



Mines d'Or Wesdome Ltée
États financiers consolidés intermédiaires résumés
Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 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 juin 2025	31 décembre 2024
Actif			
Actifs courants			
Trésorerie		187 564 \$	123 097 \$
Débiteurs et charges payées d'avance	6	31 483	17 182
Stocks	7	39 474	35 274
Impôt sur le résultat et impôt minier à recevoir		9 525	6 245
Contrepartie en actions à recevoir et bons de souscription		2 393	3 346
Total des actifs courants		270 439	185 144
Trésorerie soumise à restrictions		2 661	2 804
Coûts de financement différés	10	1 992	353
Immobilisations corporelles minières	8	591 449	549 993
Biens d'exploration	5	53 004	1 339
Titres négociables		11 090	4 206
Autres actifs non courants	6	2 361	2 815
Total de l'actif		932 996 \$	746 654 \$
Passif et capitaux propres			
Passifs courants			
Dettes fournisseurs et charges à payer	9	69 717 \$	53 153 \$
Passif au titre des actions accréditives	5	1 095	-
Tranche courante des obligations locatives	11	354	730
Total des passifs courants		71 166	53 883
Obligations locatives	11	22	151
Impôt sur le résultat et impôt minier différés		96 646	92 653
Provisions pour démantèlement	12	29 743	29 149
Total du passif		197 577	175 836
Capitaux propres			
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société			
Capital social	13	262 442	246 351
Surplus d'apport		10 311	9 758
Résultats non distribués		461 452	316 283
Cumul des autres éléments du résultat global		1 214	(1 574)
Total des capitaux propres attribuables aux propriétaires de la Société		735 419	570 818
Total du passif et des capitaux propres		932 996 \$	746 654 \$

Engagements (note 21)

Au nom du conseil d'administration :

/s/ Anthea Bath
Administratrice

/s/ Philip C. Yee
Administrateur

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)

		Trimestres clos les		Semestres clos les	
	Notes	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024
Produits des activités ordinaires	16	208 548 \$	127 799 \$	396 166 \$	228 721 \$
Coût des ventes	17	(59 181)	(51 560)	(119 205)	(105 858)
Épuisement et amortissement		(17 195)	(22 550)	(41 415)	(46 931)
Marge brute		132 172	53 689	235 546	75 932
Autres charges					
Charges de la Société et frais généraux		6 667	5 972	13 384	9 941
Rémunération fondée sur des actions	14	2 591	1 338	3 600	2 144
Coûts liés au départ d'un membre de la haute direction		725	-	725	-
Exploration et évaluation		2 353	1 672	4 247	3 442
Profit sur la sortie d'équipement d'exploitation minière	8	-	-	-	(45)
Total des autres charges		12 336	8 982	21 956	15 482
Résultat d'exploitation		119 836	44 707	213 590	60 450
Ajustement de la juste valeur de la contrepartie à recevoir et des bons de souscription	6	6 430	709	7 053	1 309
Charge d'intérêts	18	(310)	(820)	(595)	(1 856)
Charge de désactualisation des provisions pour démantèlement	12	(218)	(226)	(444)	(487)
Autres produits	18	1 064	123	2 052	335
Résultat avant impôt sur le résultat et impôt minier		126 802	44 493	221 656	59 751
Charges (recouvrements) d'impôt sur le résultat et d'impôt minier					
Exigibles		40 293	15 662	72 494	19 368
Différés		3 813	(304)	3 993	540
Total des charges d'impôt sur le résultat et d'impôt minier		44 106	15 358	76 487	19 908
Résultat net		82 696 \$	29 135 \$	145 169 \$	39 843 \$
Autres éléments du résultat global					
Variation de la juste valeur des titres négociables		2 454	(1 295)	2 788	(164)
Total du résultat global		85 150 \$	27 840 \$	147 957 \$	39 679 \$
Résultat par action					
De base	15	0,55 \$	0,19 \$	0,97 \$	0,27 \$
Dilué	15	0,55 \$	0,19 \$	0,96 \$	0,26 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (en milliers)					
De base	15	150 290	149 548	150 099	149 308
Dilué	15	151 427	150 657	151 251	150 382

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		-	-	-	39 843	-	39 843
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	(164)	(164)
Profit sur cession de placements en titres de capitaux propres, déduction faite des impôts		-	-	-	60	(60)	-
Exercice d'options	14	428 728	2 758	-	-	-	2 758
Valeur attribuée aux options exercées	14	-	966	(966)	-	-	-
Valeur attribuée aux UAR exercées	14	55 831	565	(565)	-	-	-
Valeur attribuée aux UAP exercées	14	121 588	1 033	(1 033)	-	-	-
Rémunération fondée sur des actions	14	-	-	2 144	-	-	2 144
Solde au 30 juin 2024	13	149 572 875	243 698 \$	9 741 \$	220 655 \$	(2 213) \$	471 881 \$
Solde au 31 décembre 2024		149 891 117	246 351 \$	9 758 \$	316 283 \$	(1 574) \$	570 818 \$
Résultat net pour la période		-	-	-	145 169	-	145 169
Autres éléments du résultat global		-	-	-	-	2 788	2 788
Émission de capital social	5	517 869	9 845	-	-	-	9 845
Frais d'émission d'actions		-	(26)	-	-	-	(26)
Exercice d'options	14	327 372	3 225	-	-	-	3 225
Valeur attribuée aux options exercées	14	-	1 134	(1 134)	-	-	-
Valeur attribuée aux UAR exercées	14	52 964	522	(522)	-	-	-
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	-	-	3 600	-	-	3 600
Solde au 30 juin 2025	13	150 929 555	262 442 \$	10 311 \$	461 452 \$	1 214 \$	735 419 \$

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)

		Trimestres clos les		Semestres clos les	
	Notes	30 juin 2025	30 juin 2024	30 juin 2025	30 juin 2024
Activités d'exploitation					
Résultat net		82 696 \$	29 135 \$	145 169 \$	39 843 \$
Épuisement et amortissement		17 195	22 550	41 415	46 931
Rémunération fondée sur des actions	14	2 591	1 338	3 600	2 144
Charge de désactualisation des provisions pour démantèlement	12	218	226	444	487
Charges d'impôt sur le résultat et d'impôt minier		44 106	15 358	76 487	19 908
Amortissement des coûts de financement différés	18	221	133	353	265
Charge d'intérêts	18	310	820	595	1 856
Profit sur la sortie d'équipement d'exploitation minière	8	-	-	-	(45)
Ajustement de la juste valeur de la contrepartie à recevoir et des bons de souscription	6	(6 430)	(709)	(7 053)	(1 309)
(Profit) perte de change		-	(12)	2	7
Impôt sur le résultat et impôt minier payés		(38 821)	(8 055)	(75 774)	(8 573)
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation avant la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement					
		102 086	60 784	185 238	101 514
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	20	(1 166)	(3 701)	(4 162)	2 071
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation					
		100 920	57 083	181 076	103 585
Activités d'investissement					
Entrées d'immobilisations corporelles minières	8	(47 907)	(27 892)	(80 222)	(54 037)
Trésorerie versée pour l'acquisition d'Angus Gold, déduction faite de la trésorerie acquise	5	(30 223)	-	(30 223)	-
Placements dans des titres négociables et des bons de souscription		(2 000)	(280)	(6 350)	(3 633)
Produit de la vente d'actions de Goldshore		-	2 864	-	2 864
Fonds détenus en contrepartie d'une lettre de garantie		143	-	143	-
Produit de la sortie d'équipement d'exploitation minière	8	-	-	-	46
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement					
		(79 987)	(25 308)	(116 652)	(54 760)
Activités de financement					
Frais d'émission d'actions		(26)	-	(26)	-
Remboursement de la facilité de crédit renouvelable	10	-	(28 815)	-	(38 738)
Remboursement d'obligations locatives	11	(233)	(754)	(569)	(1 663)
Exercice d'options	14	1 258	1 059	3 225	2 758
Coûts de financement différés	10	(1 992)	-	(1 992)	-
Intérêts payés	18	(310)	(820)	(595)	(1 856)
Flux de trésorerie nets (affectés aux) provenant des activités de financement					
		(1 303)	(29 330)	43	(39 499)
Augmentation de la trésorerie		19 630	2 445	64 467	9 326
Trésorerie au début de la période		167 934	48 252	123 097	41 371
Trésorerie à la fin de la période		187 564 \$	50 697 \$	187 564 \$	50 697 \$

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

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le trimestre et le semestre clos les 30 juin 2025

(non audité – Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et les montants par action)



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 le prochain producteur aurifère intermédiaire du Canada.

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 13 août 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 le trimestre et le semestre clos le 30 juin 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 du résultat net (compte de résultat);
- 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.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le trimestre et le semestre clos les 30 juin 2025

(non audité – Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et les montants par action)



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*.

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.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le trimestre et le semestre clos les 30 juin 2025

(non audité – Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et les montants par action)



	Trimestre clos le 30 juin 2025			
	Eagle River	Kiena	Siège social et autres	Total
Produits des activités ordinaires	122 665 \$	85 883 \$	- \$	208 548 \$
Coût des ventes	(32 700)	(26 481)	-	(59 181)
Marge brute excluant l'épuisement et l'amortissement	89 965	59 402	-	149 367
Épuisement et amortissement	(6 047)	(11 066)	(82)	(17 195)
Charges de la Société et frais généraux	-	-	(6 667)	(6 667)
Exploration et évaluation	-	-	(2 353)	(2 353)
Autres	(119)	(99)	3 868	3 650
Résultat sectoriel avant impôts	83 799 \$	48 237 \$	(5 234) \$	126 802 \$
Charges d'impôt sur le résultat et d'impôt minier				(44 106)
Résultat net				82 696
Variation de la juste valeur des titres négociables				2 454
Total du résultat global				85 150 \$

	Trimestre clos le 30 juin 2024			
	Eagle River	Kiena	Siège social et autres	Total
Produits des activités ordinaires	55 927 \$	71 872 \$	- \$	127 799 \$
Coût des ventes	(29 720)	(21 840)	-	(51 560)
Marge brute excluant l'épuisement et l'amortissement	26 207	50 032	-	76 239
Épuisement et amortissement	(10 103)	(12 366)	(81)	(22 550)
Charges de la Société et frais généraux	-	-	(5 972)	(5 972)
Exploration et évaluation	-	-	(1 672)	(1 672)
Autres	(145)	(81)	(1 326)	(1 552)
Résultat sectoriel avant impôts	15 959 \$	37 585 \$	(9 051) \$	44 493 \$
Charges d'impôt sur le résultat et d'impôt minier				(15 358)
Résultat net				29 135
Variation de la juste valeur des titres négociables				(1 295)
Total du résultat global				27 840 \$

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le trimestre et le semestre clos les 30 juin 2025

(non audité – Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et les montants par action)



	Semestre clos le 30 juin 2025			
	Eagle River	Kiena	Siège social et autres	Total
Produits des activités ordinaires	238 256 \$	157 910 \$	- \$	396 166 \$
Coût des ventes	(69 597)	(49 608)	-	(119 205)
Marge brute excluant l'épuisement et l'amortissement	168 659	108 302	-	276 961
Épuisement et amortissement	(19 372)	(21 880)	(163)	(41 415)
Charges de la Société et frais généraux	-	-	(13 384)	(13 384)
Exploration et évaluation	-	-	(4 247)	(4 247)
Autres	(243)	(201)	4 185	3 741
Résultat sectoriel avant impôts	149 044 \$	86 221 \$	(13 609) \$	221 656 \$
Charges d'impôt sur le résultat et d'impôt minier				(76 487)
Résultat net				145 169
Variation de la juste valeur des titres négociables				2 788
Total du résultat global				147 957 \$

	Semestre clos le 30 juin 2024			
	Eagle River	Kiena	Siège social et autres	Total
Produits des activités ordinaires	133 518 \$	95 203 \$	- \$	228 721 \$
Coût des ventes	(63 384)	(42 474)	-	(105 858)
Marge brute excluant l'épuisement et l'amortissement	70 134	52 729	-	122 863
Épuisement et amortissement	(23 561)	(23 208)	(162)	(46 931)
Charges de la Société et frais généraux	-	-	(9 941)	(9 941)
Exploration et évaluation	-	-	(3 442)	(3 442)
Autres	(268)	(173)	(2 357)	(2 798)
Résultat sectoriel avant impôts	46 305 \$	29 348 \$	(15 902) \$	59 751 \$
Charges d'impôt sur le résultat et d'impôt minier				(19 908)
Résultat net				39 843
Variation de la juste valeur des titres négociables				(164)
Total du résultat global				39 679 \$

	Au 30 juin 2025			
	Eagle River	Kiena	Siège social et autres	Total
Total de l'actif	265 754 \$	480 485 \$	186 757 \$	932 996 \$
Total du passif	46 666 \$	45 703 \$	105 208 \$	197 577 \$

	Au 31 décembre 2024			
	Eagle River	Kiena	Siège social et autres	Total
Total de l'actif	219 066 \$	455 054 \$	72 534 \$	746 654 \$
Total du passif	41 723 \$	34 062 \$	100 051 \$	175 836 \$

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le trimestre et le semestre clos les 30 juin 2025

(non audité – Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et les montants par action)



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 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 le trimestre et le semestre clos les 30 juin 2025

(non audité – Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et les montants par action)



6. DÉBITEURS ET CHARGES PAYÉES D'AVANCE

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Taxes de vente à recouvrer	11 152 \$	5 443 \$
Dépôts de fournisseurs	7 530	3 811
Partie courante du crédit d'Hydro-Québec	777	746
Paievements anticipés et autres comptes clients	12 024	7 182
	31 483 \$	17 182 \$

Contrepartie au titre des droits de redevance de Goldshore Resources Inc. (« Goldshore »)

En mai 2025, Goldshore a exercé ses droits de rachat de redevances liés à la vente du projet de Moss Lake en 2021, pour 5,5 millions de dollars en espèces et 3 333 333 actions ordinaires de Goldshore, contrepartie qui a été réglée en juillet 2025. Le montant total à recevoir de 6,8 millions de dollars au 30 juin 2025 a été comptabilisé à titre d'ajustement de la juste valeur de la contrepartie à recevoir et des bons de souscription dans les états consolidés intermédiaires résumés pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025.

7. STOCKS

	Notes	30 juin 2025	31 décembre 2024
Or en cours de traitement	7 i) et ii)	12 756 \$	16 632 \$
Fournitures		14 834	12 505
Stocks de minerai	7 iii)	11 884	6 137
		39 474 \$	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 juin 2025 comprennent les stocks d'Eagle River et de Kiena comptabilisés au coût, soit 6,0 millions de dollars et 6,7 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 juin 2025 comprennent les stocks d'Eagle River et de Kiena comptabilisés au coût, soit 11,4 millions de dollars et 0,5 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 le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025 s'élève à 59,9 millions de dollars et 118,9 millions de dollars (53 millions de dollars et 104,3 millions de dollars pour les périodes closes le 30 juin 2024) et est inclus dans le coût des ventes (note 17).

Le montant des stocks comptabilisé à titre de charge pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025 comprend un montant de 0,2 million de dollars et 0,2 million de dollars (0,2 million de dollars et 4,5 millions de dollars pour les périodes close le 30 juin 2024) au titre de la dépréciation des stocks à la valeur nette de réalisation.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le trimestre et le semestre clos les 30 juin 2025

(non audité – Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et les montants par action)



8. IMMOBILISATIONS CORPORELLES MINIÈRES

i) Eagle River

Eagle River comprend la mine Eagle River ainsi que toutes les infrastructures et tout l'équipement connexes du site. 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 30,7 millions de dollars au 30 juin 2025.

iii) Au cours du trimestre clos le 30 juin 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			Usines et équipement			Total	Usines et équipement				Total global
	Eagle River	Kiena	Total partiel	Eagle River	Kiena	Total partiel		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	16 506	29 710	46 216	12 696	22 174	34 870	81 086	-	64	-	64	81 150
Crédits carbone (note 8 iii))	-	-	-	-	(714)	(714)	(714)	-	-	-	-	(714)
Solde au 30 juin 2025	293 144 \$	387 456 \$	680 600 \$	145 144 \$	200 132 \$	345 276 \$	1 025 876 \$	29 106 \$	876 \$	1 620 \$	31 602 \$	1 057 478 \$
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	8 148	10 482	18 630	9 120	10 133	19 253	37 883	902	87	108	1 097	38 980
Solde au 30 juin 2025	198 396 \$	101 840 \$	300 236 \$	79 562 \$	60 148 \$	139 710 \$	439 946 \$	24 315 \$	399 \$	1 369 \$	26 083 \$	466 029 \$
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 juin 2025	94 748 \$	285 616 \$	380 364 \$	65 582 \$	139 984 \$	205 566 \$	585 930 \$	4 791 \$	477 \$	251 \$	5 519 \$	591 449 \$

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le trimestre et le semestre clos les 30 juin 2025

(non audité – Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et les montants par action)



9. DETTES FOURNISSEURS ET CHARGES À PAYER

	30 juin 2025	31 décembre 2024
Comptes fournisseurs et charges à payer	57 034 \$	41 727 \$
Dettes liées au personnel	10 600	9 655
Redevances à payer	2 083	1 771
	69 717 \$	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 juin 2025 et au 13 août 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 juin 2025, la Société respectait entièrement les clauses financières stipulées dans la facilité de crédit. Les coûts de financement de 2,0 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.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le trimestre et le semestre clos les 30 juin 2025

(non audité – Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et les montants par action)



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 juin 2025	31 décembre 2024
Moins de un an	371 \$	761 \$
Plus de un an et moins de deux ans	22	155
Total des paiements de loyers minimums	393	916
Moins : partie correspondant aux intérêts, selon le taux d'intérêt moyen pondéré de 4,58 % (4,01 % en 2024)	(17)	(35)
Total des obligations locatives, garanties par de l'équipement	376	881
Moins : tranche courante	(354)	(730)
Tranche non courante	22 \$	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 six à neuf ans à l'aide de taux d'actualisation compris entre 2,85 % et 3,24 % au 30 juin 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.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le trimestre et le semestre clos les 30 juin 2025

(non audité – Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et les montants par action)



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 juin 2025	31 décembre 2024
Solde au début de la période	16 144 \$	13 005 \$	29 149 \$	20 703 \$
Charge de désactualisation de la période	243	201	444	911
Changements d'estimations	88	62	150	7 535
	16 475 \$	13 268 \$	29 743 \$	29 149 \$

Au 30 juin 2025, la provision pour démantèlement a été augmentée de 0,2 million de dollars, avec un montant correspondant porté en augmentation des actifs miniers, afin de refléter les changements d'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 juin 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. Au cours des semestres clos les 30 juin 2025 et 2024, respectivement 150 929 555 et 149 572 875 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.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le trimestre et le semestre clos les 30 juin 2025



(non audité – Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et les montants par action)

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 juin 2025, des attributions visant l'achat de 1 514 101 actions ordinaires de Wesdome pouvaient être accordées dans le cadre des régimes incitatifs fondés sur des actions.

Options

Le tableau qui suit présente le rapprochement des options attribuées pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024.

	Trimestres clos les 30 juin				Semestres clos les 30 juin			
	2025		2024		2025		2024	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (\$)	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (\$)	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (\$)	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré (\$)
En cours au début de la période	1 447 357	12,10	1 902 965	9,41	1 153 012	9,84	1 540 529	8,63
Attribuées	9 450	9,67	44 989	11,57	536 818	15,61	701 675	9,79
Exercées	(110 394)	11,41	(137 996)	7,70	(327 372)	9,87	(428 728)	6,44
Déchues	(127 695)	11,88	(197 555)	8,30	(143 740)	11,62	(201 073)	9,61
En cours à la fin de la période	1 218 718	12,16	1 612 403	9,50	1 218 718	12,16	1 612 403	9,50

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. 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 semestres clos les 30 juin 2025 et 2024 s'élevait respectivement à 16,66 \$ et 9,52 \$.

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

Fourchette des prix d'exercice (\$)	Options en cours			Options exerçables	
	Nombre en circulation	Durée de vie restante moyenne pondérée (années)	Prix d'exercice moyen pondéré (\$)	Nombre en circulation	Prix d'exercice moyen pondéré (\$)
6,74 - 9,09	256 948	2,29	7,24	159 984	7,51
9,10 - 10,52	312 401	3,54	9,67	83 655	9,67
10,53 - 14,40	79 596	4,10	12,15	9 416	11,70
14,41 - 15,85	495 829	4,73	15,72	-	-
15,86 - 15,98	73 944	1,71	15,98	73 944	15,98
	1 218 718	3,68	12,16	326 999	10,10

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le trimestre et le semestre clos les 30 juin 2025



(non audité – Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et les montants par action)

Unités d'actions restreintes (« UAR »)

Le tableau qui suit présente le rapprochement des UAR attribuées pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024.

	Trimestres clos les 30 juin				Semestres clos les 30 juin			
	2025		2024		2025		2024	
	Juste valeur moyenne pondérée à la date		Juste valeur moyenne pondérée à la date		Juste valeur moyenne pondérée à la date		Juste valeur moyenne pondérée à la date	
	Nombre d'attribution	Nombre d'UAR	Nombre d'attribution	Nombre d'UAR	Nombre d'attribution	Nombre d'UAR	Nombre d'attribution	Nombre d'UAR
	(\$)		(\$)		(\$)		(\$)	
En cours au début de la période	223 279	11,91	257 230	9,07	169 685	9,67	192 274	9,49
Attribuées	-	-	15 077	11,61	88 922	15,72	128 177	9,90
Exercées	(17 636)	8,13	(18 189)	8,87	(52 964)	9,44	(55 831)	8,25
Déchues	(53 236)	10,54	(33 725)	8,18	(53 236)	10,54	(44 227)	8,91
En cours à la fin de la période	152 407	12,69	220 393	9,07	152 407	12,69	220 393	9,07

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 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.

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

Le tableau qui suit présente le rapprochement des UAP attribuées pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024.

	Trimestres clos les 30 juin				Semestres clos les 30 juin			
	2025		2024		2025		2024	
	Juste valeur moyenne pondérée à la date		Juste valeur moyenne pondérée à la date		Juste valeur moyenne pondérée à la date		Juste valeur moyenne pondérée à la date	
	Nombre d'attribution	Nombre d'UAP	Nombre d'attribution	Nombre d'UAP	Nombre d'attribution	Nombre d'UAP	Nombre d'attribution	Nombre d'UAP
	(\$)		(\$)		(\$)		(\$)	
En cours au début de la période	476 938	13,74	531 560	8,45	348 511	10,11	415 568	9,59
Attribuées	-	-	30 154	13,35	177 844	15,72	256 354	13,80
Exercées	-	-	(52 542)	8,50	(49 417)	15,98	(121 588)	8,50
Déchues	-	-	(99 740)	7,78	-	-	(140 902)	9,31
En cours à la fin de la période	476 938	11,47	409 432	9,45	476 938	11,47	409 432	9,45

Le 24 mars 2024, 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 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.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le trimestre et le semestre clos les 30 juin 2025



(non audité – Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et les montants par action)

Unités d'actions différées (« UAD »)

Le tableau qui suit présente le rapprochement des UAD attribuées pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024.

	Trimestres clos les 30 juin				Semestres clos les 30 juin			
	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	534 136	7,93	540 082	7,26	534 136	7,93	540 082	7,26
Attribuées	53 269	36,42	76 918	10,86	53 269	36,42	76 918	10,86
Rachetées	(90 816)	6,62	-	-	(90 816)	6,62	-	-
En cours à la fin de la période	496 589	11,10	617 000	7,68	496 589	11,10	617 000	7,68

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.

Pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2025 et 2024, les estimations de la juste valeur à la date d'attribution étaient fondées sur les variables suivantes :

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2025	2024	2025	2024
Juste valeur moyenne pondérée par option (\$)	3,85	4,56	15,72	3,89
Taux d'intérêt sans risque moyen pondéré (%)	3,89	4,0	3,09	3,9
Volatilité moyenne pondérée (%)	51,82	51,92	51,63	51,83
Durée de vie attendue (années)	3,2	3,1	3,1	3,2
Taux de déchéance (%)	10,8	11,9	13,0	10,9

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 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 2,6 millions de dollars et 3,6 millions de dollars (1,3 million de dollars et 2,1 millions de dollars pour les périodes correspondantes de 2024).

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le trimestre et le semestre clos les 30 juin 2025

(non audité – Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et les montants par action)



15. RÉSULTAT PAR ACTION

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2025	2024	2025	2024
Résultat attribuable aux actionnaires ordinaires	82 696 \$	29 135 \$	145 169 \$	39 843 \$
Nombre moyen pondéré d'actions, de base (en milliers)	150 290	149 548	150 099	149 308
Titres dilutifs – options sur actions, UAP, UAR et UAD (en milliers)	1 137	1 109	1 152	1 074
Nombre moyen pondéré d'actions, dilué (en milliers)	151 427	150 657	151 251	150 382
Résultat de base par action	0,55 \$	0,19 \$	0,97 \$	0,27 \$
Résultat dilué par action	0,55 \$	0,19 \$	0,96 \$	0,26 \$
Nombre d'actions exclues du calcul du résultat dilué par action en raison de l'effet antidilutif :				
Options sur actions, UAP, UAR et UAD (en milliers)	346	120	248	119

16. PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2025	2024	2025	2024
Produits des activités ordinaires tirés des activités minières				
Or	208 355 \$	127 673 \$	395 730 \$	228 461 \$
Argent	193	126	436	260
	208 548 \$	127 799 \$	396 166 \$	228 721 \$

17. COÛT DES VENTES

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2025	2024	2025	2024
Extraction et traitement				
Extraction	32 067 \$	27 557 \$	63 884 \$	55 278 \$
Traitement	10 350	9 700	20 281	18 342
Frais d'administration du site et de campement	17 513	15 795	34 794	30 703
Variation des stocks ¹	(3 014)	(2 692)	(4 349)	(1 007)
	56 916	50 360	114 610	103 316
Redevances	2 265	1 200	4 595	2 542
	59 181 \$	51 560 \$	119 205 \$	105 858 \$

¹) Variation des stocks

Stocks de minerai	(5 996) \$	779 \$	(5 494) \$	197 \$
Lingots et stocks en circuit	2 982	(3 471)	1 145	(1 204)
	(3 014) \$	(2 692) \$	(4 349) \$	(1 007) \$

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le trimestre et le semestre clos les 30 juin 2025

(non audité – Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et les montants par action)



18. INTÉRÊTS ET AUTRES

a) Charges d'intérêts

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2025	2024	2025	2024
Intérêts sur les obligations locatives (note 11)	8 \$	39 \$	21 \$	89 \$
Prime sur garanties de remise en état	46	37	89	71
Commissions d'attente sur la facilité de crédit garantie	256	744	485	1 696
	<u>310 \$</u>	<u>820 \$</u>	<u>595 \$</u>	<u>1 856 \$</u>

b) Autres produits (charges)

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2025	2024	2025	2024
Produits d'intérêts	1 372 \$	429 \$	2 506 \$	804 \$
(Perte) profit de change	(79)	16	(72)	67
Amortissement des coûts de financement différés	(221)	(133)	(353)	(265)
Autres charges	(8)	(189)	(29)	(271)
	<u>1 064 \$</u>	<u>123 \$</u>	<u>2 052 \$</u>	<u>335 \$</u>

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 :

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2025	2024	2025	2024
Salaires, jetons de présence et autres avantages	3 901 \$	2 649 \$	5 058 \$	3 768 \$
Rémunération fondée sur des actions	1 617	1 130	2 320	1 668
Indemnités de cessation d'emploi	725	-	725	367
Avantages à long terme	36	15	79	45
	<u>6 279 \$</u>	<u>3 794 \$</u>	<u>8 182 \$</u>	<u>5 848 \$</u>

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le trimestre et le semestre clos les 30 juin 2025

(non audité – Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et les montants par action)



20. INFORMATIONS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

	Notes	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
		2025	2024	2025	2024
Variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement					
Activités d'exploitation					
Débiteurs et charges payées d'avance	6	(4 154) \$	339 \$	(8 109) \$	1 249 \$
Dettes et charges à payer	9	6 975	(488)	10 582	3 989
Or en cours de traitement et stock de minéral	7	(2 970)	(2 628)	(4 306)	(1 007)
Fournitures et autres	7	(1 017)	(924)	(2 329)	(2 160)
		<u>(1 166) \$</u>	<u>(3 701) \$</u>	<u>(4 162) \$</u>	<u>2 071 \$</u>
Transactions sans effet sur la trésorerie					
Variation des provisions pour démantèlement	12	(323) \$	(39) \$	150 \$	4 968 \$
Actifs acquis en vertu de contrats de location	8	64	-	64	-
		<u>(259) \$</u>	<u>(39) \$</u>	<u>214 \$</u>	<u>4 968 \$</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 le trimestre et le semestre clos les 30 juin 2025

(non audité – Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et 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 :

	Au 30 juin 2025 Valeur comptable	Au 31 décembre 2024 Valeur comptable
Actifs financiers		
Trésorerie	187 564 \$	123 097 \$
Débiteurs	8 402	2 481
Bons de souscription	1 093	225
Trésorerie soumise à restrictions	2 661	2 804
Contrepartie en actions à recevoir	1 300	3 121
Titres négociables	11 090	4 206
	212 110 \$	135 934 \$
Passifs financiers		
Dettes fournisseurs et charges à payer	69 717 \$	53 153 \$
	69 717 \$	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 juin 2025 et 2024 ni au cours des trimestres et des semestres 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 juin 2025 et 2024 ni au cours des semestres clos à ces dates.

Notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires résumés

Pour le trimestre et le semestre clos les 30 juin 2025

(non audité – Les montants indiqués dans les tableaux sont exprimés en milliers de dollars canadiens, sauf les données sur les actions et les montants par action)



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 juin 2025 :

	Moins de 1 an	De 1 an à 2 ans	De 3 ans à 5 ans	Plus de 5 ans
Dettes fournisseurs et charges à payer	69 717 \$	- \$	- \$	- \$
Obligations locatives	371	22	-	-
Engagements d'achat	53 703	-	-	-
Provisions pour démantèlement	-	-	-	30 813
Total	123 791 \$	22 \$	- \$	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.