



ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES
POUR LES TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025
(Non audités – en dollars canadiens)



Trois mois terminés le 30 septembre 2025

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

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

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE
AU 30 SEPTEMBRE 2025 ET AU 30 JUIN 2025

		30 SEPTEMBRE 2025 (Non audités)	30 JUIN 2025 (Audités)
	NOTES	\$	\$
ACTIF			
ACTIF COURANT			
Trésorerie		594 357	2 578 587
Débiteurs		1 175 401	439 272
Stocks	4	1 623 480	733 080
Crédits d'impôt relatifs aux ressources et crédits de droits miniers à recevoir		4 003 588	2 874 070
Frais payés d'avance et frais reportés		3 162 037	4 159 512
		10 558 863	10 784 521
ACTIF NON COURANT			
Dépôt		701 683	211 683
Dépôts pour la restauration	9	5 602 113	2 024 708
Immobilisations corporelles	5	14 948 933	8 387 241
		21 252 729	10 623 632
		31 811 592	21 408 153
PASSIF			
PASSIF COURANT			
Créditeurs et charges à payer	6	8 910 084	7 471 718
Partie courante de l'obligation découlant d'un contrat de location	7	18 526	18 237
Autres passifs		341 841	341 841
		9 270 451	7 831 796
PASSIF NON COURANT			
Obligation découlant de contrat de location	7	8 164	13 257
Dette à long terme	8	16 001 977	2 250 342
Provisions liées à la restauration des sites miniers	9	12 019 044	11 912 292
		37 299 636	22 007 687
CAPITAUX PROPRES NÉGATIFS			
Capital social	10	73 967 361	73 770 396
Bons de souscription		8 106 198	6 230 572
Composante équité de la débenture convertible		585 844	585 844
Surplus d'apport		8 869 874	8 295 499
Déficit		(97 017 321)	(89 481 845)
		(5 488 044)	(599 534)
		31 811 592	21 408 153

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

Au nom de conseil d'administration:

'Pascal Hamelin', Administrateur

'Loic Bureau', Administrateur

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DE LA PERTE NETTE ET DU RÉSULTAT GOLBAL
(NON AUDITÉS)
TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025

	NOTES	Trois mois terminés les 30 septembre	
		2025	2024
		\$	\$
Revenus		—	—
Coûts des ventes	12	5 009 786	—
Perte liée aux opérations minières		(5 009 786)	—
 Charges			
Administration	12	1 416 858	775 757
Entretien et maintenance		29 288	887 433
Prospection et évaluation	12	250 068	501 160
Gain sur la disposition de biens et d'actifs		(382 769)	—
Perte d'exploitation		(6 323 231)	(2 164 350)
Autres éléments			
Produits financiers		(44 396)	(460 864)
Charges financières		967 143	136 415
Perte de change sur la dette à long terme	8	273 627	—
Perte avant impôts sur le résultat et impôts miniers		(7 519 605)	(1 839 901)
Impôts sur le résultat et impôts miniers différés		—	—
Perte nette et total du résultat global		(7 519 605)	(1 839 901)
 Perte nette de base et diluée par action		(0,01)	(0,00)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (de base et dilué)		1 011 967 872	667 279 094

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

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(NON AUDITÉS)

TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025

	NOTES	COMPOSANTE ÉQUITÉ DE LA DÉBENTURE						TOTAL
		CAPITAL SOCIAL	BONS DE SOUSCRIPTION	CONVERTIBLE	SURPLUS D'APPORT	DÉFICIT		
			\$	\$	\$	\$	\$	
SOLDE AU 30 JUIN 2025		73 770 396	6 230 572	585 844	8 295 499	(89 481 845)	(599 534)	
FINANCEMENT PAR CAPITAUX PROPRES								
Exercice de bons de souscription	10	103 101	(23 726)	–	–	–	79 375	
Bons de souscription expirés	10	–	(253 360)	–	253 360	–	–	
Émission de bons de souscription	8	–	2 152 712	–	–	–	2 152 712	
Exercice d'options d'achat d'actions		93 864	–	–	(18 894)	–	74 970	
Frais d'émission d'actions		–	–	–	–	(15 871)	(15 871)	
OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS								
Attribuées aux employés, dirigeants, administrateurs, consultants ou représentants des RI		–	–	–	339 909	–	339 909	
PERTE NETTE DE LA PÉRIODE		–	–	–	–	(7 519 605)	(7 519 605)	
SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2025		73 967 361	8 106 198	585 844	8 869 874	(97 017 321)	(5 488 044)	

	NOTES	BONS DE SOUSCRIPTION						TOTAL
		CAPITAL SOCIAL	Souscription	Surplus d'apport	Déficit	Total		
			\$	\$	\$	\$	\$	
SOLDE AU 30 JUIN 2024		57 551 585	2 623 249	7 650 641	(74 109 611)	(6 284 136)		
FINANCEMENT PAR CAPITAUX PROPRES								
Émission d'unités		3 257 517	1 242 483	–	–	4 500 000		
Frais d'émission d'actions		–	–	–	(63 655)	(63 655)		
OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS								
Attribuées aux employés, dirigeants, administrateurs, consultants ou représentants des RI		–	–	81 012	–	81 012		
PERTE NETTE DE LA PÉRIODE		–	–	–	(1 839 901)	(1 839 901)		
SOLDE AU 30 SEPTEMBRE 2024		60 809 102	3 865 732	7 731 653	(76 013 167)	(3 606 680)		

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

ÉTATS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE
(NON AUDITÉS)
TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025

	NOTES	Trois mois terminés les 30 septembre	
		2025	2024
		\$	\$
Activités opérationnelles			
Perte nette		(7 519 605)	(1 839 901)
Ajustements pour:			
Amortissement	5	96 656	53 631
Variation de la juste valeur des placements		–	(464 650)
Rémunération fondée sur des actions		339 909	81 012
Charge d'intérêts sur l'obligation découlant d'un contrat de location	7	449	714
Gain sur disposition d'actifs		(382 789)	(1 500 000)
Perte de change	8	273 627	–
Charge de désactualisation de la facilité de crédit	8	146 480	–
Charge de désactualisation de la débenture convertible	8	29 358	–
Charge de désactualisation des provisions pour la restauration des sites miniers	9	106 752	108 036
Impôts sur le résultat et impôts miniers différés		–	–
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	3	(872 735)	(517 336)
		(7 781 898)	(4 048 494)
Activités de financement			
Remboursement de l'obligation découlant d'un contrat de location	7	(5 253)	(5 254)
Dette à long terme	8	16 390 200	–
Remboursement de la dette à long terme		–	(152 083)
Produit de l'émission d'unités		–	4 500 000
Produit de l'émission de bons de souscription et d'options d'achat d'actions		154 345	–
Frais d'émission d'actions		(15 871)	(63 655)
		16 523 421	4 279 008
Activités d'investissement			
Dépôts		(490 000)	–
Dépôts de garantie pour la restauration		(3 577 405)	–
Acquisition d'immobilisations corporelles	5	(6 658 348)	(195 388)
		(10 725 753)	(195 388)
Variation nette de la trésorerie			
Trésorerie au début		(1 984 230)	35 126
Trésorerie à la fin		2 578 587	757 753
		594 357	792 879

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025

1. STATUTS CONSTITUTIFS ET NATURE DES ACTIVITÉS

Mines Abcourt Inc. (collectivement avec sa filiale, la « Société ») a été constituée en personne morale par lettres patentes de fusion en janvier 1971 et a continué son existence en vertu de la Partie 1A de la Loi sur les compagnies du Québec en mars 1981. Le 14 février 2011, la Société a été continuée automatiquement en vertu de la Loi sur les sociétés par actions (Québec) par suite de l'entrée en vigueur de cette loi. La Société est engagée dans l'acquisition, la prospection et l'évaluation, le développement ainsi que de l'exploitation de propriétés minières au Canada, principalement aurifères. Ses actions se négocient à la Bourse de croissance TSX sous le symbole ABI, à la Bourse de Berlin sous le symbole AML-BE et à la Bourse de Francfort sous le symbole AML-FF. Le siège social de la Société est situé au 475 Avenue de l'Église, Rouyn-Noranda (Québec) J0Z 1Y0.

Les présents états financiers consolidés résumés intermédiaires ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration le 26 novembre 2025.

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

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

Les états financiers consolidés résumés intermédiaires non audités pour les trois mois terminés le 30 septembre 2025 n'ont pas fait l'objet d'une mission d'examen par l'auditeur indépendant de la Société conformément aux normes établies par les Comptables professionnels agréés du Canada pour une mission d'examen d'états financiers intermédiaires par l'auditeur de la Société.

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

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

Continuité d'exploitation

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025

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

Continuité d'exploitation (suite)

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

Malgré la capacité de la Société à obtenir des fonds par le passé, rien ne garantit qu'elle soit en mesure d'obtenir du financement à l'avenir, et rien ne garantit que ces sources de financement soient accessibles à des conditions acceptables pour la Société. La Société n'a pas encore déterminé si les biens miniers renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement et n'a pas encore généré de revenus d'exploitation. Au 30 septembre 2025, la Société a un déficit de 97 017 321 \$, une trésorerie de 594 357 \$ et un fonds de roulement de 1 288 412 \$. Ces incertitudes importantes jettent un doute significatif sur la capacité de la Société de poursuivre ses activités.

Après le 30 septembre 2025 (note 17), la Société a réalisé un financement par actions.

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

Nouvelles méthodes comptables pour le trimestre terminé le 30 septembre 2025

Coûts de développement

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

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

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

Sources d'incertitude relative aux estimations

a) Juste valeur de la facilité de crédit et des dérivés incorporés

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025

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

Jugements critiques dans l'application des méthodes comptables

a) Début de la phase de développement

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

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

Une fois que la direction a déterminé qu'un projet a démontré un potentiel de développement basé sur ces critères et, une fois approuvé par le conseil d'administration, le projet entre dans la phase de développement. Au 30 septembre 2025, le projet Géant Dormant est classé en phase de développement.

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

b) Début de la production commerciale

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

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

Au 30 septembre 2025, la Société n'avait pas encore atteint le stade de la production commerciale.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025

3. RENSEIGNEMENTS COMPLÉMENTAIRES AUX FLUX DE TRÉSORERIE

	TROIS MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2025	2024
	\$	\$
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement :		
Débiteurs	(736 129)	(67 018)
Stocks	(890 400)	171 700
Crédits d'impôt relatifs aux ressources et crédits de droits miniers à recevoir	(1 129 518)	–
Frais payés d'avance et frais reportés	62 157	224 873
Créditeurs et charges à payer	1 821 155	(808 250)
Produits différés	–	(38 641)
	(872 735)	(517 336)

	TROIS MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2025	2024
	\$	\$
Éléments sans incidence sur la trésorerie :		
Disposition d'équipement déprécié en règlement de créiteurs	(382 789)	–
Frais d'émission de la dette à long terme	(935 318)	–
Émission de bons de souscription	–	1 242 483

4. STOCKS

	30 SEPTEMBRE 2025	30 JUIN 2025
	\$	\$
Inventaire d'or et d'argent	1 471 500	581 100
Fournitures minières	151 980	151 980
	1 623 480	733 080

Les inventaires d'or et d'argent (doré d'or et d'argent et or en traitement), les stocks de minerai et les fournitures minières sont comptabilisés au moindre du coût et de la valeur nette de réalisation.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025

5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

	BÂTIMENTS ET ÉQUIPEMENTS	USINE DE TRAITEMENT ET AUTRES ÉQUIPEMENTS ^(A)	EXPLORATION – BÂTIMENTS ET ÉQUIPEMENTS	ACTIF AU TITRE DE DROIT D'USAGE – ÉQUIPEMENT ROULANT	TOTAL
	\$	\$	\$	\$	\$
Coût					
Solde au 30 juin 2024	142 565	9 571 209	1 988 544	53 822	11 756 140
Acquisitions	2 856	73 339	335 919	–	412 114
Ajustement de la provision pour restauration	–	(421 720)	(98 921)	–	(520 641)
Solde au 30 juin 2025	145 421	9 222 828	2 225 542	53 822	11 647 613
Acquisitions	–	1 340 262	5 318 086	–	6 658 348
Solde au					
30 septembre 2025	145 421	10 563 090	7 543 628	53 822	18 305 961
AMORTISSEMENT CUMULÉ					
Solde au 30 juin 2024	72 204	2 572 756	417 001	5 980	3 067 941
Amortissement	14 221	72 590	87 679	17 941	192 431
Solde au 30 juin 2025	86 425	2 645 346	504 680	23 921	3 260 372
Amortissement	2 563	17 256	72 352	4 485	96 656
Solde au					
30 septembre 2025	88 988	2 662 602	577 032	28 406	3 357 028
VALEUR NETTE COMPTABLE					
Solde au					
30 juin 2025	58 996	6 577 482	1 720 862	29 901	8 387 241
Solde au					
30 septembre 2025	56 433	7 900 488	4 208 996	25 416	14 948 933

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025

6. CRÉDITEURS ET CHARGES À PAYER

	30 SEPTEMBRE 2025	30 JUIN 2025
	\$	\$
Comptes fournisseurs	7 018 220	5 616 907
Redevances à payer	157 645	209 829
Salaires et vacances à payer	1 326 107	856 750
Sommes dues aux gouvernements	408 112	788 232
	8 910 084	7 471 718

7. OBLIGATION DÉCOULANT D'UN CONTRAT DE LOCATION

	30 SEPTEMBRE 2025
	\$
Solde au 30 juin 2025	31 494
Charge d'intérêts	449
Remboursement	(5 253)
Solde au 30 septembre 2025	26 690
Partie courante	18 526
Partie non courante	8 164

8. DETTE À LONG TERME

	FACILITÉ DE CRÉDIT	DÉBENTURE CONVERTIBLE	TOTAL
	\$	\$	\$
Solde au 30 juin 2025	–	2 250 342	2 250 342
Addition	16 390 200	–	16 390 200
Émission de bons de souscription	(2 152 712)	–	(2 152 712)
Frais d'émission	(935 318)	–	(935 318)
Perte de change	273 627	–	273 627
Charge de désactualisation	146 480	29 358	175 838
Solde au 30 septembre 2025	13 722 277	2 279 700	16 001 977
Partie courante	–	–	–
Partie non courante	13 722 277	2 279 700	16 001 977

Facilité de crédit Nebari

Prêt initial

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025

8. DETTE À LONG TERME (SUITE)

Facilité de crédit Nebari (suite)

Prêt initial (suite)

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

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

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

1er amendement

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

2e amendement

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025

8. DETTE À LONG TERME (SUITE)

Facilité de crédit Nebari (suite)

Comptabilisation initiale

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

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

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

Mesure ultérieure

La valeur comptable des prêts sera majorée selon la méthode du taux d'intérêt effectif sur la durée de la facilité de crédit. Le taux d'intérêt effectif pour la tranche initiale, le premier amendement et le deuxième amendement est estimé respectivement à 26,78 %, 24,36 % et 24,42 %. Le taux SOFR majoré de 12 % représentait 16,16 % au 30 septembre 2025.

L'option de remboursement anticipé incorporée est réévaluée à sa juste valeur à chaque date de clôture, les variations de juste valeur étant comptabilisées dans l'état du résultat global. Au 30 septembre 2025, la juste valeur était de néant.

Les prêts sont remboursables à compter de juillet 2027 en douze versements de capital de 1 392 100 \$ (1 000 000 \$ US).

Investissement Québec

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

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

Au 30 septembre 2025, les prêts n'ont pas été utilisés.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025

9. PROVISIONS LIÉES À LA RESTAURATION DES SITES MINIERS

	30 SEPTEMBRE 2025
Solde au 30 juin 2025	\$ 11 912 292
Charge de désactualisation	106 752
Solde au 30 septembre 2025	12 019 044

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

	30 SEPTEMBRE 2025
Site Elder	\$ 728 230
Site Géant Dormant	11 290 814
	12 019 044

Le montant de la garantie financière exigée par le MRNF s'élève à 12 212 697 \$. La Société doit effectuer un dernier paiement de 1 710 621 \$ en mars 2026 pour la mine Géant Dormant. Pour la mine Elder, la garantie financière exigée par le MRNF est de 704 425 \$. La Société est tenue d'effectuer un dernier paiement de 51 713 \$, exigible en février 2026.

Au 30 septembre 2025, des garanties financières de 11 154 809 \$ (10 502 077 \$ pour la mine Géant Dormant et 652 732 \$ pour la mine Elder) sont émises au MRNF sous forme de cautionnements émis par une compagnie d'assurance. Selon l'entente de cautionnement, la compagnie d'assurance se porte garante auprès du MNRF des coûts de restauration prévus aux plans de restauration. Conformément aux conditions de l'entente, la Société a fourni une lettre de crédit irrévocable de 5 700 000 \$ d'une banque canadienne (2 000 000 \$ au 30 juin 2025). Ce cautionnement est également garanti par une hypothèque de 5 700 000 \$ sur la propriété de Géant Dormant. La lettre de crédit est garantie par le dépôt à terme du même montant.

10. CAPITAL SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité d'actions privilégiées, sans valeur nominale, pouvant être émises en une ou plusieurs séries dont les droits, priviléges, restrictions et conditions seront fixés par le conseil d'administration (aucune en circulation).

Nombre illimité d'actions subalternes de catégorie « A », sans valeur nominale, sans droit de vote (aucune en circulation).

Nombre illimité d'actions de catégorie « B », sans valeur nominale, avec droit de vote.

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

	NOMBRE D'ACTIONS ÉMISES	\$
Solde au 30 juin 2025	1 011 680 520	73 770 396
Exercice de bons de souscription	1 547 500	103 101
Exercice d'options d'achat d'actions	856 800	93 864
Solde au 30 septembre 2025	1 014 084 820	73 967 361

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025

11. OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION

Options d'achat d'actions

Les actionnaires de la Société ont approuvé un régime d'options d'achat d'actions (le « régime ») selon lequel le conseil d'administration peut attribuer des options d'achat d'actions permettant à ses administrateurs, dirigeants, employés et fournisseurs d'acquérir des actions de la Société. Il a été initialement adopté en octobre 1996 et approuvé par les actionnaires de la Société le 1er décembre 1997, et a par la suite été modifié à quelques reprises avec l'approbation des actionnaires, en décembre 2001 et 2012 ainsi qu'en août 2023. Les conditions et le prix d'exercice de chaque option d'achat d'actions sont déterminés par le conseil d'administration. Le prix d'exercice des options ne peut être inférieur au prix de clôture des actions ordinaires sur la Bourse de croissance TSX, la journée précédant l'octroi, sous réserve du prix d'exercice minimum permis par les règles de cette bourse au moment de chaque attribution. La date d'expiration des options ne peut excéder 5 ans de la date de leur octroi et les options ne peuvent être cédées ni transférées.

Le nombre maximal d'actions qui peut être émis en vertu du régime d'options est de 42 810 000. Le nombre maximal d'actions qui peut être réservé pour un bénéficiaire au cours d'une période de 12 mois en vertu du régime est de 5 % du nombre d'actions émises et en circulation lors de l'octroi (sur une base non diluée). Le nombre total maximal d'actions de la Société qui peuvent être émises en vertu de l'ensemble de la rémunération en titres attribuée ou émise à des initiés (en tant que groupe) ne doit pas excéder 10 % des actions émises de la Société à tout moment (sauf si la Société a obtenu l'approbation requise des actionnaires désintéressés conformément aux exigences de la Bourse de croissance TSX).

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

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

	TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025	
	Prix d'exercice	
	Nombre d'options	moyen pondéré
	\$	
En circulation au 30 juin 2025	30 164 267	0,06
Octroyées	21 600 000	0,08
Exercées	(856 800)	0,09
Espirées	(100 000)	0,05
En circulation au 30 septembre 2025	50 807 467	0,07
Exerçables au 30 septembre 2025	33 507 467	0,07

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025

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

Options d'achat d'actions (suite)

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

	30 SEPTEMBRE 2025
Prix moyen de l'action à la date d'attribution (\$)	0,048
Taux de dividende attendu (%)	–
Volatilité moyenne attendue (%)	72
Taux d'intérêt moyen sans risque (%)	2,87
Durée de vie moyenne prévue (années)	5
Prix d'exercice moyen (\$)	0,08

La volatilité prévue sous-jacente a été déterminée par rapport aux données historiques des actions de la Société sur la durée de vie moyenne prévue des options d'achat d'actions octroyées.

Au cours des trois mois terminés le 30 septembre 2025, un montant de 339 909 \$ (81 012 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2024) de dépenses de rémunération fondée sur des actions a été comptabilisé aux résultats et crédité au surplus d'apport.

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

**NOMBRE D'OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS EN CIRCULATION AU
30 SEPTEMBRE 2025**

EN CIRCULATION	EXERÇABLE	PRIX D'EXERCICE	DATE D'EXPIRATION
4 284 000	4 284 000	0,09	Décembre 2025
1 000 000	1 000 000	0,05	Décembre 2025
266 667	266 667	0,05	Janvier 2026
1 000 000	1 000 000	0,05	Juin 2026
856 800	856 800	0,09	Décembre 2026
2 000 000	2 000 000	0,10	Avril 2027
1 000 000	1 000 000	0,05	Novembre 2027
13 100 000	13 100 000	0,05	Août 2028
2 700 000	1 800 000	0,05	Août 2029
1 500 000	500 000	0,05	Janvier 2030
1 500 000	500 000	0,05	Février 2030
21 600 000	7 200 000	0,08	Août 2030
50 807 467	33 507 467		

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025

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

Bons de souscription aux investisseurs

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

	TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025	
	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$
En circulation au 30 juin 2025	480 979 822	0,07
Octroyés (note 8)	116 340 557	0,07
Exercés	(1 547 500)	0,05
Expirés	(20 025 000)	0,15
En circulation au 30 septembre 2025	575 747 879	0,07

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

NOMBRE DE BONS DE SOUSCRIPTION EN CIRCULATION

AU 30 SEPTEMBRE 2025

PRIX D'EXERCICE

DATE D'EXPIRATION

	\$	
500 000	0,15	Octobre 2025
28 221 250	0,05	Septembre 2026
15 626 506	0,05	Octobre 2026
5 225 000	0,05	Novembre 2026
6 250 000	0,05	Décembre 2026
28 524 688	0,06	Mars 2027
18 310 000	0,06	Avril 2027
28 848 312	0,06	Mai 2027
12 551 400	0,06	Juin 2027
112 500 000	0,06	Juillet 2027
20 866 666	0,08	Octobre 2027
12 943 500	0,08	Décembre 2027
60 000 000	0,08	Mars 2028
2 300 000	0,08	Avril 2028
85 620 000	0,08	Mai 2028
21 120 000	0,08	Juin 2028
87 040 000	0,06	Juillet 2028
14 905 298	0,09	Septembre 2028
14 395 259	0,10	Septembre 2028
575 747 879		

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025

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

Bons de souscription à des intermédiaires

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

	TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025	
	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice moyen pondéré
	\$	
En circulation au 30 juin 2025	6 965 780	0,07
Expirés	(1 162 500)	0,15
En circulation au 30 septembre 2025	5 803 280	0,05

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

NOMBRE DE BONS DE SOUSCRIPTION EN CIRCULATION AU

30 SEPTEMBRE 2025

PRIX D'EXERCICE

DATE D'EXPIRATION

45 000	0,05 \$	Septembre 2026
10 000	0,06 \$	Mars 2027
4 085 236	0,055 \$	Décembre 2027
1 535 040	0,05 \$	Avril 2028
128 004	0,05 \$	Mai 2028
5 803 280		

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

Coût des ventes

TROIS MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE

	2025	2024
	\$	\$
Coûts de production	3 481 894	–
Coûts de maintenance	1 495 558	–
Dépenses de prospection	1 188 444	–
Crédits d'impôt relatifs aux ressources et crédit de droits miniers	(1 156 110)	–
	5 009 786	–

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025

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

Administration

	TROIS MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2025	2024
	\$	\$
Salaires et charges sociales	573 115	261 186
Rémunération fondée sur des actions	339 909	81 012
Relations aux actionnaires et investisseurs	204 409	127 765
Honoraires professionnels	188 280	144 323
Frais de bureau et autres charges	40 611	40 385
Intérêts et pénalités sur impôts	33 340	41 995
Frais bancaires	21 717	14 652
Assurances	12 915	10 808
Amortissement des immobilisations corporelles	2 562	53 631
	1 416 858	775 757

Prospection et évaluation

	TROIS MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2025	2024
	\$	\$
Prospection et évaluation	250 068	2 603 486
Crédits d'impôt relatifs aux ressources et crédit de droits miniers	–	–
Disposition d'une propriété	–	(1 500 000)
Produit de la vente d'or et d'argent	–	(602 326)
	250 068	501 160

13. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

RÉMUNÉRATION TOTALE

	TROIS MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2025	2024
	\$	\$
Salaires et charges sociales ⁽¹⁾	3 159 040	1 582 244
Rémunération fondée sur des actions	339 909	81 012
Régime de retraite gouvernemental	47 056	29 211
Régime de retraite	47 087	11 119
	3 593 092	1 703 586

(1) Salaires et charges sociales pour tous les employés de la Société.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025

13. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (SUITE)

RÉMUNÉRATION DES PRINCIPAUX DIRIGEANTS

Les principaux dirigeants de la Société sont la haute direction, soit le Chef de la direction ainsi que le Chef de la direction financière et les administrateurs.

	TROIS MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2025	2024
	\$	\$
Salaires et charges sociales	221 875	304 487
Régime de retraite	5 290	–
Rémunération fondée sur des actions	216 377	32 363
	443 542	336 850

En plus des montants présentés à la note sur la rémunération des principaux dirigeants, voici les opérations entre parties liées pour les trois mois terminés le 30 septembre 2025 et 2024 :

	TROIS MOIS TERMINÉS LES 30 SEPTEMBRE	
	2025	2024
	\$	\$
Honoraires professionnels avec une firme dans laquelle un des administrateurs de la Société est associé	136 716	43 874

Au 30 septembre 2025, le montant dû aux parties liées s'élevait à 299 783 \$ (701 291 \$ au 30 juin 2025). Ces opérations ont été mesurées à la valeur d'échange, qui est la contrepartie établie et acceptée par les parties. Sauf indication contraire, aucune des transactions ne comporte de caractéristiques ni de conditions spéciales, et aucune garantie n'a été donnée ou reçue. Les soldes sont généralement réglés en trésorerie.

14. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Exposition et gestion des risques

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

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

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025

14. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES FINANCIERS (SUITE)

Risque lié au taux de change

La Société est exposée au risque de change découlant de la volatilité des devises, principalement en ce qui concerne sa facilité de crédit en dollars américains, et est donc exposée à des gains ou des pertes importants en matière de change.

Sur la base des soldes au 30 septembre 2025, une fluctuation de 5 % des taux de change à cette date (toutes les autres variables restant constantes) aurait entraîné une variation de la perte nette d'environ 670 000 \$ pour les trois mois terminés le 30 septembre 2025 (néant en 2024).

Risque de taux d'intérêt

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

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

Risque de crédit

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

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

Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque qu'une entité éprouve des difficultés à honorer des engagements liés à des passifs financiers. La gestion du risque de liquidité vise à maintenir un montant suffisant de trésorerie et à s'assurer que la Société dispose de sources de financement suffisantes. La Société établit des prévisions budgétaires afin de s'assurer qu'elle dispose des fonds nécessaires pour rencontrer ses obligations. Les créateurs et charges à payer sont dus au cours du prochain exercice. Le capital de la débenture convertible est payable en totalité en juin 2029 alors que les intérêts sont payables mensuellement et le remboursement du capital de la facilité de crédit commencera en juillet 2027, alors que les intérêts sont payables mensuellement.

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025

14. INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES FINANCIERS (SUITE)

Juste valeur des instruments financiers

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

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

15. POLITIQUES ET PROCÉDURES DE GESTION DU CAPITAL

Au 30 septembre 2025, le capital de la Société consiste de dette à long terme et de capitaux propres négatifs de 10 513 933 \$ (capitaux propres négatifs de 599 537 \$ au 30 juin 2025). L'objectif de gestion du capital de la Société est de s'assurer qu'elle dispose d'un capital suffisant pour rencontrer ses obligations relativement à ses opérations et son programme d'exploration et ainsi assurer la croissance de ses activités. Elle a également pour objectif de s'assurer qu'elle dispose de suffisamment de liquidités pour financer ses opérations, ses frais de prospection et d'évaluation, ses activités d'investissement et ses besoins en fonds de roulement.

Il n'y a pas eu de changement significatif concernant l'approche de politique de gestion du capital au cours des trois mois terminés le 30 septembre 2025. La Société est soumise à des exigences réglementaires relativement à l'utilisation des fonds levés par financement accréditif, ceux-ci devant obligatoirement être dépensés en frais de prospection et d'évaluation admissibles. Au cours de l'année, la Société a respecté ces exigences réglementaires. Outre les financements accréditifs, la Société n'est assujettie à aucune exigence de capital imposée de l'externe.

16. ENGAGEMENTS

Redevances

Au 30 septembre 2025, les redevances suivantes sont payables sur la production effectuée sur les propriétés minières de la Société :

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

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES

(NON AUDITÉS)

TROIS MOIS TERMINÉS LE 30 SEPTEMBRE 2025

16. ENGAGEMENTS (SUITE)

Redevances (suite)

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

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

Financement par l'émission d'actions accréditives

La Société se finance en partie par l'émission d'actions accréditives. Cependant, il n'y a pas de garantie que les fonds dépensés par la Société seront admissibles comme frais d'exploration canadiens, même si la Société s'est engagée à prendre toutes les mesures nécessaires à cet effet. Le refus de certaines dépenses par les autorités fiscales entraînerait des conséquences fiscales négatives pour la Société ou pour les investisseurs. Par le passé, la Société a respecté ses engagements en vertu des conventions d'actions accréditives signées. En 2025, la Société a reçu un montant de 6 427 164 \$ à la suite d'un financement accréditif pour lequel elle a renoncé aux déductions fiscales au profit des investisseurs. La direction est tenue de remplir ses engagements dans le délai prévu d'un an à compter de la date de renonciation. Au 30 septembre 2025, le solde non dépensé lié aux financements accréditifs est de 1 885 044 \$.

17. ÉVÉNEMENT SUBSÉQUENT

Financement par actions

Le 31 octobre 2025, la Société a annoncé un placement privé avec courtier pour un produit brut de 10 000 000 \$ provenant de la vente de :

- (i) 41 666 666 unités accréditives de bienfaisance de la Société à des acquéreurs de bienfaisances à un prix de 0,12 \$ l'unité accréditive de bienfaisance; et
- (ii) 58 823 530 unités de la Société à un prix de 0,085 \$ l'unité.

Chaque unité accréditive de bienfaisance sera composée d'une action accréditive et d'un bon de souscription d'action ordinaire. Chaque bon de souscription permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire de la Société au prix de 0,12 \$ l'action jusqu'à 36 mois après la date de clôture du placement privé.

Chaque unité sera composée d'une action ordinaire de la Société et d'un bon de souscription, chaque bon de souscription permettra à son détenteur d'acquérir une action ordinaire à un prix de 0,12 \$ l'action jusqu'à 36 mois après la date de clôture du placement privé.