



OSISKO DÉVELOPPEMENT CORP.

.....
**États financiers consolidés
intermédiaires résumés non audités**

**Pour les périodes de trois et de neuf mois closes
30 septembre 2025 et 2024**

Osisko Développement Corp.
États consolidés de la situation financière
Au 30 septembre 2025 et au 31 décembre 2024
(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens)

		30 septembre 2025	31 décembre 2024
	Notes	\$	\$
Actifs			
Actifs courants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3	401 351	106 653
Sommes à recevoir		9 148	2 569
Stocks		6 719	8 695
Autres actifs courants		6 611	4 903
		423 829	122 820
Actifs classés comme détenus en vue de leur vente		—	430
		423 829	123 250
Actifs non courants			
Placements dans des entreprises associées		12 719	12 183
Autres placements		11 582	10 333
Intérêts miniers et immobilisations corporelles	4	607 236	593 793
Exploration et évaluation	5	89 238	86 258
Autres actifs		18 895	31 085
		1 163 499	856 902
Passifs			
Passifs courants			
Comptes créditeurs et charges à payer		28 542	26 294
Tranche courante de la dette à long terme et des obligations locatives	6	5 032	40 675
Contrepartie différée et paiements éventuels		3 480	3 597
Passif sur contrat		421	109
Provision pour restauration environnementale	7	10 849	5 974
Passif lié aux bons de souscription	8	276 073	67 852
		324 397	144 501
Passifs non courants			
Dette à long terme et obligations locatives	6	134 391	5 964
Contrepartie différée et paiements éventuels		5 321	8 635
Passif sur contrat		47 224	42 344
Provision pour restauration environnementale	7	105 498	84 829
		616 831	286 273
Capitaux propres			
Capital-actions	8	1 347 452	1 137 362
Bons de souscription	8	20 884	11 859
Surplus d'apport		20 245	20 228
Cumul des autres éléments du résultat global		(10 335)	(503)
Déficit		(831 578)	(598 317)
		546 668	570 629
		1 163 499	856 902

Continuité de l'exploitation (note 1)

Événements postérieurs (note 14)

APPROUVÉ AU NOM DU CONSEIL

(signé) Sean Roosen, administrateur

(signé) Charles Page, administrateur

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

Osisko Développement Corp.

États consolidés des résultats

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions et des montants par action)

	Notes	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
		30 septembre		30 septembre	
		2025	2024	2025	2024
		\$	\$	\$	\$
Produits	12	4 409	161	11 268	4 560
Charges d'exploitation					
Coût des ventes	10, 12	(2 962)	(99)	(7 037)	(4 777)
Autres coûts d'exploitation	10, 12	(35 559)	(7 660)	(59 142)	(23 348)
Frais généraux et administratifs		(8 220)	(7 910)	(22 719)	(20 281)
Exploration et évaluation		(84)	(54)	(211)	(234)
Dépréciation d'actifs	4	—	—	(25 793)	(5 438)
Perte d'exploitation		(42 416)	(15 562)	(103 634)	(49 518)
Charges financières		(4 240)	(4 601)	(13 620)	(12 922)
Quote-part du résultat (perte) d'entreprises associées		(64)	242	(13)	(522)
Variation de la juste valeur du passif lié aux bons de souscription	8	(111 345)	(3 128)	(135 248)	6 917
Autres produits (charges), montant net		7 634	(10 226)	17 094	(13 191)
Perte avant les impôts sur le résultat		(150 431)	(33 275)	(235 421)	(69 236)
(Recouvrement) charge d'impôt		149	(589)	405	(1 296)
Perte nette		(150 282)	(33 864)	(235 016)	(70 532)
Perte nette par action de base et diluée		(0,80)	(0,40)	(1,53)	(0,83)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation, de base et dilué		187 654 838	85 578 474	153 889 436	84 830 072

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

Osisko Développement Corp.

États consolidés du résultat global

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens)

	Trimestres clos les 30 septembre		Périodes de neuf mois closes les 30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
	\$	\$	\$	\$
Perte nette	(150 282)	(33 864)	(235 016)	(70 532)
Autres éléments du résultat global				
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés aux états consolidés des résultats</i>				
Variations de la juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat global	2 067	30	4 328	(6 911)
Incidence fiscale	(149)	589	(405)	1 296
Quote-part des autres éléments du résultat global d'entreprises associées	—	99	—	92
<i>Éléments qui pourront être reclassés aux états consolidés des résultats</i>				
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(4 144)	6 764	(12 605)	14 390
Autres éléments du résultat global	(2 226)	7 482	(8 682)	8 867
Perte globale	(152 508)	(26 382)	(243 698)	(61 665)

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

Osisko Développement Corp.

États consolidés des flux de trésorerie

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens)

	Notes	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
		30 septembre		30 septembre	
		2025	2024	2025	2024
		\$	\$	\$	\$
Activités d'exploitation					
Perte nette		(150 282)	(33 864)	(235 016)	(70 532)
Ajustements au titre des éléments suivants :					
Rémunération fondée sur des actions		1 009	1 540	2 887	1 799
Amortissement		1 641	2 534	6 105	8 517
Charges financières		4 830	3 238	11 949	9 378
Quote-part du résultat d'entreprises associées		64	(242)	13	522
Variation de la juste valeur des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat		(117)	(140)	8	(239)
Variation de la juste valeur du passif lié aux bons de souscription	8	111 345	3 128	135 248	(6 917)
Perte latente (gain latent) de change		(499)	10 571	(14 205)	16 179
(Recouvrement) charge d'impôts sur le résultat différés		(149)	589	(405)	1 296
Dépréciation d'actifs	4	—	—	25 793	5 438
Ajustement de rattrapage cumulatif du passif sur contrat		(267)	(125)	(509)	(125)
Radiation de la TVA à recevoir	10	7 405	—	7 405	—
Produit du passif sur contrat		(37)	—	(94)	(56)
Obligations relatives à la restauration environnementale	7, 10	22 089	—	22 089	—
Autres		3 546	(37)	1 479	391
Obligations relatives à la restauration environnementale payées	7	—	(226)	—	(827)
Flux de trésorerie nets fournis par (affectés aux) activités d'exploitation avant variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement		578	(13 034)	(37 253)	(35 176)
Variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement					
Diminution (augmentation) des sommes à recevoir		3	(521)	1 560	1 635
Diminution des stocks		1 491	55	3 808	925
Diminution (augmentation) des autres actifs courants		282	956	(1 195)	(626)
(Diminution) augmentation des comptes créditeurs et charges à payer		(6 200)	283	(3 855)	(1 327)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'exploitation		(3 846)	(12 261)	(36 935)	(34 569)
Activités d'investissement					
Acquisitions d'intérêts miniers et d'immobilisations corporelles		(10 562)	(9 675)	(34 243)	(25 033)
Acquisitions d'actifs d'exploration et d'évaluation		(631)	(1 113)	(5 545)	(7 866)
Produit des cessions d'immobilisations corporelles et d'actifs classés comme détenus en vue de la vente		1	716	532	4 774
Produit de la cession de placements		2 711	15	3 070	2 819
Variation de l'encaisse affectée		—	521	—	(596)
Dépôt de restauration		—	(2 078)	—	(1 491)
Autres		—	(660)	—	(1 293)
Flux de trésorerie nets liés aux activités d'investissement		(8 481)	(12 274)	(36 186)	(28 686)
Activités de financement					
Produit des financements par actions	8	280 378	—	280 378	—
Autres émissions d'actions ordinaires		24	24	73	82
Frais d'émission d'actions et de bons de souscription et frais de financement		(16 130)	—	(16 350)	—
Produit de l'exercice de bons de souscription et d'options		3 552	—	3 552	—
Dette à long terme et prélèvements de la facilité de crédit	6	137 199	33 155	137 199	66 788
Remboursement de la dette à long terme et des contrats de location	6	(34 772)	(1 242)	(37 320)	(7 245)
Retenues d'impôt sur le règlement d'unités avec restrictions		(888)	(58)	(921)	(177)
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement		369 363	31 879	366 611	59 448
Diminution (augmentation) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie avant l'incidence du taux de change		357 036	7 344	293 490	(3 807)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie		(1 983)	(211)	1 208	1 165
(Diminution) augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		355 053	7 133	294 698	(2 642)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période		46 298	33 680	106 653	43 455
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période		401 351	40 813	401 351	40 813

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

Osisko Développement Corp.
États consolidés des variations des capitaux propres
Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025
(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions)

	Nombre d'actions ordinaires en circulation	Capital- actions \$	Bons de souscription \$	Surplus d'apport \$	Cumul des autres éléments du résultat du résultat global \$	Déficit \$	Total \$
Solde au 1^{er} janvier 2025	136 580 233	1 137 362	11 859	20 228	(503)	(598 317)	570 629
Perte nette	—	—	—	—	—	(235 016)	(235 016)
Autres éléments du résultat global, montant net	—	—	—	—	(8 682)	—	(8 682)
Perte globale	—	—	—	—	(8 682)	(235 016)	(243 698)
Transfert de la perte réalisée sur actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts	—	—	—	—	(1 150)	1 150	—
Placement privé par l'entremise d'un courtier (Note 8)	58 560 000	120 949	—	—	—	—	120 949
Placement privé sans intermédiaire (Note 8)	40 505 330	83 659	—	—	—	—	83 659
Bons de souscription émis à titre de frais de financement (Note 8)	—	—	9 025	—	—	—	9 025
Actions émises pour le règlement de la contrepartie différée	1 368 610	3 433	—	—	—	—	3 433
Frais d'émission d'actions (Note 8)	1 464 000	(5 117)	—	—	—	—	(5 117)
Rémunération fondée sur des actions :							
- Options d'achat d'actions	—	—	—	1 890	—	—	1 890
- Unités d'actions avec restrictions et unités d'actions différées	—	—	—	997	—	—	997
Actions émises - Régime d'achat d'actions à l'intention des employés	82 621	196	—	—	—	—	196
Actions émises en règlement d'UAR/UAD	192 323	1 330	—	(2 824)	—	605	(889)
Exercice des bons de souscription	850 000	5 558	—	—	—	—	5 558
Exercice d'options d'achat d'actions	12 666	82	—	(46)	—	—	36
Solde au 30 septembre 2025	239 615 783	1 347 452	20 884	20 245	(10 335)	(831 578)	546 668

Au 30 septembre 2025, le cumul des autres éléments du résultat global comprend des éléments qui ne seront pas reclassés dans les états consolidés des résultats, ce qui représente une perte de (18,5) millions de dollars. Les éléments qui pourront être reclassés aux états consolidés des résultats s'élèvent à 8,2 millions de dollars.

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

Osisko Développement Corp.
États consolidés des variations des capitaux propres
Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024
(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions)

	Nombre d'actions		Cumul des autres éléments du résultat global					
	ordinaires en circulation	Capital- actions	Bons de souscription	Surplus d'apport		Déficit	Total	
		\$	\$	\$	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2024	84 102 240	1 080 049	11 859	18 722	(14 529)	(510 913)	585 188	
Perte nette	—	—	—	—	—	(70 532)	(70 532)	
Autres éléments du résultat global, montant net	—	—	—	—	8 867	—	8 867	
Résultat global	—	—	—	—	8 867	(70 532)	(61 665)	
Transfert de la perte réalisée sur actifs financiers à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global, déduction faite des impôts	—	—	—	—	1 299	(1 299)	—	
Actions émises pour le règlement de la contrepartie différée	1 228 394	3 409	—	—	—	—	3 409	
Rémunération fondée sur des actions :								
- Options d'achat d'actions	—	—	—	1 350	—	—	1 350	
- Unités d'actions avec restrictions et unités d'actions différées	—	—	—	538	—	—	538	
Actions émises - Régime d'achat d'actions à l'intention des employés	71 989	225	—	—	—	—	225	
Actions émises en règlement d'UAR/UAD	46 288	940	—	(2 088)	—	971	(177)	
Solde au 30 septembre 2024	85 448 911	1 084 623	11 859	18 522	(4 363)	(581 773)	528 868	

Au 30 septembre 2024, le cumul des autres éléments du résultat global comprend des éléments qui ne seront pas reclassés dans les états consolidés des résultats, pour un montant de 21,0 millions de dollars. Les éléments qui pourront être reclassés aux états consolidés des résultats s'élèvent à 16,7 millions de dollars.

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

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions et des montants par action)

1. Nature des activités et continuité d'exploitation

Osisko Développement Corp. (« **Osisko Développement** » ou la « **Société** ») est une société minière d'exploration et de développement axée sur l'acquisition, l'exploration et la mise en valeur de propriétés de ressources de métaux précieux sur le continent nord-américain. Osisko Développement se consacre à l'exploration et à la mise en valeur de ses actifs miniers, incluant le Projet Aurifère Cariboo en Colombie-Britannique, le projet aurifère San Antonio au Mexique et la mine d'essai Trixie aux États-Unis.

L'adresse enregistrée et du siège social de la Société, constituée en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions*, est le 1100, avenue des Canadiens-de-Montréal, bureau 300, Montréal, Québec. Les actions ordinaires d'Osisko Développement sont négociées sous le symbole ODV à la Bourse de croissance TSX (« **TSX-V** ») et à la Bourse de New York (« **NYSE** »). Au 30 septembre 2025, l'actionnaire de la Société, Redevances OR inc. (« **OR** »), détenait une participation de 13,9 % dans Osisko Développement (24,4 % au 31 décembre 2024).

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés selon les principes comptables applicables à une entreprise en exploitation, qui prévoient la réalisation des actifs et le règlement des passifs dans le cours normal des activités lorsqu'ils arrivent à échéance. Dans son évaluation visant à déterminer si l'hypothèse de continuité est appropriée, la direction tient compte de toutes les données disponibles concernant l'avenir, qui représente au moins, sans s'y limiter, les douze mois suivant la fin de la période de présentation. Au 30 septembre 2025, la Société dispose d'un fonds de roulement de 99,4 millions de dollars, qui comprend un solde de trésorerie et d'équivalents de trésorerie de 401,4 millions de dollars. La Société a aussi un déficit cumulé de 831,6 millions de dollars et a subi une perte nette de 235,0 millions de dollars pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025.

La situation du fonds de roulement de la Société au 30 septembre 2025 et la trésorerie provenant des financements réalisés après la fin du trimestre (Note 14) ne seront pas suffisantes pour répondre aux obligations, aux engagements et aux dépenses prévues de la Société pour l'exercice terminant le 31 décembre 2026. En procédant à son évaluation, la direction est consciente des incertitudes importantes liées aux événements et conditions susceptibles de jeter un doute substantiel sur la capacité de la Société à demeurer une entreprise en exploitation et, comme il est décrit dans le paragraphe précédent et par conséquent, sur le bien-fondé de l'utilisation des principes comptables applicables à une entreprise en exploitation. Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ne reflètent pas les ajustements de la valeur comptable des actifs et des passifs, des dépenses et des classifications au titre de la situation financière qui seraient nécessaires si l'hypothèse de continuité de l'exploitation ne convenait pas. Ces ajustements pourraient être importants.

La capacité de la Société à poursuivre ses activités futures et à financer ses activités planifiées dépend de la capacité de la direction à obtenir d'autres financements à l'avenir, ce qui pourrait se faire de différentes façons, notamment par une combinaison de vente d'actifs et de placements de son portefeuille, de financement de projets par emprunt, de financement par convention d'écoulement ou de redevance, ou encore d'autres alternatives faisant appel aux marchés financiers. L'incapacité d'accéder aux Facilités de crédit disponibles et d'obtenir du financement dans le futur pourrait avoir un impact et/ou restreindre les activités planifiées de la Société et pourrait entraîner, sans s'y limiter, la suspension de certaines activités de mise en valeur et la cession de certains actifs et placements afin de générer des liquidités. Bien que la direction ait réussi à obtenir des financements dans le passé, rien ne garantit qu'elle sera en mesure de le faire à l'avenir ou que ces sources de financement ou initiatives seront disponibles pour la Société ou qu'elles le seront à des conditions acceptables pour la Société. Si la direction n'est pas en mesure d'obtenir de nouveaux financements, il est possible que la Société ne soit pas en mesure de poursuivre ses activités et les montants réalisés pour les actifs pourraient être inférieurs aux montants indiqués dans les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités.

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions et des montants par action)

2. Mode de présentation et déclaration de conformité

Les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités ont été préparés conformément aux normes IFRS de comptabilité (« **IFRS** ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« **IASB** ») et applicables à la préparation d'états financiers intermédiaires, notamment l'IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Par conséquent, certaines informations fournies dans les états financiers annuels préparés conformément aux IFRS ont été résumées ou omises, et les présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités doivent être lus en parallèle avec les états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024. Les méthodes comptables, les méthodes de calcul et la présentation appliquées dans la préparation de ces états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités sont conformes à celles de l'exercice précédent, à l'exception du regroupement de certains postes des états consolidés de la situation financière et des notes afférentes, y compris les *intérêts miniers* avec les *immobilisations corporelles* et la *dette à long terme* avec les *obligations locatives*.

Le conseil d'administration a approuvé la publication des présents états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités le 7 novembre 2025.

3. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Aux 30 septembre 2025 et 31 décembre 2024, la situation de trésorerie et des équivalents de trésorerie consolidée était la suivante :

	2025	2024
	\$	\$
Trésorerie et équivalents de trésorerie en dollars canadiens	61 788	11 776
Trésorerie et équivalents de trésorerie en dollars américains	243 841	63 615
Trésorerie et équivalents de trésorerie détenus en dollars américains (équivalent en dollars canadiens)	339 450	91 535
Trésorerie et équivalents de trésorerie en pesos mexicains	1 484	48 234
Trésorerie et équivalents de trésorerie détenus en pesos mexicains (équivalent en dollars canadiens)	113	3 342
	401 351	106 653

Au 30 septembre 2025, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent 75,0 millions de dollars américains (104,4 millions de dollars) détenus dans un certificat de placement garanti (« **CPG** ») portant un taux d'intérêt de 4,65 % et arrivant à échéance le 18 novembre 2025, et 75,0 millions de dollars américains (104,4 millions de dollars) détenus dans un CPG portant un taux d'intérêt de 4,50 % et arrivant à échéance le 18 février 2026, pour un total de 150,8 millions de dollars américains (210,0 millions de dollars) (31 décembre 2024 – 40,1 millions de dollars américains (57,7 millions de dollars) portant un taux d'intérêt de 4,95 %). La Société détenait des CPG auprès de banques à charte canadiennes, ce qui réduit son risque de crédit. Au 31 décembre 2024, la trésorerie et les équivalents de trésorerie comprenaient un montant de 1,6 million de dollars américains (2,3 millions de dollars) (néant au 30 septembre 2025) détenu dans des fonds du marché monétaire.

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions et des montants par action)

4. Intérêts miniers et immobilisations corporelles

	Immobilisations corporelles	Intérêts miniers	Actifs au titre du droit d'utilisation	Construction en cours	2025	2024
	\$	\$		\$	\$	\$
Coût au début de la période	107 818	510 986	6 045	15 525	640 374	588 041
Ajouts	1 810	18 845	3 533	16 493	40 681	43 641
Actifs classés comme détenus en vue de leur vente et autres dispositions	(951)	—	(31)	—	(982)	(7 126)
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	—	(629)	—	—	(629)	13 524
Amortissement capitalisé	—	1 602	—	—	1 602	2 397
Rémunération fondée sur des actions capitalisée	—	—	—	—	—	70
Dépréciation	(1 039)	(25 344)	(9)	—	(26 392)	(3 362)
Autres	—	—	—	—	—	(534)
Coûts d'emprunt	—	5 391	—	—	5 391	3 123
Transferts	176	—	—	(176)	—	—
Ajustements liés à la conversion des monnaies	824	1 292	(41)	(72)	2 003	600
Coût à la fin de la période	108 638	512 143	9 497	31 770	662 048	640 374
Amortissement cumulé au début de la période	39 458	4 316	2 807	—	46 581	39 061
Amortissement	7 851	109	567	—	8 527	13 774
Actifs classés comme détenus en vue de leur vente et autres dispositions	(515)	—	(31)	—	(546)	(5 367)
Dépréciation	(803)	—	(9)	—	(812)	—

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions et des montants par action)

Ajustements liés à la conversion des monnaies	615	463	(16)	—	1 062	(887)
Amortissement cumulé à la fin de la période	46 606	4 888	3 318	—	54 812	46 581
Coût	108 638	512 143	9 497	31 770	662 048	640 374
Amortissement cumulé	(46 606)	(4 888)	(3 318)	—	(54 812)	(46 581)
Valeur comptable nette	62 032	507 255	6 179	31 770	607 236	593 793

Intérêts miniers

Redevances et ententes d'acquisition de flux relatifs aux revenus nets de fonderie (RNF)

OR est titulaire d'une redevance de 5 % RNF sur le Projet Aurifère Cariboo, un accord d'achat de 15 % de la production d'or et d'argent du projet aurifère San Antonio et un accord d'achat de 2 % à 2,5 % de la production de tous les métaux affinés des propriétés de Tintic. La redevance de 5 % RNF sur le Projet Aurifère Cariboo est perpétuelle et elle est garantie par une débenture visant tous les biens mobiliers et immobiliers de Mines Aurifères Barkerville (« **Barkerville** »), incluant la participation de Barkerville dans les propriétés et les titres miniers, pour un montant d'au moins 150 millions de dollars. La garantie est de premier rang, sous réserve de certaines charges permises.

Le 27 mai 2022, la Société a complété l'acquisition de Tintic, propriétaire de la mine Trixie où la production est actuellement à l'essai, et de claims miniers dans le district minier historique de Tintic au centre de l'Utah (la « **Transaction Tintic** »). Selon les modalités de la Transaction Tintic, la Société a émis des redevances totalisant 2 % RNF, assorties d'un droit de rachat de 50 % en faveur d'Osisko Développement, pouvant être exercé dans un délai de cinq ans.

Évaluation de la dépréciation

Le 28 avril 2025, la Société a publié les résultats de son étude de faisabilité optimisée sur le Projet Aurifère Cariboo (l'« **EF de 2025** »). L'EF de 2025 envisage une seule installation de broyage sur le site de la mine aux fins de traitement, éliminant ainsi la nécessité de transporter le concentré de flottation jusqu'à l'usine de la rivière Quesnel. Ce changement a été considéré comme un indice de dépréciation pour l'usine de la rivière Quesnel et, par conséquent, la direction a effectué une évaluation de la dépréciation et a comptabilisé une perte de valeur de 25,3 millions de dollars relative aux intérêts miniers concernant l'usine de la rivière Quesnel au cours du premier trimestre de 2025. Au 30 septembre 2025, la valeur nette comptable liée à l'usine de la rivière Quesnel a été entièrement radiée, car on a estimé que la valeur nette comptable ne sera pas récupérée par le bénéfice net attendu qui sera généré par la vente future de métaux précieux.

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions et des montants par action)

5. Exploration et évaluation

	2025	2024
	\$	\$
Valeur comptable nette au début de la période	86 258	70 135
Ajouts	4 898	9 141
Amortissement capitalisé	820	640
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(2 738)	6 342
Valeur comptable nette à la fin de la période	89 238	86 258
Coût	189 445	186 465
Dépréciation cumulée	(100 207)	(100 207)
Valeur comptable nette à la fin de la période	89 238	86 258

6. Dette à long terme et obligations locatives

	2025	2024
	\$	\$
Solde au début de la période	46 639	18 587
Ajouts nets de frais de financement – Facilité de crédit	120 241	65 960
Acquisitions – financements d'équipement minier	4 788	1 065
Remboursement de la Facilité de crédit et du financement d'équipement minier	(37 320)	(43 804)
Intérêts capitalisés	7 593	5 329
Intérêts payés	(2 422)	(3 696)
Radiations	—	(561)
Ajustements liés à la conversion des monnaies	(96)	3 759
Solde à la fin de la période	139 423	46 639
Tranche courante	5 032	40 675
Tranche non courante	134 391	5 964
	139 423	46 639

Facilité de crédit

En 2024, la Société a conclu et modifié une convention de crédit avec la Banque Nationale du Canada prévoyant un prêt à terme à prélèvement différé de 50 millions de dollars américains (la « **Facilité de crédit** »), qui a été remboursé dans son intégralité le 21 juillet 2025.

Facilité de financement de 2025

Le 21 juillet 2025, la Société a conclu une convention de crédit avec Appian ODV (Jersey) Ltd et d'autres prêteurs, prévoyant une Facilité de crédit garantie de premier rang de 450 millions de dollars américains (la « **Facilité de financement de 2025** »).

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions et des montants par action)

La Facilité de financement de 2025 i) a remboursé la dette en cours en vertu de l'entente existante avec la Banque Nationale du Canada, et ii) est destinée à financer les activités de préconstruction, le développement, la construction, l'exploitation et les besoins en fonds de roulement du Projet Aurifère Cariboo et de Barkerville. La Facilité de financement de 2025 est non renouvelable et disponible en plusieurs avances, consistant en un retrait initial de 100 millions de dollars américains (137,2 millions de dollars) effectué le 21 juillet 2025 et, jusqu'à quatre retraits ultérieurs d'au moins 50 millions de dollars américains, sous réserve du respect de certaines conditions préalables qui n'étaient pas satisfaites au 30 septembre 2025. La période de disponibilité des avances subséquentes se termine 36 mois après la date de clôture.

La date d'échéance de la Facilité de financement de 2025 est le 21 juillet 2028, soit trois ans après la date de clôture du 21 juillet 2025, à moins que la deuxième avance ne soit effectuée, auquel cas la date d'échéance est reportée à huit ans après la date de clôture. L'intérêt sur la facilité est calculé comme suit :

- Jusqu'à la deuxième avance : i) le taux de financement à un jour garanti (« SOFR »); plus ii) un rajustement de 0,10 % par année; plus iii) 9,50 % par année;
- Après la deuxième avance : i) le taux de financement à un jour garanti (« SOFR »); plus ii) un rajustement de 0,10 % par année; plus iii) 7,50 % par année.

Pendant les 12 premiers mois suivant la date de clôture, la Société peut choisir de payer jusqu'à 100 % des intérêts courus en espèces ou en nature. Tout montant en espèces ou en nature sera ajouté au solde du capital. Par la suite, et avant tout retrait ultérieur, jusqu'à 50 % des intérêts peuvent être payables en nature, au choix de la Société. Après la deuxième avance, tous les intérêts sont payables en espèces.

Les obligations en vertu de la Facilité de financement de 2025 sont garanties par la Société en vertu d'une garantie à recours limité et sont garanties par une sûreté de premier rang sur toutes les actions de Barkerville détenues par la Société. De plus, les obligations sont garanties par une sûreté de premier rang sur tous les actifs et toutes les propriétés, actuels et futurs, de Barkerville. La facilité comprend des clauses restrictives financières et non financières usuelles, y compris des ratios de liquidité minimale, de valeur corporelle nette et de couverture propres aux projets. Au 30 septembre 2025, toutes ces clauses restrictives étaient respectées.

Dans le cadre de la Facilité de financement de 2025, la Société a comptabilisé 17,0 millions de dollars de frais de financement, dont 9,0 millions de dollars liés aux bons de souscription émis aux prêteurs et décrits à la Note 8.

Obligations locatives

Au 30 septembre 2025, le montant des obligations locatives s'élevait à 3,9 millions de dollars (0,4 million de dollars au 31 décembre 2024).

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions et des montants par action)

Calendrier des paiements

Le calendrier des paiements prévus au titre du financement de l'équipement minier et de la Facilité de crédit s'établit comme suit :

	<u>Moins de 1 an</u>	<u>1 à 2 ans</u>	<u>3 à 4 ans</u>	<u>Plus de 5 ans</u>
	\$	\$	\$	\$
Total des paiements – Financement d'équipement minier et obligations locatives	5 032	7 192	254	116
Total des paiements – Facilité de crédit (capital)	—	—	139 210	—

7. Provision pour restauration environnementale

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	\$	\$
Solde au début de la période	90 803	76 729
Nouvelles obligations	41 189	24 575
Révision des estimations	(19 726)	(11 080)
Charge de désactualisation	2 787	3 432
Paieement des obligations relatives à la restauration environnementale	—	(2 190)
Ajustement lié à la conversion des monnaies	1 294	(663)
Solde à la fin de la période	<u>116 347</u>	<u>90 803</u>
Tranche courante	10 849	5 974
Tranche non courante	<u>105 498</u>	<u>84 829</u>
	<u>116 347</u>	<u>90 803</u>

La provision pour restauration environnementale représente les obligations légales et contractuelles associées à la fermeture éventuelle des actifs miniers, des immobilisations corporelles et des actifs d'exploration et d'évaluation de la Société. Au 30 septembre 2025, les flux de trésorerie non actualisés ajustés en fonction de l'inflation qui sont nécessaires pour régler la restauration environnementale étaient estimés à 297,6 millions de dollars (126,3 millions de dollars au 31 décembre 2024). Le taux d'actualisation moyen pondéré utilisé est de 3,83 % (4,40 % au 31 décembre 2024) et les débours devraient avoir lieu entre 2025 et 2129, conformément aux plans de clôture actuels.

Au cours du trimestre clos le 30 septembre 2025, la Société a comptabilisé une obligation supplémentaire relative à la restauration environnementale liée à un site inactif. Les flux de trésorerie non actualisés et ajustés en fonction de l'inflation associés à cette obligation s'élèvent à 169,5 millions de dollars et se composent de coûts de fermeture directs de 0,6 million de dollars prévus en 2029, et de coûts d'entretien et de maintenance à long terme d'environ 168,9 millions de dollars sur une période de 100 ans. La valeur actualisée de 23,7 millions de dollars a été comptabilisée en utilisant un taux d'actualisation moyen de 3,48 % appliqué sur la durée prévue. Le passif n'est associé à aucun actif comptabilisé et a été inscrit comme Autres coûts d'exploitation dans l'état consolidé des résultats.

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024 (non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions et des montants par action)

8. Capital-actions et bons de souscription

Actions

Placement privé par l'entremise d'un courtier de 2025

Le 15 août 2025, la Société a réalisé un Placement privé de parts par l'entremise d'un courtier aux termes duquel la Société a émis un total de 58 560 000 parts de la Société au prix de 2,05 \$ US par part pour un produit brut total d'environ 120,0 millions de dollars américains (165,7 millions de dollars) (le « **Placement privé par l'entremise d'un courtier de 2025** »). Chaque part est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription d'action ordinaire de la Société conférant à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire au prix de 2,56 \$ US au plus tard le 15 août 2027, sous réserve d'une accélération. À tout moment après le 15^e mois suivant la date de clôture, si le cours de clôture des Actions ordinaires à la TSXV ou à la NYSE excède le prix d'exercice pendant au moins 20 jours de bourse consécutifs, la Société peut, dans les 10 jours suivant cet événement, remettre un avis aux porteurs des bons de souscription pour devancer la date d'expiration des bons de souscription à une date qui tombe 30 jours après la date de cet avis.

Ces bons de souscription comportent un instrument dérivé intégré puisqu'ils peuvent être exercés en dollars américains et qu'ils ne respectent donc pas les exigences du test « montant fixe contre nombre fixe ». Par conséquent, ils sont classés comme passif courant à l'état consolidé de la situation financière et évalués à la juste valeur. Leur juste valeur a été estimée à 32,4 millions de dollars américains (44,8 millions de dollars) à la date d'émission. Cette évaluation a été obtenue à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes, en se basant sur une moyenne d'intrants reflétant deux scénarios : (i) la durée contractuelle complète des bons de souscription (24 mois) et (ii) le scénario d'expiration accélérée décrit ci-dessus. Les hypothèses et les données utilisées dans le modèle sont détaillées ci-dessous :

Dividende par action	0 %
Volatilité prévue ⁱ⁾	83,8 %
Taux d'intérêt sans risque	3,8 %
Durée de vie prévue	1,67
Prix d'exercice (\$ US)	2,56
Cours de l'action (\$ US)	2,58
Juste valeur par bon de souscription (\$ US)	1,08

- i) La volatilité prévue est estimée en utilisant des données de référence visant des entreprises dont les activités sont similaires à celles d'Osisko Développement. La volatilité historique du cours des actions ordinaires de ces sociétés a été utilisée comme point de référence à partir de la date d'attribution et pour une période correspondant à la durée prévue des bons de souscription.

Dans le cadre du Placement privé par l'entremise d'un courtier de 2025, les placeurs pour compte ont reçu une commission en espèces correspondant à 4,5 % du produit brut total. Les frais d'émission alloués aux Actions ordinaires s'élevaient à 6,0 millions de dollars. La Société a comptabilisé dans les autres frais à l'état consolidé des résultats un montant de 2,2 millions de dollars pour les frais d'émission alloués aux bons de souscription.

Placement privé sans intermédiaire de 2025

Le 15 août 2025, la Société a réalisé un Placement privé de parts par l'entremise d'un courtier aux termes duquel la Société a émis un total de 40 505 330 parts de la Société au prix de 2,05 \$ US par part pour un produit brut total d'environ 83,0 millions de dollars américains (114,6 millions de dollars) (le « **Placement privé sans intermédiaire de 2025** »). Chaque part est composée d'une action ordinaire de la Société et d'un demi-bon de souscription d'action

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions et des montants par action)

ordinaire de la Société conférant à son porteur le droit d'acheter une action ordinaire au prix de 2,56 \$ US au plus tard le 15 août 2027, sous réserve d'une accélération. À tout moment après le 15^e mois suivant la date de clôture, si le cours de clôture des Actions ordinaires à la TSXV ou à la NYSE excède le prix d'exercice pendant au moins 20 jours de bourse consécutifs, la Société peut, dans les 10 jours suivant cet événement, remettre un avis aux porteurs des bons de souscription pour devancer la date d'expiration des bons de souscription à une date qui tombe 30 jours après la date de cet avis.

Ces bons de souscription comportent un instrument dérivé intégré puisqu'ils peuvent être exercés en dollars américains et qu'ils ne respectent donc pas les exigences du test « montant fixe contre nombre fixe ». Par conséquent, ils sont classés comme passif courant à l'état consolidé de la situation financière et évalués à la juste valeur. Leur juste valeur a été estimée à 22,4 millions de dollars américains (31,0 millions de dollars) à la date d'émission. Cette évaluation a été obtenue à l'aide du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes, en se basant sur une moyenne d'intrants reflétant deux scénarios : i) la durée contractuelle complète des bons de souscription (24 mois) et ii) le scénario d'expiration accélérée décrit ci-dessus. Les hypothèses et les données utilisées dans le modèle sont détaillées ci-dessous :

Dividende par action	0 %
Volatilité prévue ⁱ⁾	83,8 %
Taux d'intérêt sans risque	3,8 %
Durée de vie prévue	1,67
Prix d'exercice (\$ US)	2,56
Cours de l'action (\$ US)	2,58
Juste valeur par bon de souscription (\$ US)	1,08

- i) La volatilité prévue est estimée en utilisant des données de référence visant des entreprises dont les activités sont similaires à celles d'Osisko Développement. La volatilité historique du cours des Actions ordinaires de ces sociétés et de Osisko Développement a été utilisée comme point de référence à partir de la date d'attribution et pour une période correspondant à la durée prévue des bons de souscription.

Dans le cadre du Placement privé sans intermédiaire de 2025, la Société a comptabilisé des frais de placement représentant 4,0 % du produit brut, soit un montant de 3,0 millions de dollars américains (4,1 millions de dollars), lesquels frais de placement ont été réglés par l'émission de 1 464 000 Actions ordinaires de la Société. Les frais d'émission alloués aux Actions ordinaires s'élevaient à 3,2 millions de dollars. La Société a comptabilisé dans les autres frais à l'état consolidé des résultats un montant de 1,2 million de dollars pour les frais d'émission alloués aux bons de souscription.

Bons de souscription

Passif lié aux bons de souscription

Les bons de souscription émis dans le cadre du Placement privé sans intermédiaire de 2022, des placements privés sans intermédiaire et par l'entremise d'un courtier de 2024 et des placements privés sans intermédiaire et par l'entremise d'un courtier de 2025 comprennent des instruments dérivés intégrés, car ils peuvent être exercés en dollars américains et, par conséquent, ne satisfont pas aux exigences de « montant fixe contre nombre fixe » prescrites par la norme IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*. Par conséquent, ils sont classés dans les passifs et sont évalués à la juste valeur. Le passif est réévalué à sa juste valeur estimative en utilisant le modèle d'évaluation des options de Black-Scholes à la fin de chaque période de présentation de l'information financière, et la variation de la juste valeur est comptabilisée aux états consolidés des résultats sous le poste *Variation de la juste valeur du passif lié aux bons de souscription*.

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions et des montants par action)

La variation du passif au titre des bons de souscription, classés comme instruments financiers à la juste valeur par le biais du résultat, se présente comme suit :

	2025	2024
	\$	\$
Juste valeur par le biais du résultat (bons de souscription)		
Solde au début de la période	67 852	11 552
Ajouts	75 769	71 875
Exercice	(2 042)	-
Variation de la juste valeur	135 248	(19 497)
Conversion des monnaies	(754)	3 922
Solde à la fin de la période	276 073	67 852

En l'absence de cours du marché, la juste valeur des bons de souscription pouvant être exercés en dollars américains est déterminée au moyen du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en fonction des hypothèses et des données moyennes pondérées suivantes à la date de l'état consolidé de la situation financière :

	2025	2024
Dividende par action	0 %	0 %
Volatilité prévue	83,0 %	81,1 %
Taux d'intérêt sans risque	3,7 %	4,3 %
Durée de vie prévue	2,7 ans	4,3 ans
Prix d'exercice (USD)	3,59	4,40
Cours de l'action (USD)	3,39	1,63

Bons de souscription émis dans le cadre de la Facilité de financement de 2025

Dans le cadre de la Facilité de financement de 2025, la Société a accordé 5 625 031 bons de souscription d'Actions ordinaires non transférables aux prêteurs. Chaque bon de souscription confère aux prêteurs le droit d'acheter une Action ordinaire de la Société pour le prix de 4,43 \$ l'Action ordinaire au plus tard le 21 juillet 2028. La Société peut, à son gré, racheter les bons de souscription de temps à autre à un prix égal à leur évaluation Black-Scholes. Les bons de souscription sont assujettis à une période de détention légale applicable en vertu des lois canadiennes sur les valeurs mobilières. La juste valeur des bons de souscription est déterminée au moyen du modèle d'évaluation des options de Black-Scholes en fonction des hypothèses et des données moyennes pondérées suivantes :

Dividende par action	0 %
Volatilité prévue	79,6 %
Taux d'intérêt sans risque	2,8 %
Durée de vie prévue	3,0 ans
Prix d'exercice	4,43
Cours de l'action	3,35

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions et des montants par action)

La classification, les dates d'échéance et les modalités d'exercice des bons de souscription en circulation sont les suivantes :

Placement	Classification	Échéance	Nombre de bons de souscription	Prix d'exercice
Placement privé par l'entremise d'un courtier de 2022	Capitaux propres	2 mars 2027	7 752 916	\$ 14,75
Placement privé sans intermédiaire de 2022	Passif	27 mai 2027	11 363 933	\$ US 10,70
Financement par prise ferme de 2023	Capitaux propres	2 mars 2026	7 841 850	\$ 8,55
Placement privé sans intermédiaire de 2024	Passif	1 ^{er} octobre 2029	19 163 410	\$ US 3,00
Placement privé par l'entremise d'un courtier de 2024	Passif	1 ^{er} octobre 2029	31 096 366	\$ US 3,00
Facilité de financement de 2025	Capitaux propres	21 juill. 2028	5 625 031	\$ 4,43
Placement privé sans intermédiaire de 2025	Passif	15 août 2027 ⁽ⁱ⁾	20 252 661	\$ US 2,56
Placement privé par l'entremise d'un courtier de 2025	Passif	15 août 2027 ⁽ⁱ⁾	29 280 000	\$ US 2,56

- i) L'échéance est assujettie à une clause d'accélération. Si, à tout moment après 15 mois suivant la date de clôture, le cours de clôture des Actions ordinaires à la TSX-V ou à la NYSE dépasse le prix d'exercice pendant 20 jours de bourse consécutifs, la Société peut, dans les 10 jours, aviser les porteurs d'accélérer la date d'expiration à 30 jours à compter de la date de l'avis.

9. Rémunération fondée sur des actions

Options d'achat d'actions

Le tableau qui suit résume l'information concernant les variations des options d'achat d'actions en circulation en vertu du régime de la Société :

	2025		2024	
	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré	Nombre d'options	Prix d'exercice moyen pondéré
		\$		\$
En circulation au début de la période	5 229 369	5,53	2 700 077	9,64
Attribuées	1 514 300	2,51	3 163 100	2,74
Exercées	(12 666)	2,88	—	0,00
Abandonnées	(753 634)	3,00	(516 354)	8,19
Expirées	(226 644)	9,38	(117 454)	12,92
Encours à la fin de la période	5 750 725	4,92	5 229 369	5,53
Pouvant être exercées à la fin de la période	2 307 457	7,79	1 260 721	11,74

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions et des montants par action)

Le tableau qui suit résume l'information concernant les options d'achat d'actions en cours au 30 septembre 2025 :

Date d'attribution	Prix d'exercice \$	Options en cours		Options pouvant être exercées	
		Nombre	Durée résiduelle moyenne pondérée (en années)	Nombre	Durée résiduelle moyenne pondérée (en années)
22 décembre 2020	22,86	240 765	0,23	240 765	0,23
5 février 2021	24,30	10 533	0,35	10 533	0,35
23 juin 2021	21,30	93 498	0,73	93 498	0,73
16 août 2021	16,89	31 199	0,88	31 199	0,88
12 novembre 2021	16,20	13 997	1,12	13 997	1,12
30 juin 2022	6,49	452 800	1,75	452 800	1,75
18 novembre 2022	6,28	82 833	2,00	56 998	1,94
3 avril 2023	6,59	904 200	2,51	602 801	2,51
3 avril 2024	2,88	202 300	3,51	63 432	3,51
4 juillet 2024	2,72	2 224 300	3,76	741 434	3,76
2 avril 2025	2,20	220 400	4,50	—	—
13 mai 2025	2,57	1 273 900	4,62	—	—
	4,92	5 750 725	3,36	2 307 457	2,42

La juste valeur des options d'achat d'actions est comptabilisée dans les charges de rémunération pendant la période d'acquisition des droits. Au cours des périodes de trois et de neuf mois closes le 30 septembre 2025, le montant total de rémunération fondée sur des options d'achat d'actions attribuées en vertu du régime d'Osisko Développement s'est respectivement établi à 0,7 million de dollars et 1,9 million de dollars (1,0 million de dollars et 1,4 million de dollars, respectivement, pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 septembre 2024).

Unités d'actions différées et unités d'actions avec restrictions (« UAD » et « UAR »)

Le tableau suivant résume les variations des UAD et des UAR :

	2025		2024	
	UAD	UAR	UAD	UAR
En circulation au début de la période	606 463	1 219 125	294 713	1 078 285
Attribuées	288 397	1 279 100	363 250	492 200
Réglées	(29 383)	(379 123)	—	(102 583)
Abandonnées	—	(283 740)	(51 500)	(248 777)
En circulation à la fin de la période	865 477	1 835 362	606 463	1 219 125
Droits acquis à la fin de la période	577 080	—	374 713	—

Au cours des périodes de trois et de neuf mois closes le 30 septembre 2025, le montant total de rémunération fondée sur des actions dans le cadre du régime d'UAD et d'UAR d'Osisko Développement s'est respectivement établi à 0,3 million de dollars et à 1,0 million de dollars (0,5 million de dollars dans les deux cas, pour les périodes de trois et neuf mois closes le 30 septembre 2024).

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions et des montants par action)

10. Coût des ventes et autres coûts d'exploitation

	Trimestres clos les		Périodes de neuf mois closes les	
	30 septembre		30 septembre	
	2025	2024	2025	2024
	\$	\$	\$	\$
Salaires et avantages sociaux	1 699	1 512	5 953	5 232
Rémunération fondée sur des actions	2	6	39	57
Redevances	186	11	458	318
Contrats de service	3 314	1 831	15 390	5 960
Matières premières et consommables	809	249	2 686	1 120
Frais généraux et dépréciation liés aux activités	1 404	1 641	6 132	7 197
Obligations relatives à la restauration environnementale (Note 7)	22 089	—	22 089	—
Radiation de la TVA à recevoir ⁽ⁱ⁾	7 405	—	7 405	—
Amortissement	1 613	2 509	6 027	8 241
	38 521	7 759	66 179	28 125

- i) Au troisième trimestre de 2025, la Société a enregistré une radiation de 7,4 millions de dollars pour réduire la valeur comptable des créances de TVA liées à ses activités au Mexique. La provision reflète la meilleure estimation de la direction des montants qui devraient être recouvrés, d'après la correspondance reçue des autorités fiscales mexicaines en réponse aux demandes de remboursement de la Société. Au 30 septembre 2025, la provision totale enregistrée au titre des créances de TVA s'élevait à 10,9 millions de dollars, ce qui représente l'ajustement cumulatif visant à refléter la valeur recouvrable estimée. Après la fin du trimestre, la Société a perçu un montant de 7,5 millions de dollars.

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 septembre 2025, des montants respectifs de néant et de 0,5 million de dollars (0,2 million et 0,7 million de dollars pour les périodes de trois et de neuf mois closes le 30 septembre 2024) ont été comptabilisés au poste Frais généraux et dépréciation liés aux activités pour ramener les stocks à la valeur nette de réalisation.

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions et des montants par action)

11. Juste valeur des instruments financiers

L'évaluation de la juste valeur est déterminée à l'aide d'une hiérarchie de la juste valeur à trois niveaux. Se reporter à la note 30 des états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024, qui contient une description de ces trois niveaux.

Le tableau qui suit présente de l'information sur les actifs et les passifs financiers évalués à la juste valeur dans les états consolidés de la situation financière et classés par niveau selon l'importance des données utilisées pour faire leur évaluation.

				2025
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Évaluations récurrentes				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat				
Bons de souscription de titres de capitaux propres				
Sociétés minières d'exploration et de mise en valeur cotées en bourse				
Métaux précieux	—	—	362	362
Actifs financiers à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global				
Titres de capitaux propres				
Sociétés minières d'exploration et de mise en valeur cotées en bourse				
Métaux précieux	2 014	—	—	2 014
Autres minéraux	9 205	—	—	9 205
	<u>11 219</u>	<u>—</u>	<u>362</u>	<u>11 582</u>
				2024
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Évaluations récurrentes				
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat				
Bons de souscription de titres de capitaux propres				
Sociétés minières d'exploration et de mise en valeur cotées en bourse				
Métaux précieux	—	—	370	370
Actifs financiers à la juste valeur par le biais d'autres éléments du résultat global				
Titres de capitaux propres				
Sociétés minières d'exploration et de mise en valeur cotées en bourse				
Métaux précieux	2 706	—	—	2 706
Autres minéraux	7 257	—	—	7 257
	<u>9 963</u>	<u>—</u>	<u>370</u>	<u>10 333</u>

Au cours des périodes de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024, il n'y a eu aucun transfert entre les niveaux 1, 2 et 3.

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions et des montants par action)

12. Information sectorielle

Le principal décideur opérationnel organise et gère les activités de l'entreprise, soit l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés minières, en secteurs géographiques. Les actifs relatifs à l'exploration, à l'évaluation et à la mise en valeur de projets miniers sont situés au Canada, au Mexique et aux États-Unis et sont présentés en détail ci-dessous aux 30 septembre 2025 et au 31 décembre 2024 :

	2025			
	Canada	Mexique	É.-U.	Total
	\$	\$	\$	\$
Autres actifs (non courants)	14 588	2 117	2 190	18 895
Intérêts miniers et immobilisations corporelles	515 293	32 974	58 969	607 236
Exploration et évaluation	4 490	—	84 748	89 238
Total des actifs non courants (excluant les placements)	534 371	35 091	145 907	715 369

	2024			
	Canada	Mexique	É.-U.	Total
	\$	\$	\$	\$
Autres actifs (non courants)	10 864	15 499	4 722	31 085
Intérêts miniers et immobilisations corporelles	497 816	32 793	63 184	593 793
Exploration et évaluation	4 464	—	81 794	86 258
Total des actifs non courants (excluant les placements)	513 144	48 292	149 700	711 136

	Canada	Mexique	É.-U.	Total
	\$	\$	\$	\$
Pour le trimestre clos le 30 septembre 2025				
Produits	—	—	4 409	4 409
Coût des ventes	—	—	(2 962)	(2 962)
Autres coûts d'exploitation	(27 014)	(7 306)	(1 239)	(35 559)
Frais généraux et administratifs	(5 723)	(1 837)	(660)	(8 220)
Exploration et évaluation	(43)	(41)	—	(84)
Dépréciation d'actifs	—	—	—	—
Perte d'exploitation	(32 780)	(9 184)	(452)	(42 416)

Pour le trimestre clos le 30 septembre 2024				
Produits	161	—	—	161
Coût des ventes	(99)	—	—	(99)
Autres coûts d'exploitation	(3 909)	(1 518)	(2 233)	(7 660)
Frais généraux et administratifs	(6 660)	(492)	(758)	(7 910)
Exploration et évaluation	(26)	(28)	—	(54)
Dépréciation d'actifs	—	—	—	—
Résultat d'exploitation	(10 533)	(2 038)	(2 991)	(15 562)

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2025				
Produits	—	—	11 268	11 268
Coût des ventes	—	—	(7 037)	(7 037)
Autres coûts d'exploitation	(44 364)	(10 400)	(4 378)	(59 142)
Frais généraux et administratifs	(17 840)	(2 752)	(2 127)	(22 719)
Exploration et évaluation	(121)	(90)	—	(211)

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions et des montants par action)

Dépréciation d'actifs	(25 793)	—	—	(25 793)
Perte d'exploitation	(88 118)	(13 242)	(2 274)	(103 634)

Pour la période de neuf mois close le 30 septembre 2024

Produits	293	—	4 267	4 560
Coût des ventes	(224)	—	(4 553)	(4 777)
Autres coûts d'exploitation	(12 933)	(5 127)	(5 288)	(23 348)
Frais généraux et administratifs	(16 222)	(1 691)	(2 368)	(20 281)
Exploration et évaluation	(141)	(93)	—	(234)
Dépréciation d'actifs	(4 895)	—	(543)	(5 438)
Perte d'exploitation	(34 122)	(6 911)	(8 485)	(49 518)

Osisko Développement Corp.

Notes aux états financiers intermédiaires résumés consolidés

Pour les périodes de trois et de neuf mois closes les 30 septembre 2025 et 2024

(non audités)

(les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars canadiens, à l'exception du nombre d'actions et des montants par action)

13. Engagements

La Société avait les engagements suivants en date du 30 septembre 2025 :

	Total ¹⁾	Moins de 1 an	1 à 2 ans	3 à 4 ans
Obligations d'achat	8 245	6 454	1 791	—
Engagements financiers	50 059	34 597	13 896	1 566
Total	58 304	41 051	15 687	1 566

¹⁾ L'échéance de certains paiements en capital est estimée en fonction de l'échéancier de réalisation des projets. Certains engagements peuvent être annulés à la discrétion de la Société sans impact financier important.

14. Événements subséquents

Placements privés par voie de prise ferme

Le 29 octobre 2025, la Société a réalisé un placement privé de 15 409 798 Actions ordinaires de la Société pour un produit brut total d'environ 82,5 millions de dollars, composé des émissions suivantes :

- 2 990 000 Actions ordinaires qui seront admissibles à titre d'« **Actions accréditives** » au sens du paragraphe 66(15) de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) (la « **Loi de l'impôt** ») au prix de 6,69 \$ par action accréditive pour un produit brut d'environ 20,0 millions de dollars;
- 1 444 000 Actions ordinaires à certains souscripteurs résidents de la Colombie-Britannique admissibles (les « **Actions accréditives de la Colombie-Britannique** ») qui seront admissibles à titre d'« Actions accréditives » au sens du paragraphe 66(15) de la Loi de l'impôt au prix de 6,93 \$ par action accréditive de la Colombie-Britannique, pour un produit brut d'environ 10,0 millions de dollars;
- 10 975 798 Actions ordinaires au prix de 4,78 \$ par action ordinaire pour un produit brut d'environ 52,5 millions de dollars.