



Mines d'Or Wesdome Ltée
États financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les trois mois et neuf mois clos les 30 septembre 2025 et 2024
(non audité)

Mines d'Or Wesdome Ltée

États consolidés intermédiaires résumés de la situation financière

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

	Notes	30 septembre 2025	31 décembre 2024
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie		265 893 \$	123 097 \$
Débiteurs et charges payées d'avance	6	23 598	17 182
Stocks	7	46 156	35 274
Impôt sur le résultat et impôt minier à recevoir		9 818	6 245
Contrepartie en actions à recevoir et bons de souscription		1 401	3 346
Total des actifs courants		346 866	185 144
Trésorerie soumise à restrictions		2 661	2 804
Coûts de financement différés	10	2 105	353
Immobilisations corporelles minières	8	608 871	549 993
Biens d'exploration	5	53 004	1 339
Titres négociables		19 440	4 206
Autres actifs non courants	6	2 214	2 815
Total de l'actif		1 035 161 \$	746 654 \$
Passif et capitaux propres			
Passifs courants			
Dettes fournisseurs et charges à payer	9	71 737 \$	53 153 \$
Passif au titre des actions accréditives	5	366	-
Tranche courante des obligations locatives	11	268	730
Total des passifs courants		72 371	53 883
Obligations locatives	11	-	151
Impôt sur le résultat et impôt minier différés		102 064	92 653
Provisions pour démantèlement	12	30 414	29 149
Total du passif		204 849	175 836
Capitaux propres			
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société			
Capital social	13	262 953	246 351
Surplus d'apport		12 050	9 758
Résultats non distribués		548 375	316 283
Cumul des autres éléments du résultat global		6 934	(1 574)
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		830 312	570 818
Total du passif et des capitaux propres		1 035 161 \$	746 654 \$
Engagements (note 21)			

Au nom du conseil d'administration :

/s/ Anthea Bath
Administratrice

/s/ Jacqueline Ricci
Administratrice

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Mines d'Or Wesdome Ltée

États consolidés intermédiaires résumés des résultats et du résultat global

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)

		Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
	Notes	30 septembre 2025	30 septembre 2024	30 septembre 2025	30 septembre 2024
Produits des activités ordinaires	16	230 284 \$	146 852 \$	626 450 \$	375 573 \$
Coût des ventes	17	(61 841)	(52 217)	(181 046)	(158 075)
Épuisement et amortissement		(19 438)	(24 295)	(60 853)	(71 226)
Marge brute		149 005	70 340	384 551	146 272
Autres charges					
Charges de la Société et frais généraux		9 002	6 346	22 386	16 287
Rémunération fondée sur des actions	14	1 913	316	5 513	2 460
Coûts liés au départ d'un membre de la haute direction		-	262	725	262
Exploration et évaluation		9 941	4 757	14 188	8 199
Profit sur la sortie d'équipement d'exploitation minière	8	-	(1)	-	(46)
Total des autres charges		20 856	11 680	42 812	27 162
Résultat d'exploitation		128 149	58 660	341 739	119 110
Ajustement de la juste valeur de la contrepartie à recevoir et des bons de souscription	6	436	1 159	7 489	2 468
Charges d'intérêt	18	(526)	(336)	(1 121)	(2 192)
Charge de désactualisation des provisions pour démantèlement	12	(231)	(231)	(675)	(718)
Autres produits	18	1 762	455	3 814	790
Résultat avant impôt sur le résultat et impôt minier		129 590	59 707	351 246	119 458
Charges d'impôt sur le résultat et d'impôt minier					
Exigibles		39 225	19 491	111 719	38 859
Différés		3 442	1 217	7 435	1 757
Total des charges d'impôt sur le résultat et d'impôt minier		42 667	20 708	119 154	40 616
Résultat net		86 923 \$	38 999 \$	232 092 \$	78 842 \$
Autres éléments du résultat global					
Variation de la juste valeur des titres négociables		5 720	813	8 508	649
Total du résultat global		92 643 \$	39 812 \$	240 600 \$	79 491 \$
Résultat par action					
De base	15	0,58 \$	0,26 \$	1,54 \$	0,53 \$
Dilué	15	0,57 \$	0,26 \$	1,53 \$	0,52 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en milliers)					
De base	15	150 946	149 729	150 384	149 449
Dilué	15	152 043	150 855	151 499	150 537

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Mines d'Or Wesdome Ltée

États consolidés intermédiaires résumés des variations des capitaux propres

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

	Notes	Capital social		Surplus d'apport	Résultats non distribués	Cumul des autres éléments du résultat global	Total des capitaux propres
		Nombre d'actions	Montant				
Solde au 31 décembre 2023		148 966 728	238 376 \$	10 161 \$	180 752 \$	(1 989) \$	427 300 \$
Résultat net pour la période		-	-	-	78 842	-	78 842
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	649	649
Profit sur cession de placements en titres de capitaux propres, déduction faite des impôts		-	-	-	60	(60)	-
Exercice d'options	14	606 018	4 154	-	-	-	4 154
Valeur attribuée aux options exercées	14	-	1 431	(1 431)	-	-	-
Valeur attribuée aux UAR exercées	14	78 535	565	(565)	-	-	-
Valeur attribuée aux UAP exercées	14	121 588	1 033	(1 033)	-	-	-
Valeur attribuée aux UAD exercées	14	100 743	711	(711)	-	-	-
Rémunération fondée sur des actions	14	-	-	2 460	-	-	2 460
Solde au 30 septembre 2024	13	149 873 612	246 270 \$	8 881 \$	259 654 \$	(1 400) \$	513 405 \$
Solde au 31 décembre 2024		149 891 117	246 351 \$	9 758 \$	316 283 \$	(1 574) \$	570 818 \$
Résultat net pour la période		-	-	-	232 092	-	232 092
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	8 508	8 508
Émission de capital social	5	517 869	9 845	-	-	-	9 845
Frais d'émission d'actions		-	(26)	-	-	-	(26)
Exercice d'options	14	361 064	3 562	-	-	-	3 562
Valeur attribuée aux options exercées	14	-	1 265	(1 265)	-	-	-
Valeur attribuée aux UAR exercées	14	56 279	565	(565)	-	-	-
Valeur attribuée aux UAP exercées	14	49 417	790	(790)	-	-	-
Valeur attribuée aux UAD exercées	14	90 816	601	(601)	-	-	-
Rémunération fondée sur des actions	14	-	-	5 513	-	-	5 513
Solde au 30 septembre 2025	13	150 966 562	262 953 \$	12 050 \$	548 375 \$	6 934 \$	830 312 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

Mines d'Or Wesdome Ltée

Tableaux consolidés intermédiaires résumés des flux de trésorerie

(non audité, en milliers de dollars canadiens)

		Trois mois clos les		Neuf mois clos les	
		30 septembre	30 septembre	30 septembre	30 septembre
	Notes	2025	2024	2025	2024
Activités d'exploitation					
Résultat net		86 923 \$	38 999 \$	232 092 \$	78 842 \$
Épuisement et amortissement		19 438	24 295	60 853	71 226
Rémunération fondée sur des actions	14	1 913	316	5 513	2 460
Charge de désactualisation des provisions pour démantèlement	12	231	231	675	718
Charges d'impôt sur le résultat et d'impôt minier		42 667	20 708	119 154	40 616
Amortissement des coûts de financement différés	18	36	132	389	397
Charges d'intérêts	18	526	336	1 121	2 192
Profit sur la sortie d'équipement d'exploitation minière	8	-	(1)	-	(46)
Ajustement de la juste valeur de la contrepartie à recevoir et des bons de souscription	6	(436)	(1 159)	(7 489)	(2 468)
(Profit) perte de change		1	(2)	3	5
Impôt sur le résultat et impôt minier payés		(39 518)	(25 616)	(115 292)	(34 189)
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation avant la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement					
		111 781	58 239	297 019	159 753
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	20	6 432	2 737	2 270	4 808
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation					
		118 213	60 976	299 289	164 561
Activités d'investissement					
Entrées d'immobilisations corporelles minières	8	(39 142)	(29 522)	(119 364)	(83 559)
Trésorerie versée pour l'acquisition d'Angus Gold, déduction faite de la trésorerie acquise	5	-	-	(30 223)	-
Placements dans des titres négociables et des bons de souscription		-	-	(6 350)	(3 633)
Produit de la vente d'actions de Goldshore		-	-	-	2 864
Fonds détenus en contrepartie d'une lettre de garantie		-	(86)	143	(86)
Produit de la sortie d'équipement d'exploitation minière	8	-	1	-	47
Autres	8	(297)	-	(297)	-
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement					
		(39 439)	(29 607)	(156 091)	(84 367)
Activités de financement					
Frais d'émission d'actions		-	-	(26)	-
Remboursement de la facilité de crédit renouvelable	10	-	-	-	(38 738)
Remboursement d'obligations locatives	11	(107)	(615)	(676)	(2 278)
Exercice d'options	14	337	1 400	3 562	4 158
Coûts de financement différés	10	(149)	-	(2 141)	-
Intérêts payés	18	(526)	(336)	(1 121)	(2 192)
Flux de trésorerie nets (affectés aux) provenant des activités de financement					
		(445)	449	(402)	(39 050)
Augmentation de la trésorerie		78 329	31 818	142 796	41 144
Trésorerie au début de la période		187 564	50 697	123 097	41 371
Trésorerie à la fin de la période		265 893 \$	82 515 \$	265 893 \$	82 515 \$

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés.

1. VUE D'ENSEMBLE DE L'ENTREPRISE

Mines d'Or Wesdome Ltée (« **Wesdome** » ou la « **Société** ») est un producteur aurifère canadien qui exploite deux actifs miniers souterrains à haute teneur jumelés à des installations de broyage : la mine Eagle River, située à l'ouest de Wawa, en Ontario, et la mine Kiena, située à Val-d'Or, au Québec. L'objectif principal de la Société est de tirer parti de manière responsable de cette plateforme d'exploitation et d'un pipeline d'exploration de friches industrielles et de terrains vierges de haute qualité pour devenir un producteur aurifère en croissance et axé sur la valeur.

Wesdome est une société ouverte constituée sous le régime des lois de la province d'Ontario. Les actions ordinaires de la Société sont cotées à la Bourse de Toronto (« TSX ») sous le symbole « WDO », de concert avec une inscription secondaire sur le marché OTCQX, sous le symbole « WDOFF ». Le siège social de la Société est situé au 220, rue Bay, bureau 1200, Toronto (Ontario) M5J 2W4.

2. RÈGLES DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été préparés selon la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (« IAS 34 »), en utilisant des méthodes comptables conformes aux Normes IFRS de comptabilité (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »). Par conséquent, certaines informations incluses dans les états financiers annuels établis conformément aux IFRS ont été résumées ou omises, et les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités doivent être lus avec les états financiers audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés comprennent les comptes de Wesdome et ceux de sa filiale en propriété exclusive, Angus Gold Inc. (« Angus »).

Le 27 juin 2025, la Société a acquis une participation de 100 % dans Angus.

La publication des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés a été autorisée par le conseil d'administration de la Société le 4 novembre 2025.

Les méthodes comptables appliquées aux fins de l'établissement des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont conformes à celles appliquées et présentées dans les états financiers de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

L'établissement des états financiers consolidés intermédiaires résumés conformément à IAS 34 exige que la direction pose des jugements et formule des estimations et des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes et les montants présentés des actifs et des passifs, des produits des activités ordinaires et des charges. Les estimations et les hypothèses connexes sont fondées sur l'expérience passée et divers autres facteurs qui sont jugés raisonnables dans les circonstances et dont le résultat sous-tend les jugements posés sur la valeur comptable des actifs et des passifs qu'il n'est pas facile d'obtenir d'autres sources. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les résultats intermédiaires ne sont pas nécessairement indicatifs des résultats pour l'ensemble de l'exercice. Les jugements et estimations critiques ayant servi à l'établissement des états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société sont conformes à ceux appliqués aux fins de l'établissement des états financiers de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés sont exprimés en dollars canadiens, soit la monnaie fonctionnelle de la Société.

Certains chiffres pour les trois mois et neuf mois clos le 30 septembre 2024 ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation de l'information financière pour la période considérée.

3. PRISES DE POSITION EN COMPTABILITÉ

Normes et modifications publiées mais non encore en vigueur

Les nouvelles normes et modifications ci-dessous publiées par l'IASB s'appliquent aux états financiers de la Société.

IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir*

En avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18, *États financiers : Présentation et informations à fournir*, qui vise à accroître la comparabilité et la transparence des informations que les entreprises fournissent aux investisseurs au sujet de leur performance financière de manière à permettre à ceux-ci de prendre des décisions plus éclairées en matière d'investissement. Cette norme établit de nouvelles exigences visant à améliorer la présentation des informations fournies par les entreprises en matière de performance financière afin que les investisseurs disposent d'une meilleure base d'analyse et de comparaison des entreprises grâce aux éléments suivants :

- une meilleure comparabilité de l'état des résultats;
- une amélioration de la transparence des mesures de la performance définies par la direction;
- un regroupement plus utile des informations dans les états financiers.

Aux termes d'IFRS 18, les entreprises devront également présenter leurs charges d'exploitation avec plus de transparence, afin que les investisseurs trouvent et comprennent les informations dont ils ont besoin. IFRS 18 s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, l'application anticipée étant toutefois autorisée. Elle remplace IAS 1 et reprend telles quelles de nombreuses dispositions de cette norme. La Société évalue actuellement l'incidence qu'aura l'adoption de cette norme sur ses états financiers.

Modifications d'IFRS 9, *Instruments financiers*, et d'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*

En mai 2024, l'IASB a publié des modifications aux exigences en matière de classement et d'évaluation prescrites par IFRS 9. Les modifications visent à remédier au manque d'uniformité des pratiques comptables en rendant les exigences plus compréhensibles et plus cohérentes. Les nouvelles lignes directrices comprennent ce qui suit :

- des clarifications concernant le classement et l'évaluation des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers, y compris ceux qui sont assortis de caractéristiques liées à des questions environnementales, sociales et de gouvernance d'entreprise (« ESG »);
- le règlement de passifs au moyen de systèmes de paiement électronique – les modifications précisent la date à laquelle un actif financier ou un passif financier est décomptabilisé. L'IASB a également décidé de prévoir un choix de méthode comptable permettant à une société de décomptabiliser un passif financier avant qu'elle ne remette la trésorerie à la date de règlement si des critères précis sont respectés.

L'IASB a également introduit des exigences supplémentaires en matière d'informations à fournir afin d'améliorer la transparence pour les investisseurs en ce qui concerne les placements dans des instruments de capitaux propres désignés à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global et les instruments financiers assortis de clauses conditionnelles, par exemple des caractéristiques liées à des cibles ESG. Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026. La Société ne s'attend pas à ce que l'adoption de ces modifications ait une incidence sur ses états financiers.

Améliorations annuelles des Normes IFRS de comptabilité

En juillet 2024, l'IASB a publié des modifications de portée limitée aux Normes IFRS de comptabilité et aux indications qui les accompagnent dans le cadre de la mise à jour périodique des normes. Les normes modifiées sont les suivantes :

- IFRS 1, *Première application des Normes internationales d'information financière*;
- IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, ainsi que le guide de mise en œuvre d'IFRS 7;
- IFRS 9, *Instruments financiers*;
- IFRS 10, *États financiers consolidés*;
- IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois et neuf mois clos les 30 septembre 2025

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)



Les modifications s'appliquent aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026, leur application anticipée étant toutefois autorisée. Les améliorations annuelles se limitent à des changements qui permettent de clarifier le libellé d'une Norme IFRS de comptabilité ou de remédier à des conséquences imprévues relativement mineures ou à des omissions dans les normes comptables. Elles permettent également de remédier à des contradictions mineures entre les dispositions des normes comptables. La Société ne s'attend pas à ce que l'adoption de ces modifications ait une incidence sur ses états financiers.

4. INFORMATIONS SECTORIELLES

La Société considère que chacun de ses sites miniers constitue un secteur à présenter aux fins de la présentation de l'information financière. Bien que les informations financières « Siège social et autres » soient présentées séparément dans le tableau ci-dessous, elles ne représentent pas un secteur opérationnel. Elles sont fournies afin de faciliter le rapprochement des informations financières relatives aux mines avec l'ensemble des informations financières de la Société. Le principal décideur opérationnel de Wesdome, sa présidente et cheffe de la direction, examine les résultats d'exploitation, évalue le rendement et prend des décisions concernant l'affectation des capitaux au niveau des sites miniers et du siège social. Le rendement d'un secteur est évalué au moyen d'un certain nombre de paramètres de mesure, notamment le résultat d'exploitation avant impôt, les niveaux de production et les coûts unitaires de production.

Trois mois clos le 30 septembre 2025				
	Eagle River	Kiena	Siège social et autres	Total
Produits des activités ordinaires	158 708	\$ 71 576	\$ -	\$ 230 284
Coût des ventes	(38 610)	(23 231)	-	(61 841)
Marge brute excluant l'amortissement et l'épuisement	120 098	48 345	-	168 443
Épuisement et amortissement	(10 284)	(9 154)	-	(19 438)
Charges de la Société et frais généraux	-	-	(9 002)	(9 002)
Exploration et évaluation	-	-	(9 941)	(9 941)
Autres	(127)	(104)	(241)	(472)
Résultat sectoriel avant impôts	109 687	\$ 39 087	\$ (19 184)	\$ 129 590
Charges d'impôt sur le résultat et d'impôt minier				(42 667)
Résultat net				86 923
Variation de la juste valeur des titres négociables				5 720
Total du résultat global				92 643

Trois mois clos le 30 septembre 2024				
	Eagle River	Kiena	Siège social et autres	Total
Produits des activités ordinaires	73 663	\$ 73 189	\$ -	\$ 146 852
Coût des ventes	(30 978)	(21 239)	-	(52 217)
Marge brute excluant l'amortissement et l'épuisement	42 685	51 950	-	94 635
Épuisement et amortissement	(12 591)	(11 622)	(82)	(24 295)
Charges de la Société et frais généraux	-	-	(6 346)	(6 346)
Exploration et évaluation	-	-	(4 757)	(4 757)
Autres	(147)	(84)	701	470
Résultat sectoriel avant impôts	29 947	\$ 40 244	\$ (10 484)	\$ 59 707
Charges d'impôt sur le résultat et d'impôt minier				(20 708)
Résultat net				38 999
Variation de la juste valeur des titres négociables				813
Total du résultat global				39 812

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois et neuf mois clos les 30 septembre 2025

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)



Neuf mois clos le 30 septembre 2025

	Eagle River	Kiena	Siège social et autres	Total
Produits des activités ordinaires	396 964 \$	229 486 \$	- \$	626 450 \$
Coût des ventes	(108 207)	(72 839)	-	(181 046)
Marge brute excluant l'amortissement et l'épuisement	288 757	156 647	-	445 404
Épuisement et amortissement	(29 656)	(31 034)	(163)	(60 853)
Charges de la Société et frais généraux	-	-	(22 386)	(22 386)
Exploration et évaluation	-	-	(14 188)	(14 188)
Autres	(370)	(305)	3 944	3 269
Résultat sectoriel avant impôts	258 731 \$	125 308 \$	(32 793) \$	351 246 \$
Charges d'impôt sur le résultat et d'impôt minier				(119 154)
Résultat net				232 092
Variation de la juste valeur des titres négociables				8 508
Total du résultat global				240 600 \$

Neuf mois clos le 30 septembre 2024

	Eagle River	Kiena	Siège social et autres	Total
Produits des activités ordinaires	207 181 \$	168 392 \$	- \$	375 573 \$
Coût des ventes	(94 362)	(63 713)	-	(158 075)
Marge brute excluant l'amortissement et l'épuisement	112 819	104 679	-	217 498
Épuisement et amortissement	(36 152)	(34 830)	(244)	(71 226)
Charges de la Société et frais généraux	-	-	(16 287)	(16 287)
Exploration et évaluation	-	-	(8 199)	(8 199)
Autres	(415)	(257)	(1 656)	(2 328)
Résultat sectoriel avant impôts	76 252 \$	69 592 \$	(26 386) \$	119 458 \$
Charges d'impôt sur le résultat et d'impôt minier				(40 616)
Résultat net				78 842
Variation de la juste valeur des titres négociables				649
Total du résultat global				79 491 \$

5. ACQUISITION D'ANGUS

Le 27 juin 2025, la Société a acquis la totalité des actions ordinaires émises et en circulation d'Angus qu'elle ne détenait pas déjà.

En contrepartie de l'acquisition, Wesdome a payé un montant en trésorerie de 33,5 millions de dollars et émis 517 869 actions, ce qui correspond à 0,62 \$ en trésorerie plus 0,0096 action de Wesdome, pour une valeur totale de 0,77 \$ par action ordinaire d'Angus.

La Société a comptabilisé l'acquisition d'Angus comme une acquisition d'actifs. Une grande part de jugement et des estimations importantes ont été nécessaires pour déterminer s'il convenait d'appliquer ce traitement comptable à la transaction. Notamment, il a fallu déterminer qu'Angus ne constitue pas une entreprise au sens d'IFRS 3, *Regroupements d'entreprises*, puisque l'entité n'avait pas d'entrées, de processus et de sorties importants qui, ensemble, constituent une entreprise.

L'acquisition d'Angus a été réalisée pour soutenir la stratégie de croissance à long terme d'Eagle River. Le bien d'exploration acquis dans le cadre de l'acquisition a été rattaché à l'unité génératrice de trésorerie d'Eagle River.

Le tableau suivant présente la contrepartie versée et les montants affectés aux actifs acquis et aux passifs repris à la date d'acquisition.

Contrepartie totale	49 326 \$
----------------------------	------------------

La contrepartie totale versée dans le cadre de l'acquisition se détaille comme suit :

Contrepartie en trésorerie	33 499
Actions ordinaires de Wesdome émises ¹	9 845
Juste valeur des actions déjà détenues ²	4 977
Coûts de transaction	1 005
Contrepartie totale	49 326 \$

Répartition de l'actif net :

Trésorerie	3 276
Débiteurs et charges payées d'avance	239
Biens d'exploration	51 665
Dettes fournisseurs et charges à payer	(4 759)
Passif au titre des actions accréditives	(1 095)
Total des actifs et des passifs acquis	49 326 \$

1. La juste valeur des 517 869 actions ordinaires émises aux actionnaires d'Angus a été déterminée en utilisant le cours des actions de la Société le 26 juin 2025, soit 19,01 \$ par action.

2. La juste valeur des 6,3 millions d'actions d'Angus déjà détenues par Wesdome est fondée sur le cours des actions d'Angus le 26 juin 2025, soit 0,79 \$ par action.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois et neuf mois clos les 30 septembre 2025

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)



6. DÉBITEURS ET CHARGES PAYÉES D'AVANCE

	30 septembre 2025	31 décembre 2024
Taxes de vente à recouvrer	9 451 \$	5 443 \$
Dépôts de fournisseurs	8 980	3 811
Partie courante du crédit d'Hydro-Québec	743	746
Paiements anticipés et autres comptes clients	4 424	7 182
	23 598 \$	17 182 \$

7. STOCKS

	Notes	30 septembre 2025	31 décembre 2024
Or en cours de traitement	7 i) et ii)	17 937 \$	16 632 \$
Fournitures		16 385	12 505
Stocks de minerai	7 iii)	11 834	6 137
		46 156 \$	35 274 \$

- i) Les stocks d'or en cours de traitement comprennent l'or non affiné et l'or en cours de traitement en attente du processus d'affinage final pour être convertis en or vendable, ce qui devrait survenir dans le mois suivant la date des états financiers.
- ii) Les stocks d'or en cours de traitement au 30 septembre 2025 comprennent les stocks d'Eagle River et de Kiena comptabilisés au coût, soit 7,8 millions de dollars et 10,1 millions de dollars respectivement. Les stocks d'or en cours de traitement au 31 décembre 2024 comprennent les stocks d'Eagle River et de Kiena comptabilisés au coût, soit 7,7 millions de dollars et 8,9 millions de dollars respectivement.
- iii) Les stocks de minerai au 30 septembre 2025 comprennent les stocks d'Eagle River et de Kiena comptabilisés au coût, soit 11,1 millions de dollars et 0,7 million de dollars respectivement. Les stocks de minerai au 31 décembre 2024 comprennent les stocks d'Eagle River et de Kiena comptabilisés au coût, soit 5,8 millions de dollars et 0,3 million de dollars respectivement.

Le montant des stocks comptabilisé à titre de charge pour les trois mois et neuf mois clos le 30 septembre 2025 s'élève respectivement à 61,1 millions de dollars et 180,0 millions de dollars (respectivement 51,2 millions de dollars et 155,5 millions de dollars pour les périodes correspondantes closes le 30 septembre 2024) et est inclus dans le coût des ventes (note 17).

Le montant des stocks comptabilisé à titre de charge pour les trois mois et neuf mois clos le 30 septembre 2025 comprend un montant respectivement de 0,02 million de dollars et 0,2 million de dollars (respectivement 0,02 million de dollars et 4,5 millions de dollars pour les périodes correspondantes closes le 30 septembre 2024) au titre de la dépréciation des stocks à la valeur nette de réalisation.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois et neuf mois clos les 30 septembre 2025

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)



8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES MINIÈRES

i) Eagle River

Eagle River comprend la mine Eagle River, toutes les infrastructures et tout l'équipement connexes ainsi que le bien foncier situés à Wawa, en Ontario. La mine Eagle River est assujettie à une redevance nette de 2 % sur le rendement à la fonderie.

ii) Kiena

Kiena comprend la mine Kiena et toutes les infrastructures et tout l'équipement connexes ainsi que le bien foncier à Val-d'Or, au Québec. La mine Kiena n'est assujettie à aucune redevance sous-jacente. Les biens miniers de Kiena comprennent des mines en développement d'une valeur de 35,1 millions de dollars au 30 septembre 2025.

iii) Au cours des neuf mois clos le 30 septembre 2025, la Société a reçu un crédit de 0,7 million de dollars du Bureau de la transition climatique et énergétique du Québec à l'égard de dépenses d'investissement admissibles engagées. La Société a comptabilisé ce crédit en le portant en réduction du coût de l'équipement connexe.

	Actifs appartenant à la Société							Actifs au titre de droits d'utilisation				
	Biens miniers			Immobilisations corporelles			Total	Immobilisations corporelles				Total global
	Eagle River	Kiena	Sous-total	Eagle River	Kiena	Sous-total		Eagle River	Kiena	Siège social	Total	
Valeur comptable brute												
Solde au 31 décembre 2023	245 999 \$	303 316 \$	549 315 \$	105 627 \$	163 555 \$	269 182 \$	818 497 \$	30 009 \$	669 \$	1 620 \$	32 298 \$	850 795 \$
Entrées	30 639	54 430	85 069	26 821	15 117	41 938	127 007	-	143	-	143	127 150
Sorties	-	-	-	-	-	-	-	(903)	-	-	(903)	(903)
Solde au 31 décembre 2024	276 638 \$	357 746 \$	634 384 \$	132 448 \$	178 672 \$	311 120 \$	945 504 \$	29 106 \$	812 \$	1 620 \$	31 538 \$	977 042 \$
Entrées	25 150	46 377	71 527	17 163	31 978	49 141	120 668	-	64	297	361	121 029
Crédit carbone (note 8 iii))	-	-	-	-	(714)	(714)	(714)	-	-	-	-	(714)
Solde au 30 septembre 2025	301 788 \$	404 123 \$	705 911 \$	149 611 \$	209 936 \$	359 547 \$	1 065 458 \$	29 106 \$	876 \$	1 917 \$	31 899 \$	1 097 357 \$
Cumul des amortissements pour épuisement												
Solde au 31 décembre 2023	157 027 \$	64 339 \$	221 366 \$	54 841 \$	28 787 \$	83 628 \$	304 994 \$	20 395 \$	199 \$	1 046 \$	21 640 \$	326 634 \$
Épuisement	33 221	27 019	60 240	15 601	21 228	36 829	97 069	3 921	113	215	4 249	101 318
Sorties	-	-	-	-	-	-	-	(903)	-	-	(903)	(903)
Solde au 31 décembre 2024	190 248 \$	91 358 \$	281 606 \$	70 442 \$	50 015 \$	120 457 \$	402 063 \$	23 413 \$	312 \$	1 261 \$	24 986 \$	427 049 \$
Épuisement	14 349	16 074	30 423	14 266	15 210	29 476	59 899	1 243	133	162	1 538	61 437
Sorties	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Solde au 30 septembre 2025	204 597 \$	107 432 \$	312 029 \$	84 708 \$	65 225 \$	149 933 \$	461 962 \$	24 656 \$	445 \$	1 423 \$	26 524 \$	488 486 \$
Valeur comptable nette												
Au 31 décembre 2024	86 390 \$	266 388 \$	352 778 \$	62 006 \$	128 657 \$	190 663 \$	543 441 \$	5 693 \$	500 \$	359 \$	6 552 \$	549 993 \$
Au 30 septembre 2025	97 191 \$	296 691 \$	393 882 \$	64 903 \$	144 711 \$	209 614 \$	603 496 \$	4 450 \$	431 \$	494 \$	5 375 \$	608 871 \$

9. DETTES FOURNISSEURS ET CHARGES À PAYER

	30 septembre 2025	31 décembre 2024
Dettes fournisseurs et charges à payer	57 185 \$	41 727 \$
Dettes liées au personnel	11 623	9 655
Redevances à payer	2 929	1 771
	71 737 \$	53 153 \$

10. EMPRUNTS

Le 19 juin 2025, la Société a conclu une convention de crédit modifiée et mise à jour (la « convention ») avec un syndicat de prêteurs afin de porter le montant de sa facilité de crédit à 250 millions de dollars américains et de prolonger de trois ans l'échéance de sa facilité de crédit renouvelable garantie actuelle (la « facilité de crédit »), jusqu'au 19 juin 2028. Conformément à la convention, la facilité de crédit comprend des engagements globaux de 250 millions de dollars américains, avec une option d'extension supplémentaire de 50 millions de dollars américains, pour un total pouvant atteindre 300 millions de dollars américains. La facilité de crédit sera utilisée à des fins générales, y compris, mais sans s'y limiter, les acquisitions, les distributions, les investissements et le développement continu des mines. Les avances en vertu de la facilité de crédit porteront intérêt au taux de financement à un jour garanti (« SOFR ») majoré d'une marge de 2,25 % à 3,25 % par an, selon le ratio d'endettement de la Société. La facilité de crédit est également disponible pour l'émission de lettres de garantie. Au 30 septembre 2025 et au 4 novembre 2025, aucun montant n'était tiré sur la facilité de crédit. Les commissions d'attente sur les montants inutilisés de la facilité de crédit sont calculées au moyen du taux SOFR majoré de 0,51 % à 0,73 %, en fonction du ratio de levier financier de la Société.

La convention comprend des modalités et conditions standard et habituelles en matière de frais, de déclarations, de garanties et de clauses financières. Au 30 septembre 2025, la Société respectait entièrement les clauses financières stipulées dans la facilité de crédit. Les coûts de financement de 2,1 millions de dollars sur la facilité de crédit sont amortis en résultat net sur la durée de l'emprunt.

La facilité de crédit comprend diverses clauses pour une facilité d'emprunt de cette nature qui, entre autres choses, limitent la capacité de la Société de contracter des dettes additionnelles ainsi que des privilèges. Elle contient trois mesures de vérification du respect des clauses restrictives, lesquelles sont toutes évaluées sur quatre trimestres consécutifs à la fin de chaque trimestre :

- le ratio maximum de la dette nette sur le résultat avant intérêts, impôts et amortissement (« BAIIA ») (le « ratio de levier »);
- la valeur corporelle nette minimale;
- le ratio de couverture des intérêts minimal, correspondant au ratio BAIIA/intérêts.

11. OBLIGATIONS LOCATIVES

La Société loue certains équipements miniers avec options d'achat. Les paiements minimums futurs aux termes de contrats de location sont les suivants :

	30 septembre 2025	31 décembre 2024
Moins de un an	279 \$	761 \$
Plus de un an et moins de deux ans	-	155
Total des paiements de loyers minimums	279	916
Moins : partie correspondant aux intérêts, selon le taux d'intérêt moyen pondéré de 3,93 % (4,01 % en 2024)	(11)	(35)
Total des obligations locatives, garanties par de l'équipement	268	881
Moins : tranche courante	(268)	(730)
Tranche non courante	- \$	151 \$

12. PROVISIONS POUR DÉMANTÈLEMENT

La Société s'est engagée à poursuivre un programme de gestion et de protection de l'environnement dans ses mines, ses projets d'aménagement et ses sites d'exploration, conformément aux lois et règlements fédéraux et provinciaux. Des plans de fermeture déposés sont en place à Eagle River et à Kiena. Ces plans sont mis à jour et modifiés, comme l'exigent les organismes de réglementation compétents, lorsque des changements importants sont envisagés. Les activités d'Eagle River sont couvertes par quatre plans de fermeture : l'usine Eagle River, la mine Eagle River, la mine Mishi et Magnacon. Des travaux sont actuellement en cours pour consolider les plans de fermeture de la mine Mishi et de Magnacon en un seul. Il existe un seul plan de fermeture pour l'ensemble de Kiena.

La Société a comptabilisé les coûts de démantèlement à ses sites miniers actifs et inactifs à partir des meilleures estimations de la direction concernant les coûts futurs de règlement des obligations à la date de fermeture de la mine à la fin de sa durée de vie, d'après les renseignements les plus récents disponibles à la date de présentation de l'information financière. Bien que le montant ultime des coûts de démantèlement soit incertain, la Société a estimé les coûts conceptuels futurs de démantèlement pour Eagle River à 16,5 millions de dollars et ceux de Kiena à 14,3 millions de dollars. Les coûts estimatifs ont été actualisés sur une période de cinq à huit ans à l'aide de taux d'actualisation compris entre 2,73 % et 3,10 % au 30 septembre 2025. La Société a fourni, à l'égard des deux sites pris ensemble, des garanties financières totalisant 20,2 millions de dollars.

Le plan de fermeture de la mine Eagle River a été modifié et soumis à l'approbation du ministère du Développement du Nord, des Mines, des Richesses naturelles et des Forêts de l'Ontario (« MDNMRNF », aujourd'hui ministère des Mines) en 2019. Son approbation et son dépôt sont attendus en 2025. En décembre 2021, la Société a soumis une mise à jour d'un plan de fermeture consolidé de la mine Mishi/Magnacon, qui fait toujours l'objet d'un examen. La Société a obtenu d'une institution financière l'engagement financier de modifier les cautionnements de restauration en vue de l'augmentation prévue de la garantie financière à fournir au gouvernement pour l'estimation des exigences en matière de garantie financière.

Pour appuyer la décision de redémarrer les activités, la Société a soumis une mise à jour d'un plan de fermeture pour Kiena au ministère des Ressources naturelles et des Forêts (« MRNF ») en 2021, des informations supplémentaires ayant été fournies en 2023 et au début de 2024. Le MRNF a approuvé le plan en novembre 2024 et, à la fin de janvier 2025, Wesdome lui a soumis une première lettre de garantie.

a) Variation des provisions pour démantèlement

Le tableau qui suit présente le rapprochement de la valeur comptable totale de l'obligation liée au retrait de biens miniers :

	Eagle River	Kiena	30 septembre 2025	31 décembre 2024
Solde au début de la période	16 144 \$	13 005 \$	29 149 \$	20 703 \$
Charge de désactualisation de la période	370	305	675	911
Changements d'estimations	362	228	590	7 535
	16 876 \$	13 538 \$	30 414 \$	29 149 \$

Au 30 septembre 2025, la provision pour démantèlement a été augmentée de 0,6 million de dollars, avec un montant correspondant porté en augmentation des actifs miniers, afin de refléter les changements dans les estimations découlant principalement de variations des taux d'actualisation.

Au 31 décembre 2024, la provision pour démantèlement a été augmentée de 7,5 millions de dollars, avec un montant correspondant porté en augmentation des actifs miniers, afin de refléter les changements d'estimations découlant principalement d'une réévaluation des échéanciers pour Eagle River, de variations des taux d'actualisation et d'une révision à la hausse des coûts de fermeture estimés pour Kiena.

b) Cautionnement de restauration

La Société a conclu une entente avec une institution financière en vertu de laquelle cette dernière a émis des cautionnements de restauration non garantis d'une valeur de 9,5 millions de dollars pour satisfaire aux exigences de garantie financière de la Société à l'égard d'Eagle River et de 10,7 millions de dollars pour satisfaire à celles de Kiena. Au 30 septembre 2025, les cautionnements de restauration émis aux agences environnementales des gouvernements totalisaient 20,2 millions de dollars (16,6 millions de dollars au 31 décembre 2024).

13. CAPITAL SOCIAL**Capital social autorisé et nombre d'actions ordinaires émises et en circulation**

La Société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions ordinaires, sans valeur nominale. Pour les neuf mois clos le 30 septembre 2025 et le 30 septembre 2024, respectivement 150 966 562 et 149 873 612 actions ordinaires étaient émises et en circulation.

Prospectus préalable de base

En novembre 2024, la Société a renouvelé son prospectus préalable de base simplifié auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières de chacune des provinces et de chacun des territoires du Canada, conformément aux procédures applicables aux émetteurs établis bien connus (*Well-Known Seasoned Issuers*). Le prospectus préalable de base permet à la Société d'offrir et d'émettre des actions ordinaires, des titres d'emprunt, des bons de souscription, des reçus de souscription, des unités ou toute combinaison de ceux-ci pendant la période de 25 mois au cours de laquelle le prospectus préalable de base sera en vigueur. La Société a mis à jour son prospectus de base afin de maintenir sa flexibilité financière alors qu'elle continue à faire progresser ses plans commerciaux, mais elle n'a pas l'intention d'émettre des titres dans le cadre de ce prospectus à l'heure actuelle et pourrait ne jamais procéder à une telle émission. Si la Société décide d'offrir des titres pendant la période de validité de 25 mois, les conditions spécifiques, y compris l'utilisation du produit, seront énoncées dans un supplément de prospectus au prospectus préalable de base simplifié, qui sera déposé auprès des autorités canadiennes compétentes en matière de réglementation des valeurs mobilières.

14. RÉMUNÉRATION FONDÉE SUR DES ACTIONS

Le 2 juin 2020, les actionnaires de la Société ont approuvé le régime incitatif fondé sur des actions de 2020 en vertu duquel la Société peut émettre des incitatifs à long terme fondés sur des actions. Tous les prestataires de services (employés, dirigeants et administrateurs) sont admissibles à recevoir des attributions (définies ci-après) en vertu du régime incitatif fondé sur des actions de 2020. Le régime incitatif fondé sur des actions de 2020 a remplacé les régimes existants d'options sur actions de la Société qui demeurent en vigueur, mais aucune autre option ne sera émise en vertu de ces régimes.

En vertu du régime incitatif fondé sur des actions de 2020, le nombre maximal d'actions ordinaires pouvant être émises à même le capital autorisé en vertu d'attributions ne doit pas dépasser 11 695 556. Au 30 septembre 2025, des attributions visant l'achat de 1 429 345 actions ordinaires de Wesdome pouvaient être accordées dans le cadre des régimes incitatifs fondés sur des actions.

Options sur actions

Le tableau qui suit présente le rapprochement des options sur actions attribuées pour les trois mois et neuf mois clos les 30 septembre 2025 et 2024.

	Trois mois clos les 30 septembre				Neuf mois clos les 30 septembre			
	2025		2024		2025		2024	
	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options sur actions	Prix d'exercice moyen pondéré
En cours au début de la période	1 218 718	12,16	1 598 411	9,50	1 153 012	9,84	1 540 529	8,63
Attribuées	36 735	21,00	25 743	13,07	573 553	15,96	727 418	9,91
Exercées	(33 692)	10,00	(177 290)	7,87	(361 064)	9,88	(606 018)	6,86
Déchues	(47 240)	11,55	(199 921)	9,42	(190 980)	11,60	(414 986)	9,33
En cours à la fin de la période	1 174 521	12,53	1 246 943	9,81	1 174 521	12,53	1 246 943	9,81

Le 24 mars 2025, la Société a attribué 527 368 options sur actions à ses employés et à ses dirigeants (656 686 options sur actions attribuées le 18 mars 2024) dans le cadre de son régime incitatif fondé sur des actions de 2020. En mai 2025, la Société a attribué 9 450 options sur actions à ses employés et à ses dirigeants (44 989 options sur actions attribuées en mai 2024) dans le cadre de son régime incitatif fondé sur des actions de 2020. En septembre 2025, la Société a attribué 36 735 options sur actions (25 743 en septembre 2024) à l'un de ses dirigeants dans le cadre de son régime incitatif fondé sur des actions de 2020. Les droits rattachés aux options sur actions attribuées sont acquis sur une période de trois ans commençant à la date anniversaire de l'attribution.

Le cours moyen pondéré de l'action à la date d'exercice pour les options sur actions exercées pendant les neuf mois clos les 30 septembre 2025 et 2024 s'élevait respectivement à 16,86 \$ et 10,63 \$.

Le tableau qui suit présente les options sur actions en cours au 30 septembre 2025 :

Fourchette des prix d'exercice (\$)	Options en cours			Options exerçables	
	Nombre en cours	Durée de vie restante moyenne pondérée (années)	Prix d'exercice moyen pondéré (\$)	Nombre en cours	Prix d'exercice moyen pondéré (\$)
6,74 - 9,09	242 423	2,01	7,26	149 323	7,56
9,10 - 10,52	269 092	3,29	9,67	52 143	9,67
10,53 - 14,40	79 596	3,85	12,15	17 997	12,35
14,41 - 15,85	479 347	4,36	15,72	-	-
15,86 - 21,00	104 063	2,70	17,75	67 328	15,98
	<u>1 174 521</u>	3,45	12,53	<u>286 791</u>	10,22

Unités d'actions restreintes (« UAR »)

Le tableau qui suit présente le rapprochement des UAR attribuées pour les trois mois et neuf mois clos les 30 septembre 2025 et 2024.

	Trois mois clos les 30 septembre				Neuf mois clos les 30 septembre			
	2025		2024		2025		2024	
	Nombre d'UAR	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution (\$)	Nombre d'UAR	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution (\$)	Nombre d'UAR	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution (\$)	Nombre d'UAR	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution (\$)
En cours au début de la période	152 407	12,69	214 016	9,34	169 685	9,67	192 274	9,49
Attribuées	12 857	21,00	2 487	13,07	101 779	16,39	130 664	9,96
Exercées	(3 315)	13,07	(22 704)	10,85	(56 279)	9,65	(78 535)	9,00
Déchues	-	-	(36 985)	8,30	(53 236)	10,54	(87 589)	8,82
En cours à la fin de la période	<u>161 949</u>	13,34	<u>156 814</u>	9,43	<u>161 949</u>	13,34	<u>156 814</u>	9,43

Le 24 mars 2025, la Société a attribué 88 922 UAR à ses employés et à ses dirigeants (113 100 UAR attribuées le 18 mars 2024) dans le cadre de son régime incitatif fondé sur des actions de 2020. En septembre 2025, la Société a attribué 12 857 UAR (2 487 en septembre 2024) à l'un de ses dirigeants dans le cadre de son régime incitatif fondé sur des actions de 2020. En mai 2024, la Société a attribué 15 077 UAR à ses employés et à ses dirigeants dans le cadre de son régime incitatif fondé sur des actions de 2020. Les droits rattachés aux UAR attribuées sont acquis sur une période de trois ans commençant à la date anniversaire de l'attribution.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois et neuf mois clos les 30 septembre 2025

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)



Unités d'actions liées à la performance (« UAP »)

Le tableau qui suit présente le rapprochement des UAP attribuées pour les trois mois et neuf mois clos les 30 septembre 2025 et 2024.

	Trois mois clos les 30 septembre				Neuf mois clos les 30 septembre			
	2025		2024		2025		2024	
	Nombre d'UAP	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution (\$)	Nombre d'UAP	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution (\$)	Nombre d'UAP	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution (\$)	Nombre d'UAP	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution (\$)
En cours au début de la période	476 938	11,47	409 432	9,45	348 511	10,11	415 568	9,59
Attribuées	25 714	21,00	9 946	14,32	203 558	16,39	266 300	13,82
Exercées	-	-	-	-	(49 417)	15,98	(121 588)	8,50
Déchues	-	-	(91 638)	8,02	-	-	(232 540)	10,14
En cours à la fin de la période	502 652	11,95	327 740	9,96	502 652	11,95	327 740	9,96

Le 24 mars 2025, la Société a attribué 177 844 UAP à ses employés et à ses dirigeants (226 200 UAP attribuées le 18 mars 2024) dans le cadre de son régime incitatif fondé sur des actions de 2020. En septembre 2025, la Société a attribué 25 714 UAP (9 946 en septembre 2024) à l'un de ses dirigeants dans le cadre de son régime incitatif fondé sur des actions de 2020. En mai 2024, la Société a attribué 30 154 UAP à ses employés et à ses dirigeants dans le cadre de son régime incitatif fondé sur des actions de 2020. Les droits rattachés aux UAP attribuées sont acquis en bloc sous réserve du maintien de l'emploi à la fin de la période de performance de trois ans.

Unités d'actions différées (« UAD »)

Le tableau qui suit présente le rapprochement des UAD attribuées pour les trois mois et neuf mois clos les 30 septembre 2025 et 2024.

	Trois mois clos les 30 septembre				Neuf mois clos les 30 septembre			
	2025		2024		2025		2024	
	Nombre d'UAD	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution (\$)	Nombre d'UAD	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution (\$)	Nombre d'UAD	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution (\$)	Nombre d'UAD	Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution (\$)
En cours au début de la période	496 589	11,10	617 000	7,68	534 136	7,93	540 082	7,26
Attribuées	-	-	-	-	53 269	36,42	76 918	10,86
Rachetées	-	-	(100 743)	7,06	(90 816)	6,62	(100 743)	7,06
En cours à la fin de la période	496 589	-	516 257	7,80	496 589	11,10	516 257	7,80

Le 27 mai 2025, la Société a attribué 53 269 UAD à des administrateurs non dirigeants (76 918 UAD attribuées le 18 juin 2024) dans le cadre de son régime incitatif fondé sur des actions de 2020. Les droits rattachés aux UAD sont entièrement acquis à la date d'attribution et la valeur des UAD devient payable à la retraite des administrateurs.

La juste valeur des options sur actions, des UAR, des UAP et des UAD attribuées aux employés et aux dirigeants dont les droits seront finalement acquis, déterminée à la date d'attribution, est comptabilisée comme une charge de rémunération fondée sur des actions sur la période d'acquisition des droits rattachés aux instruments de capitaux propres, avec un montant correspondant porté en augmentation du surplus d'apport. La juste valeur des options sur actions est déterminée à l'aide du modèle d'évaluation d'options de Black-Scholes avec des données d'entrée liées au marché à la date d'attribution et la juste valeur des UAR, des UAP et des UAD correspond à la valeur de marché des actions sous-jacentes à la date d'attribution. Les UAP sont assorties d'une condition de marché, qui est prise en compte dans la juste valeur des attributions à la date d'attribution.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les trois mois et neuf mois clos les 30 septembre 2025
(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)



Pour les trois mois et neuf mois clos les 30 septembre 2025 et 2024, les estimations de la juste valeur à la date d'attribution étaient fondées sur les variables suivantes :

	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Juste valeur moyenne pondérée par option (\$)	21,00	4,56	15,86	3,93
Taux d'intérêt sans risque moyen pondéré (%)	3,08	4,02	3,09	3,86
Volatilité moyenne pondérée (%)	51,63	51,92	51,64	51,82
Durée de vie attendue (années)	3,1	3,1	3,1	3,2
Taux de déchéance (%)	13,0	11,9	13,0	11,0

Pour les trois mois et neuf mois clos le 30 septembre 2025, la charge de rémunération fondée sur des actions se rapportant aux options sur actions, aux UAR, aux UAP et aux UAD, compte tenu des déchéances, s'est élevée respectivement à 1,9 million de dollars et à 5,5 millions de dollars (respectivement 0,3 million de dollars et 2,5 millions de dollars pour les périodes correspondantes de 2024).

15. RÉSULTAT PAR ACTION

	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Résultat attribuable aux actionnaires ordinaires	86 923 \$	38 999 \$	232 092 \$	78 842 \$
Nombre moyen pondéré d'actions, de base	150 946	149 729	150 384	149 449
Titres dilutifs – options sur actions, UAP, UAR et UAD	1 097	1 126	1 115	1 088
Nombre moyen pondéré d'actions, dilué	152 043	150 855	151 499	150 537
Résultat de base par action	0,58 \$	0,26 \$	1,54 \$	0,53 \$
Résultat dilué par action	0,57 \$	0,26 \$	1,53 \$	0,52 \$
Nombre d'actions exclues du calcul du résultat dilué par action en raison de l'effet antidilutif :				
Options sur actions, UAP, UAR et UAD	254	9	257	96

16. PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Produits des activités ordinaires tirés des activités minières				
Or	230 051 \$	146 699 \$	625 781 \$	375 160 \$
Argent	233	153	669	413
	230 284 \$	146 852 \$	626 450 \$	375 573 \$

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois et neuf mois clos les 30 septembre 2025

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)



17. COÛT DES VENTES

	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Extraction et traitement				
Extraction	32 381 \$	27 090 \$	96 265 \$	82 368 \$
Traitement	10 021	8 811	30 302	27 153
Frais d'administration du site et de campement	18 688	15 302	53 482	46 005
Variation des stocks ¹	(2 434)	(556)	(6 783)	(1 563)
	58 656	50 647	173 266	153 963
Redevances	3 185	1 570	7 780	4 112
	61 841 \$	52 217 \$	181 046 \$	158 075 \$
¹) Variation des stocks				
Stocks de minéral	680 \$	2 263 \$	(4 814) \$	2 460 \$
Lingots et stocks en circuit	(3 114)	(2 819)	(1 969)	(4 023)
	(2 434) \$	(556) \$	(6 783) \$	(1 563) \$

18. INTÉRÊTS ET AUTRES

a) Charges d'intérêts

	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Intérêts sur les obligations locatives (note 11)	7 \$	30 \$	28 \$	119 \$
Prime sur cautionnements de restauration	45	37	134	108
Commissions d'attente sur la facilité de crédit garantie	474	269	959	1 965
	526 \$	336 \$	1 121 \$	2 192 \$

b) Autres produits (charges)

	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Produits d'intérêts	1 293 \$	637 \$	3 799 \$	1 441 \$
Perte (profit) de change	465	(37)	393	30
Amortissement des coûts de financement différés	(36)	(132)	(389)	(397)
Autres charges	40	(13)	11	(284)
	1 762 \$	455 \$	3 814 \$	790 \$

19. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIÉES

Les principaux dirigeants de la Société comprennent le conseil d'administration et les membres de la haute direction. La rémunération des principaux dirigeants se compose des éléments suivants :

	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
Salaires, jetons de présence et autres avantages	1 088 \$	2 397 \$	6 146 \$	6 165 \$
Rémunération fondée sur des actions	1 189	1 059	3 509	2 727
Indemnités de cessation d'emploi	-	-	725	367
Avantages à long terme	16	21	95	66
	<u>2 293 \$</u>	<u>3 477 \$</u>	<u>10 475 \$</u>	<u>9 325 \$</u>

20. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	Notes	Trois mois clos les 30 septembre		Neuf mois clos les 30 septembre	
		2025	2024	2025	2024
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement					
Activités d'exploitation					
Débiteurs et charges payées d'avance	6	8 030 \$	427 \$	(79) \$	1 676 \$
Dettes fournisseurs et charges à payer	9	2 065	3 315	12 647	7 304
Or en cours de traitement et stocks de minerai	7	(2 112)	(556)	(6 418)	(1 563)
Fournitures et autres	7	(1 551)	(449)	(3 880)	(2 609)
		<u>6 432 \$</u>	<u>2 737 \$</u>	<u>2 270 \$</u>	<u>4 808 \$</u>
Transactions sans effet sur la trésorerie					
Variation des provisions pour démantèlement	12	440 \$	831 \$	590 \$	5 799 \$
Actifs acquis en vertu de contrats de location	8	297	143	361	143
		<u>737 \$</u>	<u>974 \$</u>	<u>951 \$</u>	<u>5 942 \$</u>

21. INSTRUMENTS FINANCIERS

Juste valeur

La hiérarchie de la juste valeur établit trois niveaux pour classer les données d'entrée dans les techniques d'évaluation utilisées pour évaluer la juste valeur :

- Les données d'entrée de niveau 1 sont des cours (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.
- Les données de niveau 2 sont les cours sur des marchés qui ne sont pas actifs, les cours sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs similaires, les données d'entrée autres que les cours du marché qui sont observables pour l'actif ou le passif, ou les données d'entrée qui sont obtenues principalement à partir de données de marché observables ou corroborées au moyen de telles données, ou par d'autres moyens.
- Les données d'entrée de niveau 3 sont des données non observables (appuyées par peu ou pas d'activité sur le marché).

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour les trois mois et neuf mois clos les 30 septembre 2025

(non audité, en milliers de dollars canadiens, sauf les montants par action)



Le tableau qui suit présente la juste valeur des instruments financiers comptabilisés à l'aide des méthodes et hypothèses d'évaluation décrites ci-après :

	30 septembre 2025 Valeur comptable	31 décembre 2024 Valeur comptable
Actifs financiers		
Trésorerie	265 893 \$	123 097 \$
Débiteurs	2 712	2 481
Bons de souscription	1 401	225
Trésorerie soumise à restrictions	2 661	2 804
Contrepartie en actions à recevoir	-	3 121
Titres négociables	19 440	4 206
	292 107 \$	135 934 \$
Passifs financiers		
Dettes fournisseurs et charges à payer	71 737 \$	53 153 \$
	71 737 \$	53 153 \$

La juste valeur de la trésorerie, des débiteurs, de la trésorerie soumise à restrictions et des dettes se rapproche de leur valeur comptable. Les titres négociables sont évalués à la juste valeur à partir des cours sur des marchés actifs qui sont considérés comme des données d'entrée de niveau 1. La juste valeur des bons de souscription et de la contrepartie en actions à recevoir est considérée comme une évaluation de niveau 3.

Instrument financier et risques connexes

1) *Risque de marché*

Le risque de marché correspond au risque ou à l'incertitude découlant d'éventuelles fluctuations des prix du marché et de leur incidence sur la performance future des activités. Les fluctuations des prix du marché qui pourraient nuire à la valeur des actifs et passifs financiers de la Société comprennent le risque lié au prix des produits de base, le risque de change et le risque de taux d'intérêt.

a) *Risque lié au prix des produits de base*

La performance financière de la Société est étroitement liée au prix de l'or, lequel est influencé par des événements économiques mondiaux qui imposent les niveaux de l'offre et de la demande. La Société n'avait conclu aucun contrat de couverture du prix de l'or aux 30 septembre 2025 et 2024 ni au cours des trois mois et neuf mois clos à ces dates.

b) *Risque de change*

Les produits des activités ordinaires de la Société sont exposés aux variations des cours de change puisque le prix du produit principal de la Société, l'or, est établi en dollars américains. La facilité de crédit de la Société est aussi évaluée en dollars américains. Il existe donc un risque que les fluctuations des taux de change aient une incidence défavorable sur ses produits des activités ordinaires et sa dette. La Société n'avait conclu aucun contrat de change à terme aux 30 septembre 2025 et 2024 ni au cours des neuf mois clos à ces dates.

c) *Risque de taux d'intérêt*

Le risque de taux d'intérêt s'entend du risque que les flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctuent en raison des variations des taux d'intérêt du marché. Les actifs et passifs financiers à taux d'intérêt variable exposent la Société au risque de taux d'intérêt lié aux flux de trésorerie. La trésorerie de la Société comprend des placements très liquides qui génèrent des intérêts aux taux du marché. Les fluctuations des taux d'intérêt du marché n'ont pas d'incidence importante sur les résultats d'exploitation de la Société en raison de l'échéance à court terme des placements détenus.

2) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société ne puisse pas s'acquitter de ses obligations à l'échéance. La Société gère son risque de liquidité en prévoyant les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et aux activités d'investissement et de financement attendues. La Société estime avoir accès à des capitaux suffisants grâce aux flux de trésorerie générés à l'interne et à la mobilisation de fonds sur les marchés des titres de capitaux propres et d'emprunt. Par ailleurs, la haute direction participe activement à l'examen et à l'approbation des dépenses prévues.

Le tableau qui suit indique le calendrier des sorties de trésorerie liées aux dettes et charges à payer, aux contrats de location et aux autres obligations financières au 30 septembre 2025 :

	Moins de 1 an	De 1 an à 2 ans	De 3 à 5 ans	Plus de 5 ans
Dettes fournisseurs et charges à payer	71 737 \$	- \$	- \$	- \$
Obligations locatives	279	-	-	-
Engagements d'achat	63 020	-	-	-
Provisions pour démantèlement	-	-	-	30 813
Total	135 036 \$	- \$	- \$	30 813 \$

3) Risque de crédit

Le risque de crédit s'entend du risque de perte financière pour la Société si un client ou une contrepartie à un instrument financier ne respecte pas son obligation contractuelle. La Société réduit au minimum son risque de crédit en vendant exclusivement son or à des institutions financières. Les débiteurs de la Société se composent d'une contrepartie à recevoir, de remboursements et crédits gouvernementaux et d'avances aux fournisseurs dans le cadre de projets réalisés dans les mines.

La Société estime que son exposition maximale correspond à la valeur comptable de la trésorerie et des débiteurs. La Société gère le risque de crédit lié à la trésorerie et aux débiteurs en maintenant des comptes bancaires et des dépôts à terme auprès de banques canadiennes de l'annexe 1. La trésorerie de la Société n'est assujettie à aucune restriction externe. La Société limite le risque sur sa contrepartie à recevoir en concluant des accords commerciaux avec des contreparties hautement cotées.

22. ÉVÉNEMENT POSTÉRIEUR À LA DATE DE CLÔTURE

Le 21 octobre 2025, la Société a annoncé le lancement d'une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (l'« OPRCNA ») visant le rachat, sur une période de 12 mois, d'un maximum de 2 % du flottant public de la Société (les « actions »), OPRCNA qui a depuis été approuvée par la Bourse de Toronto (la « TSX »). Le nombre d'actions pouvant être rachetées dans le cadre l'OPRCNA serait soumis à un maximum quotidien de 182 093 actions. Le nombre réel d'actions pouvant être rachetées par la Société dans le cadre de l'OPRCNA, ainsi que le moment de ces rachats, seront déterminés par la direction de la Société et dépendront d'un certain nombre de facteurs, notamment des conditions du marché, du cours de l'action, des liquidités disponibles et des autres possibilités d'investissement de capitaux pour la croissance. Toutefois, la Société a actuellement l'intention de racheter jusqu'à 3 013 315 actions dans le cadre de l'OPRCNA au cours des 12 prochains mois. Au 30 septembre 2025 et au 4 novembre 2025, la Société n'avait racheté aucune action ordinaire dans le cadre de l'OPRCNA.