nord: 65,632 t.m. à 4.25 gr. (0.124 once) Au/t.m.
- . Zone sud : 105,287 t.m. à 2.06 gr. (0.06 once) Au/t.m.

Aucun travail d'exploration n'est prévu sur ces deux propriétés pour l'année en cours.

### Districts des Cantons de l'Est et Gaspésie

#### **Entente Norex: Cantons de l'Est**

Les Explorations Noranda Ltée (Norex) ont fait part des résultats d'exploration obtenus l'an dernier sur leur propriété englobant les concessions minières détenues par Mines Sullivan inc. dans les cantons de l'Est. Devant les succès de cette première campagne consistant surtout en travaux de géochimie, il a été décidé de porter l'intérêt de Mines Sullivan inc. de 15 à 20% pour la campagne de 1984. Le coût de cette deuxième phase a été estimé à 94,000 \$ et les travaux consisteront en géologie, géochimie et géophysique de détail sur les cibles prometteuses. Advenant une découverte éventuelle sur les territoires couverts par les concessions minières de Sullivan, l'intérêt serait augmenté d'un 25% non contributoire.

#### **Projet FedPen: Gaspésie**

Mines Sullivan inc. a reçu, en fin d'année 83, le rapport des travaux d'exploration faits par Norex sur la propriété de l'ancienne Federal Mines Ltd. L'ensemble des efforts ayant donné des résultats peu encourageants, Norex a fait part de sa décision d'abandonner son option et a remis les terrains miniers en bonne et due forme à Mines Sullivan inc.

### Ontario

#### **Goldquest Exploration Inc.: Région de Red Lake**

Cette compagnie dans laquelle Ressources Sullivan Ltée détient un intérêt de 8.6% possède plusieurs propriétés aurifères dans la région de Red Lake en Ontario.

Au cours de 1983, la majeure partie des efforts de Goldquest a été axée sur la reconnaissance, par voie de rampe d'accès, de la minéralisation aurifère sur la propriété Abino. A date, les résultats ont été peu encourageants. Tout travail a cessé après avoir extrait 780 tonnes à 0.29 oz (9.94 gr.) Au/tonne. Il existe encore les possibilités d'extraire, à petite échelle, du minerai aurifère à très haute teneur ou de retourner faire de l'exploration détaillée afin de mieux comprendre les structures minéralisées.

Sur une autre propriété partiellement développée sur trois horizons souterrains, (la Rowan), des travaux d'exploration géologique et géophysique ont été exécutés au cours de l'année. De plus, le décapage et l'ouverture de tranchées de surface suivis de sondages ont indiqué la présence de zones minéralisées.

Ces travaux ont mené à la découverte d'une nouvelle zone minéralisée où, à date, les valeurs rencontrées sont distribuées de manière erratique. De plus, on a pu identifier trois lentilles à haute teneur en or sur la zone principale déjà connue. Ces lentilles ont environ 12 mètres (40 pieds) en longueur et larges de 1.2 mètres (4.0 pieds). La plus longue offre la meilleure teneur: 22.63 gr. Au/t.m. (0.66 once). On projette de suivre ces zones à partir des travaux souterrains et de procéder à l'extraction des zones du premier niveau vers la surface. Ce projet est très prometteur et une récente campagne de sondage a donné des résultats encourageants. Les zones aurifères recoupées dans six trous montrent les valeurs suivantes:

<u>Trou</u>	<u>Or en gr/t.m *</u> <u>(once/tonne courte)</u>	<u>Longueur de l'intersection</u> <u>en mètres (pieds)</u>
RW-57	35.3 (1.03)	0.3 (1.2)
RW-58	4.11 (0.12)	0.6 (2.0)
RW-59	20.58 (0.6)	0.6 (2.1)
R-60	113.19 (3.3)	0.5 (1.7)
R-61	188. (5.5)	0.6 (2.0)
-62	36.7 (1.07)	0.3 (1.0)

\* Valeurs non coupées.

## Alaska

**Valdez - Alaska (Camindex 35%, Barrick Resources 25%, Talcorp 25% et Sullivan 15%)**

Les travaux d'exploration sur cette propriété au cours de l'année 1983 ont permis de mieux définir l'existence de deux canaux aurifères connus sous les noms de canal Tammany et canal A. Les réserves suivantes ont été déterminées:

	<u>Volume</u>	<u>Or</u>	<u>Teneur</u>
	<u>Verges cubes</u>	<u>Onces</u>	<u>Onces d'or brut par verge cube</u>
<u>Canal A</u>			
Prouvées	213,245	49,241	.231
Probables	<u>19,456</u>	<u>9,970</u>	<u>.512</u>
	232.701	59,211	.254
<u>Canal Tammany</u>			
Prouvées	163,719	4,225	.026
Probables	<u>116,499</u>	<u>10,846</u>	<u>.093</u>
	280,218	15,071	.054
<u>Total:</u>	<u>512,919</u>	<u>74,282</u>	<u>.148</u>

Les pépites de Valdez ont une pureté de 85.2 pourcent d'or.

SUM Resources Inc., filiale de Mines Sullivan inc., a été nommée opérateur du projet et a préparé une étude de rentabilité recommandant que la propriété soit mise en production en 1984. Le tout est sous la direction d'un comité conjoint de gérance où les quatre partenaires sont représentés.

Au cours de la première année, il est prévu que 192,000 verges cubes de gravier aurifère seront traitées et qu'elles rapporteront une production d'or de 28,000 onces. Les graviers seront traités à l'aide de tamis et de sluices, et l'opération à ciel ouvert utilisera pelles, chargeurs et camions. Le coût des opérations est estimé à 113\$ U.S. par once et on croit que le capital investi sera récupéré la première année en plus de générer un flux monétaire de 2.2 millions \$.

Le début des travaux d'excavation est prévu pour le mois de mai 1984 alors que le traitement des graviers débutera en juillet 1984.

Les services de Watts, Griffis et McOuat Limitée (W.G.M.) ont été retenus à nouveau pour superviser le programme d'exploration de cette année. Ce programme, du même ordre de grandeur que celui de l'an dernier, soit environ 1.0 million \$ permettra de forer les extensions en amont des canaux "A" et "Tammany" et, en plus, d'évaluer le potentiel de certaines zones minéralisées sur les claims miniers appartenant à la société en co-participation.

### Projets abandonnés

Certains projets sur lesquels les travaux ont donné peu de résultats ont été abandonnés au cours de l'année. On note entre autres:

- . Projet du Canton Carheil, métaux de base, dans la région de Joutel-Mattagami;
- . Projet du Canton Dufay, or, au sud-ouest de Noranda;
- . Projet de Tangier, or, en Nouvelle Ecosse.

### Général

Cette année encore, une trentaine de projets ont été étudiés par le personnel technique. Quelques-uns d'entre eux qui ne sont pas mentionnés dans le présent rapport font l'objet de négociations.

Parmi les propriétés soumises, au moins cinq étaient des gisements en production ou à la veille de l'être. Ils sont situés au Québec, en Ontario, aux Etats-Unis et même en Afrique de l'Ouest.

### Notes:

- . Il n'y a aucun changement à apporter aux cartes-index présentées dans le rapport original.
- . La quantité d'or contenue dans le minerai est montrée en grammes par tonne métrique de 2204.6 livres ou en onces troy par tonne courte de 2000 livres.





