



Mines d'Or Wesdome Ltée

TSX: WDO

OTCQX: WDOFF

www.wesdome.com

WESDOME ANNONCE DE SOLIDES RÉSULTATS FINANCIERS POUR LE TROISIÈME TRIMESTRE DE 2025

Nouveaux records trimestriels pour le bénéfice net, le BAIIA, la trésorerie nette provenant des activités d'exploitation et les flux de trésorerie disponibles¹

Toronto (Ontario) – Le 4 novembre 2025 – Mines d'Or Wesdome Ltée (TSX: WDO, OTCQX: WDOFF) (« **Wesdome** » ou la « **Société** ») a annoncé aujourd'hui ses résultats financiers pour les trois et neuf mois clos le 30 septembre 2025 (« **T3 2025** » et « **9M 2025** »). Les résultats d'exploitation préliminaires pour le T3 2025 ont été publiés dans le communiqué de presse de la Société daté du [21 octobre 2025](#). La direction tiendra une conférence téléphonique demain, le 5 novembre 2025, à 10h00, heure de l'Est, pour discuter de ses résultats. *Tous les montants sont exprimés en dollars canadiens, sauf indication contraire.*

Faits saillants

- **Amélioration de la performance en matière de sécurité** : le taux de fréquence total des incidents déclarés, un indicateur clé de performance en matière de sécurité, était de 0,72 au T3 2025, soit une amélioration significative par rapport à 1,62 au T3 2024. Le taux de fréquence total des incidents déclarés était respectivement de 0,00 et de 0,40 pour le T2 2025 et le T1 2025.
- **Production et coûts** : la production d'or consolidée s'est élevée à 50 465 onces, soit une hausse de 12 % par rapport au T3 2024 et un record trimestriel pour la Société. Le coût des ventes par once d'or vendue a augmenté de 6 % pour s'établir à 947 \$US, tandis que les coûts de maintien complets (« CMC ») par once d'or vendue¹ ont augmenté de 1 % pour s'établir à 1 419 \$US. Le prix moyen réalisé de l'or vendu au T3 2025 s'est établi à 3 523 \$US l'once.
- **Accroissement des marges** : la marge brute a augmenté de 112 % par rapport à l'année précédente pour atteindre 149,0 M\$ et la marge de trésorerie d'exploitation¹ a progressé de 78 % pour s'établir à 168,4 M\$.
- **Bénéfice net trimestriel record** : le bénéfice net a plus que doublé pour atteindre 86,9 M\$ ou 0,58 \$ par action (de base), par rapport au T3 2024.
- **BAIIA¹ trimestriel record** : le BAIIA¹ a augmenté de 77 % pour atteindre 149,6 M\$ par rapport au T3 2024.
- **Trésorerie nette provenant des activités d'exploitation et flux de trésorerie disponibles¹ records** : la trésorerie nette provenant des activités d'exploitation s'est élevée à 118,2 M\$ ou 0,78 \$ par action³, alors que les flux de trésorerie disponibles¹ ont atteint 79,0 M\$ ou 0,52 \$ par action.
- **Liquidités record** : au 30 septembre 2025, les liquidités s'élevaient à 615,0 M\$, dont 265,9 M\$ en trésorerie et 250,0 M\$ US de capacité non utilisée disponible dans le cadre de sa facilité de crédit renouvelable récemment majorée, contre des liquidités de 273,1 M\$ (dont 123,1 M\$ en trésorerie) au 31 décembre 2024.
- **Offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA »)** : après la fin du trimestre, la Société a reçu l'approbation de la Bourse de Toronto lui permettant de racheter jusqu'à 3 013 315 actions ordinaires de Wesdome, représentant environ 2 % de son flottant public actuel, dans le cadre d'une OPRCNA sur le marché libre par l'intermédiaire de la TSX ou d'autres systèmes de négociation canadiens au cours des 12 prochains mois.

Anthea Bath, présidente et cheffe de la direction, a déclaré : « Au troisième trimestre, nous avons établi plusieurs records opérationnels et financiers, réalisé une augmentation significative de nos marges et générée une marge de flux de trésorerie disponibles de 34 %. Grâce au prix actuel de l'or qui nous est très favorable, nous sommes bien placés cette année pour continuer à accroître nos marges, atteindre la fourchette médiane à supérieure des prévisions consolidées révisées et générer l'un des rendements de flux de trésorerie disponibles les plus élevés du secteur aurifère.

« Eagle River a livré un autre trimestre exceptionnel, dépassant les attentes et établissant des records dans plusieurs indicateurs, reflétant des teneurs plus élevées, un meilleur contrôle de la dilution et des pratiques opérationnelles renforcées. Eagle River demeure en voie d'atteindre le haut de sa fourchette de prévisions de production pour 2025, lesquelles avaient été révisées à la hausse en août dernier.

« Kiena est sur le point de démontrer une flexibilité opérationnelle améliorée alors qu'elle passe d'un horizon minier à trois horizons miniers au quatrième trimestre. Bien que nous ayons constaté un renforcement progressif de la performance de Kiena au cours des trois derniers mois, avec notamment plus de 9 500 onces produites en octobre, nous ajustons les prévisions de production et de coûts de Kiena afin de refléter une évaluation plus prudente des risques pour le reste de l'année, compte tenu de l'exécution irrégulière et des défis opérationnels rencontrés depuis le début de l'année. La production du quatrième trimestre sera principalement alimentée par le minerai à haute teneur provenant de Kiena Deep, complété par celui provenant de Presqu'île et du niveau 136. »

Faits saillants financiers et opérationnels consolidés

En milliers, sauf les montants par unité et par action	T3 2025	T3 2024	9M 2025	9M 2024
Résultats financiers				
Produits des activités ordinaires ²	230 284	146 852	626 450	375 573
Coût des ventes	61 841	52 217	181 046	158 075
Marge brute	149 005	70 340	384 551	146 272
Marge de trésorerie d'exploitation ¹	168 443	94 635	445 404	217 498
BAIA ¹	149 554	84 600	407 312	193 138
Bénéfice net	86 923	38 999	232 092	78 842
Bénéfice par action	0,58	0,26	1,54	0,53
Bénéfice net ajusté ¹	86 923	39 196	228 252	79 039
Bénéfice net ajusté par action ¹	0,58	0,26	1,52	0,53
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation	118 213	60 976	299 289	164 561
Flux de trésorerie d'exploitation par action ³	0,78	0,41	1,99	1,10
Flux de trésorerie nets (affectés aux) provenant des activités de financement	(445)	449	(402)	(39 050)
Flux de trésorerie nets affectés aux activités d'investissement	(39 439)	(29 607)	(156 091)	(84 367)
Flux de trésorerie disponibles ¹	78 964	30 838	179 392	78 723
Flux de trésorerie disponibles par action ¹	0,52	0,21	1,19	0,53
Taux de change moyens \$US/\$CA	1,3775	1,3637	1,3989	1,3603
Résultats opérationnels				
Production d'or (onces)	50 465	45 109	138 938	122 466
Ventes d'or (onces)	47 400	42 900	138 600	118 600
Par once d'or vendue¹				
Coût des ventes ⁴ (\$/once)	1 305	1 217	1 306	1 333
Coût des ventes ⁴ (\$US/once)	947	893	934	980
Coûts décaissés ¹ (\$/once)	1 300	1 214	1 301	1 329
Coûts décaissés ¹ (\$US/once)	944	890	930	977
CMC ¹ (\$/once)	1 954	1 920	2 009	2 032
CMC ¹ (\$US/once)	1 419	1 408	1 436	1 493
Prix moyen réalisé de l'or ¹ (\$/once)	4 853	3 420	4 515	3 163
Prix moyen réalisé de l'or ¹ (\$US/once)	3 523	2 508	3 228	2 325

Situation financière				
Trésorerie	265 893	82 515	265 893	82 515
Fonds de roulement ⁵	274 495	69 413	274 495	69 413
Total de l'actif	1 035 161	684 736	1 035 161	684 736
Passifs courants	72 371	61 062	72 371	61 062
Total du passif	204 849	171 331	204 849	171 331

Eagle River (Ontario, Canada)

Eagle River, située à 50 kilomètres à l'ouest de Wawa, en Ontario, comprend la mine souterraine Eagle River et une usine de traitement de minerai d'une capacité autorisée de 1 200 tonnes par jour.

Résultats opérationnels et financiers

	T3 2025	T3 2024	9M 2025	9M 2024
Résultats d'exploitation d'Eagle River				
Mineraï broyé (tonnes)	71 575	57 984	180 208	162 168
Teneur du mineraï traité (g/t)	15,3	13,1	15,9	13,4
Taux de récupération moyen des broyeurs (%)	97,3	97,0	96,8	96,8
Production d'or (onces)	34 296	23 688	88 907	67 859
Ventes d'or (onces)	32 700	21 340	87 400	66 200
Coûts de production par tonne broyée¹ (\$)	509	545	562	570
Coûts par once d'or vendue (\$/once)				
Marge de trésorerie d'exploitation ¹	3 673	2 000	3 304	1 704
Coût des ventes	1 181	1 452	1 238	1 425
Coûts décaissés ¹	1 176	1 449	1 233	1 422
Coûts de maintien complets ¹	1 657	2 318	1 824	2 107
Coûts par once d'or vendue (\$US/once)				
Marge de trésorerie d'exploitation ¹	2 666	1 467	2 362	1 253
Coût des ventes	857	1 065	885	1 048
Coûts décaissés ¹	853	1 062	882	1 046
Coûts de maintien complets ¹	1 203	1 700	1 304	1 549

En milliers, sauf les montants par unité et par action	T3 2025	T3 2024	9M 2025	9M 2024
Produits d'or provenant de l'exploitation minière	158 539	73 600	396 540	206 970
Coût des ventes				
Extraction	16 242	13 456	49 333	41 301
Traitemen	6 334	5 166	19 264	16 266
Frais d'administration du site et de campement	12 922	10 942	37 043	33 354
Variation des stocks	(71)	(156)	(5 212)	(671)
Redevances	3 185	1 570	7 780	4 112
	38 612	30 978	108 208	94 362
Produits d'argent	(170)	(63)	(425)	(211)
Total des coûts décaissés	38 442	30 915	107 783	94 151
Coût des ventes par once d'or vendue	1 181	1 452	1 238	1 425
Coût décaissés par once d'or vendue¹	1 176	1 449	1 233	1 422
Marge de trésorerie d'exploitation¹	120 097	42 685	288 757	112 819
Coûts de maintien complets¹				
Maintien de l'exploration minière et du développement minier	8 370	6 613	24 787	21 115
Maintien des immobilisations minières	3 360	4 292	15 071	9 574
Maintien des installations de gestion des résidus	469	4 027	1 093	4 401
Charges de la Société et frais généraux	3 435	3 013	9 998	7 952
Paiement d'obligations locatives	107	615	676	2 278
	54 183	49 475	159 408	139 471
Coûts de maintien complets par once d'or¹	1 657	2 318	1 824	2 107
Coût des ventes par tonne broyée¹	539	534	600	582
Coûts de production par tonne broyée¹	509	545	562	570
Total des dépenses en immobilisations	12 836	14 932	41 950	35 090

Faits saillants des activités d'exploitation

Au T3 2025, Eagle River a produit 34 296 onces d'or, contre 23 688 onces au T3 2024, principalement en raison d'une hausse de 17 % de la teneur moyenne. Comme prévu, une grande partie des tonnes produites au cours du trimestre provenait de deux zones : 300 et 720 Falcon.

Pour les trois premiers trimestres de 2025, Eagle River a produit 88 907 onces, soit une hausse de 31 % par rapport aux 67 859 onces produites au cours des trois premiers trimestres de 2024. Cette hausse par rapport à la période précédente reflète une augmentation de 18 % de la teneur moyenne et de 11 % du débit de l'usine, principalement attribuable à la séquence d'exploitation minière et à l'amélioration de la performance opérationnelle, renforcée par une réduction significative de la dilution et un rapprochement positif sur des blocs d'abattage spécifiques dans la zone 300. Ces résultats démontrent les progrès continus réalisés dans l'optimisation de la conception des chambres d'abattage, l'amélioration de l'exécution et le raffinement du contrôle de la teneur.

Le débit de l'usine a atteint 71 575 tonnes, soit une hausse de 23 % par rapport au troisième trimestre de 2024. Les taux de tonnage ont augmenté au cours du trimestre, bénéficiant des récentes mises à niveau de l'usine. Pour

les trois premiers trimestres de 2025, le débit de l'usine s'est élevé à 180 208 tonnes, soit une hausse de 11 % par rapport à la même période en 2024, grâce à une meilleure utilisation de l'usine.

Les coûts de production du T3 2025 se sont établis à 509 \$ la tonne, en baisse de 7 % par rapport au troisième trimestre de 2024, principalement en raison de la hausse du débit et des initiatives de réduction des coûts. Pour les neuf premiers mois de 2025, les coûts de production par tonne ont diminué de 2 % pour s'établir à 562 \$, reflétant des facteurs similaires.

Faits saillants financiers

Au T3 2025, les produits provenant de la vente d'or d'Eagle River ont augmenté de 115 %, pour atteindre 158,5 M\$ contre 73,6 M\$ au T3 2024, en raison du prix moyen réalisé plus élevé de l'or vendu et d'une hausse de 53 % du nombre d'onces vendues. Au cours des trois premiers trimestres de 2025, les produits provenant de la vente d'or d'Eagle River ont augmenté de 92 % par rapport à la même période en 2024, en raison du prix moyen réalisé plus élevé de l'or vendu et d'une hausse de 32 % du nombre d'onces vendues.

Le coût des ventes au T3 2025 s'est établi à 38,6 M\$, en hausse de 25 % par rapport à la période comparative de 2024, principalement en raison d'une hausse de 5,9 M\$ des coûts d'exploitation de la mine et de l'usine et d'une augmentation des redevances, principalement due à l'augmentation du nombre de tonnes traitées et d'onces produites. Le coût des ventes pour les trois premiers trimestres de 2025 s'est établi à 108,2 M\$, soit une hausse de 15 % par rapport à la même période en 2024. Cette augmentation est principalement attribuable à une hausse de 14,7 M\$ des coûts d'exploitation de la mine et de l'usine, reflétant un débit plus élevé et une augmentation des redevances découlant de la hausse de la production d'or. Cet impact a été partiellement compensé par une variation de 4,5 M\$ des niveaux des stocks.

Les coûts décaissés par once d'or vendue ont diminué, pour s'établir à 1 176 \$ (853 \$US) au T3 2025, contre 1 449 \$ (1 062 \$US) au T3 2024, principalement en raison de la hausse du nombre d'onces vendues. De même, les coûts décaissés par once d'or vendue ont diminué pour s'établir à 1 233 \$ (882 \$US) au cours des trois premiers trimestres de 2025, contre 1 422 \$ (1 046 \$US) pour la période comparative de 2024, principalement en raison de la hausse du nombre d'onces vendues.

Au T3 2025, les CMC par once d'or vendue ont diminué de 29 % pour s'établir à 1 657 \$ (1 203 \$US) par rapport au T3 2024, en raison d'une hausse de 53 % du nombre d'onces vendues et d'une baisse de 18 % des dépenses en immobilisations de maintien, partiellement compensées par une hausse de 24 % des coûts décaissés totaux due à l'augmentation du nombre d'onces d'or vendues. Au cours des trois premiers trimestres de 2025, les CMC par once d'or vendue ont diminué de 13 % pour s'établir à 1 824 \$ (1 304 \$US) par rapport à la même période en 2024, en raison d'une hausse de 32 % du nombre d'onces vendues, partiellement compensée par une augmentation de 14 % des coûts décaissés totaux et une croissance de 17 % des dépenses en immobilisations de maintien en raison de l'augmentation des dépenses liées aux infrastructures minières. Les dépenses en immobilisations d'Eagle River ont augmenté de façon constante au cours des trois premiers trimestres de 2025 et devraient s'accroître au T4 2025 en raison de la hausse des travaux de développement reportés et de l'arrivée de nouveaux équipements.

Mise à jour sur l'exploration

Les forages se poursuivent pour accroître la taille de la zone 6 Central

Dans la zone 6 Central, les forages se poursuivent afin de confirmer la continuité de la minéralisation en profondeur, qui présente une épaisseur et une teneur similaires. Située à proximité des infrastructures existantes, la zone reste ouverte en profondeur et offre la possibilité d'établir un nouveau front minier à haute teneur à des profondeurs intermédiaires.

Opportunités près de la surface pour 720 Falcon

Une combinaison de sondages de surface et souterrains a été réalisée au cours du trimestre afin d'évaluer la continuité latérale et en amont de la minéralisation de la zone Falcon 720. Les premiers résultats sont positifs, et d'autres analyses sont en cours. Des sondages de suivi sont prévus pour le quatrième trimestre.

Forage dans Falcon 311 axé sur la croissance le long du prolongement et en profondeur

Les forages réalisés durant le trimestre visaient principalement à évaluer la continuité de la minéralisation vers l'ouest et en profondeur vers le sud-ouest. Les résultats d'analyse sont toujours en attente, toutefois, les résultats préliminaires confirment la continuité du domaine minéralisé.

Modèle global

Au troisième trimestre, quatre foreuses souterraines ont commencé à forer des cibles du modèle global. Ces cibles représentent un mélange de matériaux à fort potentiel géologique et sont bien avancées. Le programme de forage a été conçu pour faciliter la conversion des matériaux cibles, avec un total de 32 cibles définies à ce jour. Sur ces 32 cibles, six ont déjà été forées, quatorze sont en cours de forage et douze restent à forer au début de 2026. Environ 45 % des mètres de forage requis pour les 20 premières cibles ont été réalisés, le reste du forage étant prévu pour le quatrième trimestre. Environ 60 % du total des cibles devraient être inclus dans le rapport technique 2026 d'Eagle River conforme au Règlement 43-101, dont la date limite de forage est fixée au 31 décembre 2025. Les cibles restantes seront forées en 2026.

Exploration de surface

Parallèlement aux tests effectués sur le prolongement en amont de la zone 720 Falcon, les forages de surface réalisés durant le trimestre ont permis d'évaluer une structure parallèle potentielle entre les zones 6 et 2 dans la diorite intrusive de la mine Eagle River. Des forages de suivi sont prévus au début de 2026.

Deux foreuses sont actuellement en activité, l'une au gisement Mishi et l'autre au gisement Magnacon, jumelant des trous historiques et testant des concepts géologiques et structuraux dans le cadre d'une révision géologique et structurelle. À Mishi, des sondages ont également été conçus pour évaluer la minéralisation potentielle en profondeur et à plus haute teneur sous les fosses à ciel ouvert existantes. À Magnacon, des sondages ont été conçus pour confirmer l'exactitude des plans de développement souterrain historiques et évaluer la continuité de la minéralisation souterraine. Les révisions et mises à jour des ressources pour le gisement Mishi sont attendues à la fin de l'année.

Sur les claims miniers appartenant à l'ancienne société Angus Gold Inc. (« Angus »), les forages de validation et de délimitation des ressources ont été achevés aux gisements Dorset et Dorset Ouest au troisième trimestre. Des sondages géotechniques sont prévus pour être complétés au quatrième trimestre, parallèlement à des essais Leachwell en bouteilles sur des échantillons minéralisés sélectionnés. L'obtention des données multiéléments provenant de l'analyse XRF portative est en cours, afin d'aider à définir les unités géologiques et les types d'altération et de minéralisation.

Les forages héliportés se sont poursuivis dans la formation de fer de Cameron Lake, faisant progresser l'évaluation d'un gisement potentiel à fort tonnage et à faible teneur.

Kiena (Québec, Canada)

Kiena est une mine et une usine de traitement intégrée, entièrement autorisée, située sur une propriété de 75 km² à Val-d'Or, au Québec. Le site comprend une usine d'une capacité autorisée de 2 040 tonnes par jour.

Résultats opérationnels et financiers

	T3 2025	T3 2024	9M 2025	9M 2024
Résultats d'exploitation de Kiena				
Mineraï broyé (tonnes)	50 147	51 321	149 136	154 334
Teneur du mineraï traité (g/t)	10,2	13,1	10,6	11,1
Taux de récupération moyen des broyeurs (%)	98,7	99,0	98,8	98,9
Production d'or (onces)	16 169	21 421	50 031	54 607
Ventes d'or (onces)	14 700	21 560	51 200	52 400
Coûts de production par tonne broyée¹ (\$)	506	426	496	424
Coûts par once d'or vendue (\$/once)				
Marge de trésorerie d'exploitation ¹	3 289	2 410	3 060	1 998
Coût des ventes	1 580	985	1 423	1 216
Coûts décaissés ¹	1 576	981	1 418	1 212
Coûts de maintien complets ¹	2 615	1 526	2 326	1 937
Coûts par once d'or vendue (\$US/once)				
Marge de trésorerie d'exploitation ¹	2 387	1 767	2 187	1 469
Coût des ventes	1 147	722	1 017	894
Coûts décaissés ¹	1 144	719	1 014	891
Coûts de maintien complets ¹	1 899	1 119	1 663	1 424

En milliers, sauf les montants par unité et par action	T3 2025	T3 2024	9M 2025	9M 2024
Produits d'or provenant de l'exploitation minière	71 512	73 099	229 242	168 190
Coût des ventes				
Extraction	16 140	13 634	46 932	41 067
Traitement	3 686	3 645	11 037	10 888
Frais d'administration du site et de campement	5 766	4 360	16 439	12 651
Variation des stocks	(2 362)	(400)	(1 571)	(893)
	23 230	21 239	72 837	63 713
Produits d'argent	(64)	(90)	(245)	(202)
Total des coûts décaissés	23 166	21 149	72 592	63 511
Coût des ventes par once d'or vendue	1 580	985	1 423	1 216
Coût décaissés par once d'or vendue¹	1 576	981	1 418	1 212
Marge de trésorerie d'exploitation¹	48 346	51 950	156 650	104 679
Coûts de maintien complets¹				
Maintien de l'exploration minière et du développement minier	7 052	6 804	20 600	23 739
Maintien des immobilisations minières	3 294	1 721	13 559	5 964
Maintien des installations de gestion des résidus	1 498	220	2 326	312
Charges de la Société et frais généraux	3 435	3 013	9 998	7 952
	38 445	32 907	119 075	101 478
Coûts de maintien complets par once d'or¹	2 615	1 526	2 326	1 937
Coût des ventes par tonne broyée	463	414	488	413
Coûts de production par tonne broyée¹	506	426	496	424
Dépenses en immobilisations	26 306	14 590	77 414	48 469

Faits saillants des activités d'exploitation

Au T3 2025, Kiena a produit 16 169 onces, soit une baisse de 25 % par rapport aux 21 421 onces produites au T3 2024. La réduction de 22 % de la teneur est la principale cause de la baisse de la production par rapport au troisième trimestre de 2024. La variation de 22 % de la teneur moyenne était prévue et s'explique principalement par la teneur plus élevée du trimestre comparable de 2024, qui était fort supérieure à la teneur des réserves de Kiena Deep de 10,1 grammes par tonne. Le nombre de tonnes traitées au T3 2025 a été inférieur aux prévisions en raison de problèmes d'exécution de la part des entrepreneurs et de la sous-performance à Presqu'île, qui ont eu un impact négatif sur la production du trimestre.

Pour les trois premiers trimestres de 2025, la production s'est élevée à 50 031 onces, contre 54 607 onces pour les trois premiers trimestres de 2024. En 2025, les teneurs ont diminué de 0,5 g/t par rapport à l'année précédente, mais elles correspondent à la teneur actuelle des réserves de Kiena Deep de 10,1 grammes par tonne. Par rapport au plan, le tonnage des trois premiers trimestres de l'année a été inférieur, reflétant une exécution irrégulière et des temps d'arrêt imprévus qui ont ralenti la séquence d'exploitation minière. Plusieurs chambres d'abattage ont été reportées au T4 2025 et à 2026. Le quatrième trimestre de Kiena devrait être le plus fort de l'année, avec du minerai provenant de trois horizons miniers : Kiena Deep, Presqu'île et le niveau 136.

La teneur moyenne pour le trimestre de 10,2 g/t était conforme aux prévisions de Kiena pour 2025 et à la teneur des réserves de Kiena Deep, mais en baisse par rapport aux 13,1 g/t du T3 2024. L'arrêt prolongé du treuil et d'autres infrastructures pendant le trimestre ont limité les activités minières souterraines. Un nombre moins important de chambres d'abattage planifiées a été exploité, ce qui a entraîné une baisse du nombre de tonnes traitées et a eu un impact sur le séquencement, provoquant le report des chambres d'abattage au T4 2025 et à 2026.

Les coûts de production par tonne se sont élevés à 506 \$ au T3 2025, contre 426 \$ au T3 2024, en raison des pressions concurrentielles sur la main-d'œuvre, y compris les salaires et le soutien supplémentaire des entrepreneurs pour renforcer la redondance opérationnelle, et des frais d'entretien partiellement compensés par des ajustements de stocks. Les coûts de production par tonne ont augmenté pour s'établir à 496 \$ au cours des trois premiers trimestres de 2025, contre 424 \$ pour la période comparative de l'année précédente, reflétant des facteurs similaires ainsi que des volumes de débit plus faibles.

Faits saillants financiers

Au T3 2025, les produits provenant de la vente d'or de Kiena ont diminué de 2 %, pour s'établir à 71,5 M\$ contre 73,1 M\$ au T3 2024, principalement en raison d'une baisse de 32 % du nombre d'onces vendues, partiellement compensée par une hausse du prix moyen réalisé par once d'or vendue. Durant les trois premiers trimestres de 2025, les produits provenant de la vente d'or de Kiena ont augmenté de 36 %, pour atteindre 229,2 M\$ contre 168,2 M\$ pour la période comparative de 2024, en raison d'une hausse du prix moyen réalisé par once d'or vendue, partiellement compensée par une baisse de 2 % du nombre d'onces vendues.

Le coût des ventes au T3 2025 s'est établi à 23,2 M\$, soit une hausse de 9 % par rapport à la période comparative de 2024. Cette hausse est principalement attribuable à une augmentation de 3,9 M\$ des coûts d'exploitation de la mine, qui s'explique par la hausse des coûts d'entretien, ainsi que par l'acquisition d'équipements supplémentaires visant à renforcer la redondance opérationnelle. Pour les trois premiers trimestres de 2025, le coût des ventes s'est établi à 72,8 M\$, soit une hausse de 14 % par rapport à la période comparative de 2024, principalement attribuable à une augmentation de 9,8 M\$ des coûts d'exploitation de la mine en raison des réparations d'équipements mobiles supérieures à la normale au cours de la période.

Les coûts décaissés par once d'or vendue au T3 2025 se sont élevés à 1 576 \$ (1 144 \$US), soit une hausse de 61 % par rapport à 981 \$ (719 \$US) au T3 2024, principalement en raison d'une baisse du nombre d'onces vendues et d'une augmentation des coûts d'exploitation de la mine. Pour les trois premiers trimestres de 2025, les coûts décaissés par once d'or vendue se sont élevés à 1 418 \$ (1 014 \$US), soit une hausse de 17 % par rapport à 1 212 \$ (891 \$US) pour la période comparative de 2024, principalement en raison d'une diminution du nombre d'onces vendues et d'une augmentation des coûts d'exploitation de la mine.

Les CMC par once d'or vendue ont augmenté de 71 % au T3 2025, pour s'établir à 2 615 \$ (1 899 \$US), contre 1 526 \$ (1 119 \$US) au T3 2024, en raison d'une baisse de 32 % du nombre d'onces vendues, d'une hausse des coûts décaissés totaux et d'une hausse de 35 % des dépenses en immobilisations de maintien, qui comprennent le coût d'une chargeuse reconstruite ainsi que des améliorations apportées au système de ventilation. Pour les trois premiers trimestres de 2025, les CMC par once d'or vendue ont augmenté de 20 %, pour s'établir à 2 326 \$ (1 663 \$US), contre 1 937 \$ (1 424 \$US) pour les trois premiers trimestres de 2024, en raison d'une baisse de 2 % du nombre d'onces vendues, d'une augmentation des coûts décaissés totaux et d'une hausse de 22 % des dépenses en immobilisations de maintien.

Progrès réalisés dans la zone Presqu'île et la rampe d'exploration

L'accès par rampe au corps minéralisé de Presqu'île est bien établi et le développement des niveaux progresse, bien qu'à un rythme plus lent que prévu, élargissant ainsi l'empreinte de la mine. Le plan prévoit une transition d'un modèle géré par un entrepreneur à un modèle géré par le propriétaire d'ici la fin de l'année, ce qui devrait avoir un impact positif sur la performance et les coûts. Dans le cadre du permis d'échantillonnage en vrac, le premier lot de minerai de Presqu'île a été traité avec succès au T3 2025, conformément aux résultats attendus. Le processus de demande de permis d'exploitation minière est bien avancé, la réception du permis étant prévue au T4 2025. Les

travaux de développement se poursuivent comme prévu et la production initiale des chambres d'abattage devrait commencer au T1 2026.

Les programmes de forage d'exploration sont en cours. Les premiers forages de délimitation des premières chambres d'abattage ont recoupé de l'or visible dans les zones à haute teneur du modèle de blocs, apportant ainsi une première validation des travaux de modélisation. Les forages de surface visant à évaluer la continuité de la minéralisation en profondeur ont commencé.

La mise en place de la rampe d'exploration est maintenant prévue pour le T1 2026 en raison d'une performance plus lente que prévu au T3 2025.

Mise à jour sur l'exploration

Prolongement de la galerie d'exploration au niveau 109

Le développement du prolongement de la galerie d'exploration au niveau 109 a commencé au troisième trimestre, et le forage de la zone VC et de la cible voisine de la zone Nord reprendra au premier trimestre de 2026, une fois le nouveau développement terminé. La zone VC est une priorité absolue pour l'exploration, car elle a révélé par le passé une intersection à haute teneur à la base du modèle filaire de minéralisation, elle est ouverte en profondeur et présente un style de minéralisation semblable à celui de Kiena Deep.

Kiena Deep continue d'afficher de bons résultats; forages à partir du niveau 134

L'exploration en cours des zones Kiena Deep A et Kiena Deep Footwall à partir de la rampe et de la station de transfert du niveau 134 confirme la continuité de la zone. Les analyses et la modélisation géologique continuent de corroborer l'interprétation initiale selon laquelle des lentilles supplémentaires pourraient être délimitées avec des forages supplémentaires, et que certaines lentilles existantes pourraient être étendues latéralement. Les informations issues des forages sont intégrées dans un modèle lithostructurel actualisé et dans une mise à jour des ressources minérales, qui serviront tous deux de base au rapport technique de 2026.

Les forages à partir d'une deuxième plateforme de forage située sur la galerie d'exploration du niveau 134 et ciblant les lentilles de la zone B ont commencé en septembre. La deuxième plateforme permet de forer des trous afin d'évaluer la continuité des lentilles en profondeur. Les forages devraient se poursuivre jusqu'à la fin de l'année.

Le niveau 33 est accessible pour le forage, la délimitation de Presqu'île est en cours

Au troisième trimestre, les forages d'exploration au niveau 33 ont ciblé les prolongements latéraux et la continuation en profondeur de la zone Shawkey n°22 et de l'ancienne mine Shawkey Main. Les forages ont recoupé une minéralisation à des endroits qui pourraient représenter la continuation nord-ouest de la minéralisation de Shawkey Main. Un forage à Dubuisson a été réalisé au cours du troisième trimestre afin d'évaluer la continuité en profondeur de la minéralisation. Le programme souterrain à Dubuisson a été suspendu en attendant la révision des données, à la suite d'informations structurelles obtenues d'un sondage de surface réalisé à partir d'une barge, lesquelles ont permis de définir des zones de veines de quartz-tourmaline à faible pendage vers le nord. Si elles sont validées, ces données suggèrent que les angles d'intersection optimaux seraient obtenus au moyen de sondages de surface orientés du nord vers le sud. Des sondages d'essai visant à valider le modèle seront réalisés au quatrième trimestre.

Exploration de surface

Trois foreuses étaient en activité durant le programme de forage sur barge de Kiena cet été. À Dubuisson, une foreuse s'est concentrée sur le forage intercalaire et géotechnique afin de soutenir la croissance des réserves et d'évaluer la continuité latérale de la minéralisation. Les deux autres foreuses ont évalué le potentiel de deux cibles régionales à Wessdome – la zone 134 située au nord-ouest de Dubuisson et la cible NW située entre Presqu'île et Kiena. Au cours du troisième trimestre, un levé magnétique à haute résolution par drone réalisé par Abitibi

Geophysics a été complété. Les travaux de modélisation et d'interprétation sont en cours, et les résultats sont attendus au début du quatrième trimestre.

Perspectives de 2025

Au cours des trois premiers trimestres de 2025, Wesdome a continué à mettre en œuvre son plan stratégique, augmentant sa production d'or de 13 % par rapport à l'année précédente tout en réduisant les coûts décaissés et les CMC par once d'or vendue de 2 % et 1 % respectivement. Au cours des neuf premiers mois de l'année, la Société a enregistré des produits, un bénéfice net, une trésorerie nette provenant des activités d'exploitation et des flux de trésorerie disponibles records depuis le début de l'année.

Eagle River devrait atteindre le haut de la fourchette des prévisions de production révisées précédemment pour l'ensemble de l'année 2025 et respecter ses prévisions en matière de coûts.

En raison d'une exécution irrégulière et de difficultés opérationnelles qui ont entraîné des résultats inférieurs aux prévisions pour les trois premiers trimestres de l'année, la Société estime qu'il est prudent d'ajuster les prévisions de production de Kiena pour l'ensemble de l'année entre 72 000 et 78 000 onces et d'ajuster ses coûts décaissés du site entre 1 350 \$ (980 \$US) et 1 450 \$ (1 050 \$US) par once d'or vendue, et ses CMC entre 2 175 \$ (1 575 \$US) et 2 350 \$ (1 700 \$US) par once d'or vendue. Le quatrième trimestre devrait être le plus fort de l'année pour Kiena, avec du minerai provenant de trois horizons miniers : Kiena Deep, Presqu'île et le niveau 136.

La Société demeure en voie d'atteindre la fourchette médiane à supérieure de ses prévisions de production consolidées révisées pour l'ensemble de l'année, comprises entre 177 000 et 193 000 onces. Les prévisions de coûts consolidés ont été mises à jour afin de refléter les changements survenus à Kiena, avec des coûts décaissés de 1 275 \$ (925 \$US) à 1 375 \$ (995 \$US) par once d'or vendue et des CMC de 2 025 \$ (1 450 \$US) à 2 175 \$ (1 575 \$US) par once d'or vendue.

Le tableau suivant présente les prévisions actualisées de Wesdome pour 2025 par rapport aux prévisions révisées présentées dans son communiqué de presse du 13 août 2025 :

Prévisions de 2025		Eagle River		Kiena		Combinées	
		Précédentes 14 jan. 2025	Révisées 13 août 2025	Précédentes 13 août 2025	Révisées 4 nov. 2025	Précédentes 13 août 2025	Révisées 4 nov. 2025
Production							
Teneur du minerai traité	(g/t)	13,0 – 15,0	14,0 – 15,0	10,0 – 11,0	10,0 – 10,5	12,0 – 13,0	12,0 – 13,0
Production d'or	(onces)	100 000 – 110 000	105 000 – 115 000	80 000 – 90 000	72 000 – 78 000	185 000 – 205 000	177 000 – 193 000
Coûts d'exploitation							
Épuisement et amortissement	(M\$)	55 \$	45 \$	60 \$	60 \$	105 \$	105 \$
Société et frais généraux ¹	(M\$)	12 \$	15 \$	15 \$	15 \$	30 \$	30 \$
Exploration et évaluation ²	(M\$)	5 \$	10 \$	10 \$	10 \$	20 \$	20 \$
Coûts décaissés ³	(\$/once)	1 225 \$ - 1 350 \$	1 225 \$ - 1 325 \$	1 200 \$ - 1 375 \$	1 350 \$ - 1 450 \$	1 225 \$ - 1 350 \$	1 275 \$ - 1 375 \$
Coûts de maintien complets ³	(\$/once)	1 875 \$ - 2 075 \$	1 925 \$ - 2 075 \$	1 925 \$ - 2 200 \$	2 175 \$ - 2 350 \$	1 925 \$ - 2 125 \$	2 025 \$ - 2 175 \$
Coûts de maintien complets ³	(\$US/once)	1 400 \$ - 1 550 \$	1 375 \$ - 1 500 \$	1 400 \$ - 1 575 \$	1 575 \$ - 1 700 \$	1 375 \$ - 1 525 \$	1 450 \$ - 1 575 \$
Investissements en immobilisations³							
Total des dépenses en immobilisations	(M\$)	65 \$	70 \$	120 \$	120 \$	190 \$	190 \$
Dépenses en immobilisations de maintien	(M\$)	60 \$	65 \$	55 \$	55 \$	120 \$	120 \$
Dépenses en immobilisations de croissance	(M\$)	5 \$	5 \$	65 \$	65 \$	70 \$	70 \$

1. Les prévisions combinées pour 2025 concernant les charges de la Société et frais généraux excluent un montant estimatif de 7 M\$ au titre de la rémunération fondée sur des actions. Les charges de la Société et frais généraux de 30 M\$ sont répartis de manière égale entre les sites et sont inclus dans le calcul des CMC.
2. Les coûts d'exploration et d'évaluation comprennent principalement les activités de forage en surface et les dépenses des bureaux régionaux.
3. Voir la section intitulée « Mesures de performance non conformes aux IFRS » pour le rapprochement des mesures non conformes aux IFRS avec les états financiers.

Prévisions pour 2026

À la mi-janvier 2026, la Société prévoit mettre à jour ses prévisions pour 2026, y compris la production, les coûts, les dépenses, les dépenses en immobilisations et l'amortissement. À partir de l'année civile 2026, Wesdome prévoit de commencer à calculer les CMC conformément aux directives du World Gold Council, afin de s'aligner sur les normes de l'industrie et d'améliorer la comparabilité pour les investisseurs.

Conférence téléphonique et webdiffusion

La direction organisera une conférence téléphonique et une webdiffusion pour discuter des résultats financiers et d'exploitation de la Société pour le T3 2025. Une session de questions et réponses suivra les remarques préparées par la direction. Les détails de la webdiffusion sont les suivants :

Date et heure : Mercredi 5 novembre 2025 à 10h00 HE

Numéros à composer : Pour accéder à la conférence par téléphone, composez le 1.646.968.2525 ou le 1.888.596.4144 (sans frais). Le code d'accès à l'événement est : 8215935. Prévoyez jusqu'à 10 minutes pour être connecté.

Lien de webdiffusion : <https://events.q4inc.com/attendee/584921644>

L'inscription préalable est requise pour cet événement. Il est recommandé de s'inscrire 10 minutes avant le début de l'événement. La webdiffusion est également accessible sur la page d'accueil du site web de la Société au www.wesdome.com.

Les états financiers et le rapport de gestion seront disponibles sur le site web de la Société au www.wesdome.com et sur SEDAR+ au www.sedarplus.ca dans la soirée du mardi 4 novembre 2025.

À propos de Wesdome

Wesdome est un producteur d'or canadien qui possède deux actifs souterrains à haute teneur, la mine Eagle River en Ontario et la mine Kiena au Québec. L'objectif principal de la Société est de tirer parti de manière responsable de sa plateforme d'exploitation et de son portefeuille de projets d'exploration existants et nouveaux de grande qualité, afin de bâtir un producteur d'or en croissance axé sur la création de valeur.

Pour de plus amples informations

Raj Gill
VP principal, développement corporatif et relations avec les investisseurs
Téléphone : +1.416.360.3743
Courriel : invest@wesdome.com

Trish Moran
VP, relations avec les investisseurs
Téléphone : +1.416.564.4290
Courriel : trish.moran@wesdome.com

Divulgation technique

Le contenu technique et géoscientifique du présent communiqué de presse a été révisé et approuvé par Guy Belleau, ing., chef de l'exploitation de la Société, une « personne qualifiée » au sens du Règlement 43-101 – *Information concernant les projets miniers*.

Énoncés prospectifs

Le présent communiqué de presse contient des « informations prospectives » au sens des lois canadiennes sur les valeurs mobilières en vigueur, qui sont fondées sur des attentes, des estimations, des projections et des interprétations à la date du présent communiqué. Les informations prospectives comprennent, sans s'y limiter, les déclarations ou informations concernant : le fait que la Société soit bien placée pour continuer à générer des marges, atteindre la fourchette médiane à supérieure des prévisions consolidées révisées et offrir l'un des rendements de flux de trésorerie disponibles les plus élevés du secteur aurifère; le fait qu'Eagle River soit en bonne voie pour atteindre le haut de la fourchette de ses prévisions pour 2025; la production du T4 2025 étant alimentée par le minerai à haute teneur provenant de Kiena Deep, Presqu'île et du niveau 136; la zone 6 Central à Eagle River restant ouverte en profondeur et offrant la possibilité potentielle d'établir un autre nouveau front minier à haute teneur à des profondeurs intermédiaires; les forages de suivi dans la zone 720 Falcon à Eagle River prévus pour le quatrième trimestre; le forage restant des 20 premières cibles du modèle global prévu pour le quatrième trimestre; environ 60 % du total des cibles du modèle global devraient être inclus dans le rapport technique 2026 d'Eagle River conforme au Règlement 43-101 (dont la date limite sera le 31 décembre 2025), les cibles restantes devant être forées en 2026; les révisions et mises à jour des ressources du gisement Mishi prévues pour la fin de l'année 2025; les forages géotechniques et les essais Leachwell en bouteilles pour les claims miniers de l'ancienne société Angus devraient être achevés au T4 2025; le T4 2025 de Kiena devrait être le plus fort de l'année, avec les trois horizons miniers attendus d'où proviendra le minerai; le plan de transition d'un modèle géré par un entrepreneur à un modèle géré par le propriétaire à Presqu'île d'ici la fin de l'année 2025 et l'attente que ce changement aura un impact positif sur la performance et les coûts; l'attente que le permis d'exploitation minière de Presqu'île soit reçu au T4 2025; la production initiale de la chambre d'abattage à Presqu'île au T1 2026; la mise en place prévue au T1 2026 de la rampe d'exploration à Presqu'île; la poursuite prévue jusqu'à la fin de l'année des forages sur la galerie d'exploration du niveau 134 à Kiena Deep; les résultats des forages d'exploration au niveau 33 à Kiena, qui pourraient indiquer qu'il s'agit de la continuation nord-ouest de la minéralisation de Shawkey Main; la suggestion que les résultats (s'ils sont validés) des forages à Dubuisson montrent que les angles d'intersection optimaux seraient obtenus par des forages en surface orientés du nord vers le sud; des trous d'essai pour valider le modèle à Dubuisson devraient être forés au T4 2025; les résultats de la modélisation et du travail d'interprétation de l'exploration en surface de Kiena sont attendus au T4 2025; la prévision selon laquelle Eagle River atteindra le haut de sa fourchette de production révisée précédemment pour l'ensemble de l'année 2025 et réalisera ses objectifs en matière de coûts; les prévisions ajustées de Kiena pour l'ensemble de l'année en matière de production, de coûts décaissés du site et des CMC; les prévisions actualisées de la Société en matière de coûts consolidés; le projet de la Société de mettre à jour ses prévisions pour 2026 à la mi-janvier 2026; l'objectif de la Société de commencer à calculer les CMC conformément aux directives du World Gold Council à partir de 2026; et la conférence téléphonique et la webdiffusion prévues par la Société pour discuter de ses résultats financiers et opérationnels du T3 2025.

Ces énoncés prospectifs comportent divers risques et incertitudes et sont fondés sur certains facteurs et hypothèses. En outre, si certains risques, incertitudes ou autres facteurs se matérialisaient, ou si les hypothèses sous-jacentes se révélaient incorrectes, les résultats réels pourraient être considérablement différents de ceux décrits dans les énoncés prospectifs ou l'information prospective. Ces risques, incertitudes et autres facteurs comprennent les facteurs de risque décrits aux rubriques « Mise en garde concernant l'information prospective » et « Risques et incertitudes » de la plus récente notice annuelle de la Société. Les lecteurs sont invités à examiner attentivement l'analyse détaillée des risques figurant dans cette notice annuelle, qui peut être obtenue sur SEDAR+ et sur le site web de la Société.

Rien ne garantit que les énoncés prospectifs ou l'information prospective se révéleront exacts, car les résultats réels et les événements futurs pourraient différer de manière significative des résultats et événements anticipés dans ceux-ci. La Société ne s'engage aucunement à mettre à jour les énoncés prospectifs si les circonstances, les estimations ou les opinions de la direction venaient à changer, à moins que la législation sur les valeurs mobilières ne l'exige. Par conséquent, le lecteur est invité à ne pas accorder une importance indue aux énoncés prospectifs.

Mesures de performance non conformes aux IFRS

Wesdome utilise des mesures de performance non conformes aux IFRS tout au long du présent communiqué de presse, car elle estime que ces mesures de performance généralement acceptées dans l'industrie fournissent une indication utile de la performance opérationnelle de la Société. Ces mesures de performance non conformes aux IFRS n'ont pas de signification normalisée définie par les IFRS et peuvent ne pas être comparables aux informations contenues dans les rapports et les documents déposés par d'autres producteurs aurifères. En conséquence, elles sont destinées à fournir des informations supplémentaires et ne doivent pas être considérées isolément ou comme un substitut aux mesures de performance préparées conformément aux normes IFRS. Les mesures de performance non conformes aux IFRS comprennent :

- Prix moyen réalisé par once d'or vendue
- Coûts décaissés et coûts décaissés par once d'or vendue
- Coûts de production et coûts de production par tonne broyée
- Marge de trésorerie et marge de trésorerie par once d'or vendue
- Immobilisations de maintien et de croissance
- CMC et CMC par once d'or vendue
- Flux de trésorerie disponibles et flux de trésorerie disponibles par action
- Bénéfice net ajusté (perte nette ajustée) et bénéfice net ajusté (perte nette ajustée) par action
- BAIIA

Prix moyen réalisé par once d'or vendue

Le prix moyen réalisé par once d'or vendue est une mesure non conforme aux IFRS; elle ne constitue pas une mesure reconnue par les IFRS et n'a pas de signification normalisée définie par les IFRS. Le prix moyen réalisé par once d'or vendue est calculé en divisant les produits d'or tirés des activités minières de la Société pour la période concernée par les onces d'or vendues. Il peut ne pas être comparable aux informations contenues dans les rapports et les documents déposés par d'autres producteurs d'or.

En milliers de dollars, sauf les montants par unité	T3 2025	T3 2024	9M 2025	9M 2024
Produits des activités ordinaires selon les états financiers	230 284	146 852	626 450	375 573
Produits d'argent tirés des activités minières	(233)	(153)	(669)	(413)
Produits d'or tirés des activités minières (a)	230 051	146 699	625 781	375 160
Onces d'or vendues (b)	47 400	42 900	138 600	118 600
Prix moyen réalisé par once d'or vendue en \$CA (c) = (a) ÷ (b)	4 853	3 420	4 515	3 163
Taux de change moyen \$US/\$CA (d)	1,3775	1,3637	1,3989	1,3603
Prix moyen réalisé par once d'or vendue en \$US (c) ÷ (d)	3 523	2 508	3 228	2 325

Coûts décaissés et coûts décaissés par once d'or vendue

Les coûts décaissés par once d'or vendue sont une mesure de performance non conforme aux IFRS; ils ne constituent pas une mesure reconnue par les IFRS et n'ont pas de signification normalisée définie par les IFRS; par conséquent, ils peuvent ne pas être comparables aux informations contenues dans les rapports et les documents déposés par d'autres producteurs d'or. La Société a inclus cette mesure de performance non conforme aux IFRS dans le présent document, car elle estime que cette mesure généralement acceptée de la performance du secteur fournit une indication utile de la performance des activités de la Société. La Société estime qu'en plus des mesures conventionnelles préparées conformément aux IFRS, certains investisseurs utilisent cette information pour évaluer la performance des activités de la Société et sa capacité à générer des flux de trésorerie. Par conséquent, elle vise à fournir des informations supplémentaires et ne doit pas être considérée isolément ou comme un substitut aux mesures de performance préparées conformément aux IFRS. Le tableau suivant présente un rapprochement entre le total des coûts décaissés par once d'or vendue et le coût des ventes selon les états financiers :

En milliers de dollars, sauf les montants par unité	T3 2025	T3 2024	9M 2025	9M 2024
Coût des ventes selon les états financiers (a)	61 841	52 217	181 046	158 075
Produits d'argent tirés des activités minières	(233)	(153)	(669)	(413)
Coûts décaissés (b)	61 608	52 064	180 377	157 662
Onces d'or vendues (c)	47 400	42 900	138 600	118 600
Coût des ventes par once d'or vendue (d) = (a) + (c)	1 305	1 217	1 306	1 333
Coûts décaissés par once d'or vendue (e) = (b) ÷ (c)	1 300	1 214	1 301	1 329
Taux de change moyen \$US/\$CA (f)	1,3775	1,3637	1,3989	1,3603
Coût des ventes par once d'or vendue en \$US (d) + (f)	947	893	934	980
Coûts décaissés par once d'or vendue en \$US (e) + (f)	944	890	930	977

Coûts de production et coûts de production par tonne broyée

Les coûts de production par tonne broyée sont une mesure de performance non conforme aux IFRS; ils ne constituent pas une mesure reconnue par les IFRS et n'ont pas de signification normalisée définie par les IFRS; par conséquent, ils peuvent ne pas être comparables aux informations contenues dans les rapports et les documents déposés par d'autres producteurs d'or. Comme le montre le tableau ci-dessous, cette mesure est calculée en ajustant le coût des ventes, tel qu'il apparaît dans l'état des résultats pour l'épuisement et l'amortissement hors trésorerie, les redevances et les variations du niveau des stocks, puis en divisant le résultat par le nombre de tonnes broyées à l'usine. La direction estime que les coûts de production par tonne broyée fournissent des informations supplémentaires sur la performance des activités d'extraction et de broyage et lui permettent de surveiller les coûts d'exploitation de façon plus uniforme, car la mesure par tonne broyée réduit la variabilité des coûts associée à des niveaux de production variables. La direction utilise également cette mesure pour déterminer la viabilité économique des blocs miniers. Comme chaque bloc minier est évalué en fonction de la valeur de réalisation nette de chaque tonne broyée, les produits estimatifs par tonne doivent être supérieurs aux coûts de production par tonne broyée pour être économiquement viables. La direction est consciente que cette mesure par tonne broyée est influencée par les fluctuations du débit et utilise donc cet outil d'évaluation de concert avec le coût des ventes préparé conformément aux IFRS. Cette mesure complète les informations sur le coût des ventes préparées conformément aux IFRS et permet aux investisseurs de faire la distinction entre les variations du coût des ventes résultant de changements dans la production et les changements dans la performance des activités.

En milliers de dollars, sauf les montants par unité	T3 2025	T3 2024	9M 2025	9M 2024
Coût des ventes selon les états financiers (a)	61 841	52 217	181 046	158 075
Redevances	(3 185)	(1 570)	(7 780)	(4 112)
Lingots et ajustements des stocks en circuit	3 114	2 819	1 969	4 023
Coûts de production (b)	61 770	53 466	175 235	157 986
Mineraï broyé (tonnes) (c)	121 722	109 305	329 344	316 502
Coût des ventes par tonne broyée (a) + (c)	508	478	550	499
Coûts de production par tonne broyée (b) ÷ (c)	507	489	532	499

Marge de trésorerie d'exploitation et marge de trésorerie d'exploitation par once d'or vendue

La marge de trésorerie d'exploitation est une mesure non conforme aux IFRS; elle ne constitue pas une mesure reconnue par les IFRS et n'a pas de signification normalisée définie par les IFRS; par conséquent, elle peut ne pas être comparable aux informations contenues dans les rapports et les documents déposés par d'autres producteurs d'or. Elle est calculée comme la différence entre les produits d'or tirés des activités minières et les coûts d'exploitation décaissés des sites miniers (voir la section sur les coûts décaissés par once d'or vendue ci-dessus), selon les états financiers de la Société. La Société estime que la marge de trésorerie d'exploitation reflète la performance des mines en exploitation de la Société et permet aux investisseurs de mieux comprendre la performance de la Société par rapport à d'autres producteurs d'or qui présentent leurs résultats sur une base similaire.

En milliers de dollars, sauf les montants par unité	T3 2025	T3 2024	9M 2025	9M 2024
Produits d'or tirés des activités minières	230 051	146 699	625 781	375 160
Coûts décaissés	61 608	52 064	180 377	157 662
Marge de trésorerie d'exploitation	168 443	94 635	445 404	217 498
Prix moyen réalisé (a)	4 853	3 420	4 515	3 163
Coûts décaissés par once d'or vendue (b)	1 300	1 214	1 301	1 329
Marge de trésorerie d'exploitation par once d'or vendue (a) – (b)	3 553	2 206	3 214	1 834

Immobilisations de maintien et de croissance

Les dépenses en immobilisations de maintien sont généralement définies comme étant des dépenses nécessaires à l'exploitation continue de l'actif ou de l'activité sans entraîner d'augmentation de la capacité, de la durée de vie des actifs ou des bénéfices futurs. Cette mesure est utilisée par la direction pour évaluer l'ampleur des dépenses en immobilisations nécessaires pour maintenir les activités aux niveaux actuels.

Les dépenses en immobilisations de croissance sont généralement définies comme étant des dépenses en immobilisations qui augmentent la capacité existante, prolongent la durée de vie des actifs et/ou génèrent une hausse des bénéfices futurs. Cette mesure est utilisée par la direction pour évaluer l'ampleur des dépenses en immobilisations engagées pour des nouvelles activités ou des projets majeurs lorsque ces projets augmenteront sensiblement la production par rapport aux niveaux actuels.

En milliers de dollars	T3 2025	T3 2024	9M 2025	9M 2024
Propriétés minières et usines et équipement				
Eagle River				
Maintien de l'exploration minière	2 202	1 255	6 066	4 906
Maintien du développement minier	6 168	5 358	18 721	16 209
Maintien des immobilisations minières	3 360	4 292	15 071	9 574
Maintien des installations de gestion des résidus	469	4 027	1 093	4 401
	12 199	14,932	40 951	35,090
Kiena				
Maintien de l'exploration minière	1 563	5 341	6 026	19 693
Maintien du développement minier	5 489	1 463	14 574	4 046
Maintien des immobilisations minières	3 294	1 721	13 559	5 964
Maintien des installations de gestion des résidus	1 498	220	2 326	312
	11 844	8 745	36 485	30 015
Total des immobilisations de maintien	24 043	23 677	77 436	65 105
Mines en développement et usines et équipement				
Croissance du développement minier	8 733	5 845	24 196	10 963
Aménagement d'une rampe - Kiena Deep	494	-	965	3 624
Croissance des immobilisations minières	5 872	-	16 767	3 867
Total des immobilisations de croissance	15 099	5 845	41 928	18 454
Total des immobilisations de maintien et de croissance	39 142	29 522	119 364	83 559

CMC et CMC par once d'or vendue

Les CMC comprennent les coûts d'exploitation des sites miniers de la Société, les dépenses de maintien des immobilisations et de développement de la mine, les dépenses d'exploration et d'évaluation des sites miniers et les obligations locatives d'équipement liés aux activités minières, ainsi que les frais généraux et les dépenses de l'entreprise. La Société estime que cette mesure représente le total des coûts décaissés de la production d'or à partir des activités actuelles et fournit à la Société et aux autres parties prenantes des informations supplémentaires qui illustrent sa performance opérationnelle et sa capacité à générer des flux de trésorerie. Cette mesure des coûts vise à présenter le coût total de la production d'or provenant des activités actuelles par once d'or vendue. Les nouveaux projets et les immobilisations de croissance ne sont pas inclus. Wesdome prévoit commencer à calculer les CMC conformément aux lignes directrices du World Gold Council à partir de l'année civile 2026, afin de s'aligner sur les normes de l'industrie et d'améliorer la comparabilité pour les investisseurs.

En milliers de dollars, sauf les montants par unité	T3 2025	T3 2024	9M 2025	9M 2024
Coût des ventes, selon les états financiers	61 841	52 217	181 046	158 075
Produits d'argent tirés des activités minières	(233)	(153)	(669)	(413)
Coûts décaissés	61 608	52 064	180 377	157 662
Maintien de l'exploration minière et du développement minier	15 422	13 419	45 387	44 853
Maintien des immobilisations minières	6 654	6 012	28 630	15 537
Maintien des installations de gestion des résidus	1 967	4 247	3 419	4 713
Charges de la Société et frais généraux	9 002	6 346	22 386	16 287
Moins : Développement de la Société	(2 132)	(320)	(2 390)	(384)
Paiement d'obligations locatives	107	615	676	2 278
CMC (a)	92 628	82 383	278 485	240 946
Onces d'or vendues (b)	47 400	42 900	138 600	118 600
CMC par once d'or vendue (c) = (a) ÷ (b)	1 954	1 920	2 009	2 032
Taux de change moyen \$US/\$CA (d)	1,3775	1,3637	1,3989	1,3603
CMC par once d'or vendue en \$US (c) ÷ (d)	1 419	1 408	1 436	1 493

Flux de trésorerie disponibles et flux de trésorerie disponibles par action

Les flux de trésorerie disponibles sont une mesure non conforme aux IFRS et sont calculés en prenant les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation moins la trésorerie utilisée pour les dépenses en immobilisations et les obligations locatives, tels qu'ils sont présentés dans les états financiers de la Société. Les flux de trésorerie disponibles sont un indicateur utile de la capacité de la Société à opérer sans avoir recours à des emprunts supplémentaires ou à l'utilisation de la trésorerie existante. Les flux de trésorerie disponibles par action sont calculés en divisant les flux de trésorerie disponibles par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour la période.

En milliers de dollars, sauf les montants par action	T3 2025	T3 2024	9M 2025	9M 2024
Trésorerie nette provenant des activités d'exploitation selon les états financiers (a)	118 213	60 976	299 289	164 561
Maintien de l'exploration minière et du développement minier	(15 422)	(13 419)	(45 387)	(44 853)
Maintien des immobilisations minières	(6 654)	(6 012)	(28 630)	(15 537)
Maintien des installations de gestion des résidus	(1 967)	(4 247)	(3 419)	(4 713)
Croissance de l'exploration minière et du développement minier	(9 227)	(5 845)	(25 161)	(14 392)
Croissance des immobilisations minières	(5 872)	-	(16 767)	(4 065)
Fonds détenus en contrepartie de lettres de garantie	-	-	143	-
Paiement des obligations locatives	(107)	(615)	(676)	(2 278)
Flux de trésorerie disponibles (b)	78 964	30 838	179 392	78 723
Nombre moyen pondéré d'actions (en milliers) (c)	150 946	149 729	150 384	149 449
Données par action				
Flux de trésorerie d'exploitation par action (a) ÷ (c)	0,78	0,41	1,99	1,10
Flux de trésorerie disponibles par action (b) ÷ (c)	0,52	0,21	1,19	0,53

Bénéfice net ajusté et bénéfice net ajusté par action

Le bénéfice net ajusté et le bénéfice net ajusté par action sont des mesures de performance non conformes aux IFRS; ils ne constituent pas une mesure reconnue par les IFRS et n'ont pas de signification normalisée définie par les IFRS; par conséquent, ces deux mesures peuvent ne pas être comparables aux informations contenues dans les rapports et les documents déposés par d'autres producteurs d'or. Le bénéfice net ajusté est calculé en soustrayant les profits et pertes ponctuels résultant de la cession d'actifs non essentiels, les charges non récurrentes et les ajustements fiscaux importants (comptabilisation de l'impôt minier et remboursements de crédits d'exploration) qui ne sont pas liés aux bénéfices de la période en cours, comme l'indique le tableau ci-dessous. La Société présente cette mesure, qui repose sur ses états financiers, pour faciliter la compréhension des résultats d'exploitation et de la situation financière de la Société.

En milliers de dollars, sauf les montants par action	T3 2025	T3 2024	9M 2025	9M 2024
Résultat net selon les états financiers	86 923	38 999	232 092	78 842
Ajustements pour :				
Contrepartie pour les droits de redevance de Goldshore	-	-	(6 633)	-
Coûts liés au départ de dirigeants	-	262	725	262
Total des ajustements	-	262	(5 908)	262
Effet connexe de l'impôt sur le résultat	-	(66)	2 068	(66)
	-	197	(3 840)	197
Bénéfice net ajusté (a)	86 923	39 196	228 252	79 039
Nombre pondéré d'actions ordinaires de base (en milliers) (b)	150 946	149 729	150 384	149 449
Bénéfice net ajusté par action (a) ÷ (b)	0,58	0,26	1,52	0,53

BAlIA

Le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissements (« BAlIA ») est une mesure financière non conforme aux IFRS qui exclut les éléments suivants du bénéfice net (perte nette) : les charges d'intérêts, les charges (recouvrement) d'impôt minier et d'impôt sur le résultat et les charges pour épuisement et amortissement. La Société estime qu'en plus des mesures conventionnelles préparées conformément aux IFRS, elle et certains investisseurs utilisent le BAlIA comme un indicateur de la capacité de Wesdome à générer des liquidités à partir des flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation pour financer les besoins en fonds de roulement, assurer le service de la dette et financer les dépenses en immobilisations. Le BAlIA vise à fournir des informations supplémentaires aux investisseurs et aux analystes, et n'a pas de définition normalisée selon les IFRS. Il ne doit pas être considéré isolément ou comme un substitut aux mesures de performance préparées conformément aux IFRS. Le BAlIA exclut l'impact des coûts décaissés des activités de financement et des impôts, ainsi que les effets des variations des soldes du fonds de roulement d'exploitation, et n'est donc pas nécessairement représentatif du résultat d'exploitation ou de la trésorerie nette provenant des activités d'exploitation tels qu'ils sont déterminés par les IFRS. D'autres producteurs peuvent calculer le BAlIA de façon différente. Le tableau suivant présente un rapprochement entre le bénéfice net (perte nette) dans les états financiers de la Société et le BAlIA :

En milliers de dollars	T3 2025	T3 2024	9M 2025	9M 2024
Bénéfice net selon les états financiers	86 923	38 999	232 092	78 842
Ajustements pour :				
Charge d'impôt minier et d'impôt sur le résultat	42 667	20 708	119 154	40 616
Épuisement et amortissement	19 438	24 295	60 853	71 226
Produits et charges ponctuelles	-	262	(5 908)	262
Charges d'intérêts	526	336	1 121	2 192
BAlIA	149 554	84 600	407 312	193 138

Notes de fin de document

1. Se référer à la section du présent communiqué de presse intitulée « Mesures de performance non conformes aux IFRS » pour le rapprochement des mesures non conformes aux IFRS avec les états financiers.
2. Les produits comprennent 0,2 M\$ pour le T3 2025, 0,2 M\$ pour le T3 2024, 0,7 M\$ pour les 9M 2025 et 0,4 M\$ pour les 9M 2024 provenant de la vente d'argent comme sous-produit.
3. Les flux de trésorerie d'exploitation par action sont calculés en divisant les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation par le nombre moyen pondéré d'actions.
4. Le coût des ventes par once d'or vendue est calculé en divisant le coût des ventes par le nombre d'onces vendues.
5. Le fonds de roulement est la somme des actifs à court terme moins les passifs à court terme dans l'état de la situation financière.