

Rapport de gestion

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021



**550 Burrard Street, Suite 1188
Vancouver (Colombie-Britannique)
V6C 2B5**

**Tél. : (604) 687-4018
Télec. : (604) 687-4026**

Rapport de gestion

Le présent rapport de gestion daté du 29 juillet 2021 d'Eldorado Gold Corporation contient de l'information qui, de l'avis de la direction, est pertinente pour l'évaluation et la compréhension de la situation financière consolidée et des résultats d'exploitation consolidés de la société pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021. Le présent rapport de gestion doit être lu à la lumière des états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020, lesquels ont été établis conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (IAS 34). Par ailleurs, le présent rapport de gestion doit être lu parallèlement avec les états financiers consolidés annuels audités pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 établis conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») ainsi qu'avec le rapport de gestion annuel connexe.

Dans le présent rapport de gestion, les termes « Eldorado », « nous » ou « la société » désignent Eldorado Gold Corporation. L'expression « le trimestre considéré » désigne le deuxième trimestre de 2021.

Déclarations et informations prospectives

Le présent rapport de gestion contient des déclarations et des informations prospectives et devrait être lu à la lumière des facteurs de risque décrits aux rubriques « Gestion des risques » et « Autres informations et mises en garde » du présent rapport de gestion. L'information supplémentaire figurant au présent rapport de gestion, les états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités pour les trimestres et les semestres clos les 30 juin 2021 et 2020, les états financiers consolidés annuels audités pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019 et notre notice annuelle pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 (notre « notice annuelle »), ainsi que des communiqués de presse ont été déposés par voie électronique au moyen du Système électronique d'analyse et de recherche (« SEDAR ») et de l'Electronic Data Gathering, Analysis and Retrieval system (« EDGAR »), et sont disponibles en ligne dans le profil d'Eldorado au www.sedar.com, au www.sec.gov/edgar et sur le site Web de la société (www.eldoradogold.com).

Mesures non conformes aux IFRS

Certaines mesures non conformes aux IFRS figurent au présent rapport de gestion, y compris les charges d'exploitation décaissées et les charges d'exploitation décaissées par once vendue, les charges totales décaissées et les charges totales décaissées par once vendue, les charges tout inclus liées au maintien et les charges tout inclus liées au maintien par once vendue, les dépenses d'investissement de maintien et de croissance, le prix moyen réalisé de l'or par once vendue, le bénéfice net ajusté (la perte nette ajustée) attribuable aux actionnaires, le bénéfice net ajusté (la perte nette ajustée) par action attribuable aux actionnaires, le bénéfice avant intérêts, impôt et amortissements (« BAIIA »), le bénéfice avant intérêts, impôt et amortissements ajusté (« BAIIA ajusté »), les flux de trésorerie disponibles, le fonds de roulement et les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant la variation du fonds de roulement. Dans le secteur de l'exploitation aurifère, il s'agit de mesures communes de la performance, mais ces mesures pourraient ne pas être comparables à des mesures similaires présentées par d'autres émetteurs. Nous sommes d'avis que ces mesures, en sus de l'information préparée conformément aux IFRS, fournissent aux investisseurs de l'information utile pour les aider à évaluer le rendement de la société et sa capacité à générer des flux de trésorerie. Par conséquent, ces mesures, fournies à titre d'information supplémentaire, ne sauraient être prises isolément ni se substituer aux mesures de performance établies selon les IFRS. Pour obtenir de plus amples renseignements, se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » du présent rapport de gestion.

Les abréviations suivantes peuvent être utilisées dans le présent document : or (« Au »); grammes par tonne (« g/t »); tonne (« t »); kilomètre (« km »); mètre (« m »); kilotonne (« kt »); pourcentage (« % »); unité génératrice de trésorerie (« UGT »); Bourse de New York (« NYSE »); Bourse de Toronto (« TSX »); valeur actualisée nette (« VAN ») et taux interbancaire offert à Londres (« TIOL »).

Monnaie de présentation et montants dans les tableaux

À moins d'indication contraire, tous les montants sont présentés en dollars américains (« \$ US ») et tous les montants présentés dans les tableaux sont libellés en millions de dollars américains, sauf les montants par action ou par once. En raison de l'arrondissement des chiffres, il se peut que le total des chiffres présentés dans le présent rapport de gestion ne corresponde pas exactement aux totaux fournis.

Table des matières

Rubrique	Page
Eldorado en bref	5
Faits saillants du deuxième trimestre de 2021 et de la période ultérieure	6
Principaux faits marquants des activités	8
Faits saillants financiers et opérationnels consolidés	10
Examen de la performance financière et opérationnelle	11
Mise à jour trimestrielle des activités	15
Projets de mise en valeur	22
Prospection et évaluation	24
Situation financière et situation de trésorerie	25
Résultats trimestriels	28
Information sur les actions en circulation	29
Mesures non conformes aux IFRS	30
Gestion des risques	40
Autres informations et mises en garde	42
Information sur la société	50

Eldorado en bref

Eldorado est un producteur canadien d'or, d'argent et de métaux de base qui compte plus de 25 ans d'expérience en matière de découverte, de construction et d'exploitation de mines en Europe, en Asie et en Amérique. Inscrits à la Bourse de Toronto (TSX : ELD) et à la Bourse de New York (NYSE : EGO), nous nous concentrons sur la création de valeur pour nos parties prenantes à chaque étape du processus d'exploitation minière.

Nous exerçons nos activités à l'échelle mondiale et détenons des actifs en Turquie, au Canada, en Grèce, en Roumanie, en Serbie et au Brésil. Nous exploitons cinq mines, soit Kişladağ et Efemçukuru dans l'ouest de la Turquie, Lamaque (mine Triangle) au Canada ainsi qu'Olympias et Stratoni dans le nord de la Grèce. Kişladağ, Efemçukuru et Lamaque sont des exploitations aurifères, tandis qu'Olympias et Stratoni sont des exploitations polymétalliques. Olympias produit trois concentrés contenant du plomb-argent, du zinc et de l'or. Stratoni produit deux concentrés contenant du plomb-argent et du zinc.

Notre portefeuille de production est complété par un projet or-cuivre dont la mise en valeur se situe à une étape avancée, soit le projet Skouries dans le nord de la Grèce. Skouries est actuellement en mode surveillance et entretien. Nous avons conclu une convention d'investissement modifiée avec la République hellénique, qui offre un cadre juridique et financier modernisé et mutuellement avantageux permettant l'investissement dans le projet Skouries et les mines Olympias et Stratoni. Nous continuons de collaborer avec le gouvernement grec afin d'obtenir l'approbation réglementaire des permis et des études techniques futurs.

Notre portefeuille comprend également d'autres projets de mise en valeur :

- Perama Hill, or-argent, Grèce;
- Certej (80,5 %), or, Roumanie;
- Tocantinzinho, or, Brésil.

Nos mines en exploitation et nos projets de mise en valeur offrent d'excellentes occasions en matière de croissance des réserves grâce à la prospection des zones situées à proximité des mines. Nous poursuivons également des programmes de prospection à un stade précoce dans le but d'assurer une croissance à faible coût fondée sur les découvertes.

Notre stratégie consiste à nous concentrer sur les territoires qui offrent des possibilités de croissance à long terme et un accès à des actifs de haute qualité. La mise en œuvre de cette stratégie repose sur la solidité de nos équipes nationales et de nos relations avec les parties prenantes de la société. Nous comptons une main-d'œuvre hautement qualifiée et dévouée de plus de 4 500 personnes dans le monde, et la majeure partie des employés et des membres de la direction sont des ressortissants du pays où la société exerce ses activités.

Nous nous efforçons de créer de la valeur pour tous nos intervenants, au moyen de découvertes et d'acquisition d'actifs de haute qualité, de la mise en valeur et de l'exploitation de mines de calibre mondial de manière sécuritaire, de l'accroissement des ressources et des réserves, de la gestion responsable des impacts et de la création d'occasions pour les collectivités locales.

Faits saillants du deuxième trimestre de 2021 et de la période ultérieure

- **Production trimestrielle conforme aux attentes; prévisions annuelles pour l'exercice 2021 complet :** La production d'or s'est élevée à 116 066 onces au deuxième trimestre de 2021, soit une diminution de 16 % par rapport à la production de 137 782 onces du deuxième trimestre de 2020 et une augmentation de 4 % par rapport au premier trimestre de 2021 attribuable au passage planifié à l'extraction de minerai à teneur plus faible à Kışladağ. Eldorado maintient ses prévisions annuelles de production pour 2021 de 430 000 à 460 000 onces d'or à des charges tout inclus liées au maintien de 920 \$ à 1 150 \$ par once vendue.
- **Charges tout inclus liées au maintien :** Les charges tout inclus liées au maintien se sont établies à 1 074 \$ par once d'or vendue au deuxième trimestre de 2021, soit une augmentation par rapport à celles du deuxième trimestre de 2020 (859 \$ par once vendue), en raison de la baisse de la production pendant le trimestre, et à celles du premier trimestre de 2021 (986 \$ par once vendue), surtout du fait que les charges tout inclus liées au maintien de ce trimestre ont profité d'un renversement de la charge de redevance.
- **Perte nette et bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires :** La perte nette attribuable aux actionnaires de la société au deuxième trimestre de 2021 s'est établie à 55,7 millions de dollars, soit une perte par action de 0,31 \$ (49,1 millions de dollars, soit un bénéfice par action de 0,29 \$, au deuxième trimestre de 2020 et 11,9 millions de dollars, soit un bénéfice par action de 0,07 \$, au premier trimestre de 2021)¹⁾. Le bénéfice net ajusté attribuable aux actionnaires de la société s'est chiffré à 29,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, soit un bénéfice par action de 0,16 \$ par action (47,2 millions de dollars, soit un bénéfice par action de 0,28 \$, au deuxième trimestre de 2020 et 24,6 millions de dollars, soit un bénéfice par action de 0,14 \$, au premier trimestre de 2021)¹⁾.
- **BAIIA :** Le BAIIA du deuxième trimestre de 2021 s'est établi à 7,6 millions de dollars (131,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020 et 105,3 millions de dollars au premier trimestre de 2021), alors que le BAIIA ajusté du deuxième trimestre de 2021 s'est élevé à 101,9 millions de dollars (135,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020 et 108,0 millions de dollars au premier trimestre de 2021). Les ajustements significatifs au deuxième trimestre de 2021 visaient la perte de valeur de 99,5 millions de dollars (89,5 millions de dollars déduction faite de l'impôt différé) du projet Tocantinzinho, un actif aurifère secondaire, en raison d'un plan envisageant la vente du projet.
- **Flux de trésorerie disponibles :** Les flux de trésorerie disponibles négatifs de 36,6 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021 ont diminué par rapport à ceux de 63,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, en raison de dépenses d'investissement plus élevées et de la baisse des ventes. La diminution par rapport au flux de trésorerie disponible de 24,6 millions de dollars au premier trimestre de 2021 est principalement attribuable à l'augmentation des dépenses d'investissement de croissance, à l'augmentation des paiements d'impôt et au calendrier des paiements de redevances et d'intérêts. Nous prévoyons une amélioration des flux de trésorerie disponibles au cours du deuxième semestre de 2021.
- **Situation financière :** Au deuxième trimestre de 2021, les remboursements de la dette comprenaient 50 millions de dollars aux termes de la facilité de crédit renouvelable de la société et 22 millions de dollars sur le prêt à terme de la société. Au 30 juin 2021, la société disposait de trésorerie, d'équivalents de trésorerie et de dépôts à terme se chiffrant à 410,7 millions de dollars, ainsi que d'un montant d'environ 150 millions de dollars aux termes de sa facilité de crédit renouvelable.
- **Dépenses d'investissement :** Les dépenses d'investissement se sont élevées à 72,5 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021 (37,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020 et 64,9 millions de dollars au premier trimestre de 2021), ce qui reflète une augmentation prévue des dépenses d'investissement de croissance et fait suite à une diminution des dépenses au cours de l'exercice précédent en raison de la pandémie du nouveau coronavirus (la « COVID-19 »). L'affectation des capitaux est effectuée en fonction d'un processus rigoureux afin d'assurer que l'ensemble des activités maintiennent discipline et contrôle.

- À Kişladağ, l'investissement de 29,4 millions de dollars au cours du trimestre est lié à l'enlèvement de la couche de morts-terrains, à la construction du remblai de lixiviation Nord dans le but de favoriser la prolongation de la durée d'utilité de la mine, et à l'installation d'un circuit de cylindre de broyage à haute pression, qui devrait améliorer le taux de récupération par lixiviation en tas, dont la mise en service est maintenant prévue au début du quatrième trimestre de 2021.
 - À Lamaque, l'investissement de 8,9 millions de dollars au cours du trimestre est principalement lié à la descenderie reliant le gisement souterrain Triangle à l'usine Sigma, qui devrait réduire les charges d'exploitation, diminuer les émissions de gaz à effet de serre et fournir un accès aux plateformes de forage souterraines pour Ormaque, le gisement n° 4 et d'autres cibles de prospection dans le corridor éventuel.
 - **Optimisation des mines Kassandra :** Au deuxième trimestre de 2021, les activités à Olympias ont été pénalisées alors que la société progresse dans la mise en œuvre des efforts de transformation de ses mines Kassandra. Les pourparlers sont en cours avec les parties prenantes et devraient mener à une amélioration continue et durable au fil de l'exercice.
 - **Les mesures prises pour gérer l'incidence de la COVID-19 sont maintenues :** Les mines de la société demeurent pleinement opérationnelles, et les cas isolés de COVID-19 ont été gérés avec succès. La prévention de la propagation de la COVID-19, la sécurité des environnements de travail sur l'ensemble des sites d'Eldorado dans le monde et la préparation en cas d'épidémie demeurent une priorité.
- 1) *Les montants de 2020 et depuis le début de l'exercice 2021 ont été révisés pour corriger une erreur non significative liée à une sous-évaluation de la valeur comptable nette de certaines de nos immobilisations corporelles en raison d'erreurs dans les montants comptabilisés pour l'amortissement. Se reporter à la note 2 c) des états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.*

Principaux faits marquants des activités

Réponse à la pandémie de COVID-19 et à son incidence sur les activités

Le 11 mars 2020, l'Organisation mondiale de la Santé a déclaré que la COVID-19 était une pandémie mondiale. En réaction, les gouvernements de nombreux territoires, y compris ceux dans lesquels nous exerçons des activités, ont mis en œuvre des mesures d'urgence, notamment des restrictions de voyage, la suspension des activités non essentielles et des changements de comportement visant à réduire la propagation du virus.

Nous avons pris et mis en place des mesures préventives exhaustives pour garantir un environnement de travail sécuritaire à nos employés et à nos sous-traitants, ainsi que pour prévenir la propagation de la COVID-19. Nous continuons à surveiller nos environnements d'exploitation et à prendre des mesures proactives dans le but de protéger la santé et la sécurité de notre personnel, de leurs familles et des communautés avoisinantes.

Des cas isolés d'infection à la COVID-19 ont été constatés sur les sites miniers; dans chacun des cas, les employés et les entrepreneurs présentant un risque d'exposition au virus ont été identifiés, mis en quarantaine et ont subi un test de dépistage de la COVID-19 conformément à nos protocoles. Nos mines sont actuellement pleinement opérationnelles.

Aucune interruption de l'approvisionnement en fournitures essentielles n'a été constatée à ce jour. Nous surveillons le niveau de nos stocks et la disponibilité des fournitures essentielles puisque des pénuries de ces fournitures pourraient avoir une incidence négative sur la production.

À ce jour, la pandémie de COVID-19 n'a entraîné aucune perturbation importante dans le raffinage d'argent aurifère ou l'envoi de concentré. Nous continuons de surveiller les répercussions de la COVID-19 sur nos clients, ce qui implique de prévoir des solutions pour réorienter des envois de concentrés vers d'autres clients selon les besoins.

Le 30 mars 2020, nous avons prélevé 150 millions de dollars sur la facilité de crédit renouvelable à titre de mesure proactive à la lumière de l'incertitude continue entourant la pandémie de COVID-19. Un montant de 50 millions de dollars de ces fonds a été remboursé en juin 2021, laissant un solde restant de 100 millions de dollars au 30 juin 2021.

Acquisition de QMX Gold Corporation

Le 7 avril 2021, nous avons réalisé l'acquisition de la totalité des actions ordinaires en circulation de QMX Gold Corporation (« QMX ») que la société ne détenait pas déjà, par la voie d'un plan d'arrangement (l'« arrangement »). Selon les modalités de l'arrangement, chaque actionnaire, autre qu'Eldorado, a reçu, pour chaque action de QMX détenue, i) 0,075 \$ CA en trésorerie et ii) 0,01523 action ordinaire d'Eldorado. La contrepartie en trésorerie et les coûts de transaction ont totalisé 19,3 millions de dollars, déduction faite de la trésorerie acquise.

Convention d'investissement modifiée

En mars 2021, la convention d'investissement modifiée signée le 5 février 2021 entre la République hellénique et notre filiale en propriété exclusive, Hellas Gold S.A., a été ratifiée par le Parlement grec et publiée dans la Gazette du gouvernement grec, devenant ainsi officiellement une loi. La convention d'investissement modifiée régit la poursuite du développement, de la construction et de l'exploitation du projet Skouries et des mines Olympias et Stratoni. La convention d'investissement modifiée modifie l'entente de transfert de 2003 entre Hellas Gold S.A. et la République hellénique, et offre un cadre juridique et financier modernisé pour permettre l'avancement de notre investissement dans ces actifs. La convention d'investissement modifiée, qui comprend un plan d'investissement optimisé pour le projet Skouries et les mines Olympias et Stratoni, offre des avantages aux communautés locales et devrait réduire notre empreinte écologique.

La convention d'investissement modifiée prévoit également une augmentation de 10 % des taux de redevance pour tous les métaux contenus dans le concentré (ce qui porte à 6,6 % la redevance de 6 % pour les prix de l'or supérieurs à 1 800 \$ l'once). L'augmentation est entrée en vigueur à compter de la date de ratification du 23 mars 2021 et s'applique aux ventes de concentrés des mines Olympias et Stratoni ainsi qu'aux ventes futures de Skouries.

Premières ressources minérales présumées relatives au gisement Ormaque

Le 22 février 2021, nous avons annoncé dans notre communiqué de presse les premières ressources minérales présumées relatives au gisement Ormaque, lesquelles s'élèvent à 2,6 millions de tonnes d'une teneur de 9,5 grammes par tonne, ce qui correspond à 803 000 onces d'or contenues.

Perspectives pour 2021

Nous maintenons nos prévisions annuelles pour 2021 concernant la production – de 430 000 à 460 000 onces d'or. Les charges d'exploitation décaissées devraient se chiffrer entre 590 et 640 dollars par once, et les charges tout inclus liées au maintien devraient atteindre 920 à 1 150 dollars par once vendue. Une amélioration des flux de trésorerie disponibles est prévue au deuxième semestre de 2021.

Rapport sur le développement durable

Le 23 juin 2021, nous avons publié notre rapport de 2020 sur le développement durable qui fait état de notre performance en matière d'environnement, d'enjeux sociaux et de gouvernance. Le rapport a été préparé conformément aux normes d'information « fondamentales » de la Global Report Initiative et à la norme sur les métaux et l'exploitation minière du Sustainability Accounting Standards Board. En 2020, Eldorado a respecté les obligations d'information de la première année dans le cadre des Principes d'exploitation responsable de l'or (« Responsible Gold Mining Principles ») du World Gold Council, que nous nous sommes engagés à mettre en œuvre dans leur intégralité.

Acquisition de 11,5 % de Probe Metals

En juillet 2021, nous avons réalisé l'acquisition de 11,5 % des actions ordinaires en circulation de Probe Metals Inc. pour une contrepartie en trésorerie de 23,7 millions de dollars CA (18,7 millions de dollars). Cet investissement accroît la participation de la société dans la ceinture de roches vertes de l'Abitibi, un territoire minier de calibre mondial.

Faits saillants financiers et opérationnels consolidés

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Produits	233,2 \$	255,9 \$	457,8 \$	460,6 \$
Produits tirés de l'or	209,5 \$	232,9 \$	405,1 \$	416,6 \$
Or produit (en onces)	116 066	137 782	227 808	253 732
Or vendu (en onces)	114 140	134 960	227 734	251 179
Prix moyen réalisé de l'or (en \$ l'once vendue) ⁴⁾	1 835 \$	1 726 \$	1 779 \$	1 658 \$
Charges d'exploitation décaissées (en \$ par once vendue) ^{1), 4)}	645	550	643	586
Charges totales décaissées (en \$ par once vendue) ^{1), 4)}	746	616	716	644
Charges tout inclus liées au maintien (en \$ par once vendue) ^{1), 4)}	1 074	859	1 030	902
(Perte nette) bénéfice net pour la période ^{2), 5)}	(55,7)	49,1	(43,8)	46,2
(Perte nette) bénéfice net par action – de base (en \$ par action) ^{2), 5)}	(0,31)	0,29	(0,25)	0,27
Bénéfice net ajusté (perte nette ajustée) ^{2), 3), 4), 5)}	29,3	47,2	53,9	61,7
Bénéfice net ajusté (perte nette ajustée) par action – (en \$ par action) ^{2), 3), 4), 5)}	0,16	0,28	0,30	0,37
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, avant les variations du fonds de roulement ⁴⁾	62,8	99,0	141,6	168,5
Flux de trésorerie disponibles ⁴⁾	(36,6)	63,4	(12,0)	70,5
Trésorerie, équivalents de trésorerie et dépôts à terme	410,7 \$	440,3 \$	410,7 \$	440,3 \$

1) Les produits tirés des sous-produits sont portés en compensation des charges d'exploitation décaissées.

2) Attribuable aux actionnaires de la société.

3) Se reporter au rapprochement du bénéfice net (de la perte nette) avec le bénéfice net ajusté (la perte nette ajustée) à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS ».

4) Ces mesures sont des mesures non conformes aux IFRS. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » pour obtenir une analyse de ces mesures non conformes aux IFRS ou d'autres explications les concernant.

5) Les montants de 2020 et depuis le début de l'exercice 2021 ont été révisés pour corriger une erreur non significative liée à une sous-évaluation de la valeur comptable nette de certaines de nos immobilisations corporelles en raison d'erreurs dans les montants comptabilisés pour l'amortissement. Se reporter à la note 2 c) des états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

Examen de la performance financière et opérationnelle

Santé et sécurité

Chez Eldorado, notre objectif ultime est de créer et de maintenir des environnements de travail sécuritaires, sains et sans accident pour notre personnel et nos entrepreneurs. Le taux de fréquence d'incidents avec arrêt de travail de la société par million d'heures-personnes travaillées s'est établi à 1,32 au deuxième trimestre de 2021, ce qui représente une amélioration par rapport à 2,01 au deuxième trimestre de 2020. Nous continuons à prendre des mesures proactives pour améliorer la sécurité sur les lieux de travail malgré les défis présentés par la pandémie de COVID-19.

Production, ventes et produits

Au deuxième trimestre de 2021, nous avons produit 116 066 onces d'or, soit une diminution de 16 % comparativement à 137 782 onces au deuxième trimestre de 2020 et une augmentation de 4 % par rapport à 111 742 onces au premier trimestre de 2021.

- La production de Kişladağ s'est chiffrée à 44 016 onces pendant le trimestre, soit 27 % de moins que la production de 59 890 onces enregistrée au deuxième trimestre de 2020 et 5 % de moins que la production de 46 172 onces enregistrée au premier trimestre de 2021. Cette diminution prévue de la production par rapport au deuxième trimestre de 2020 s'explique surtout par la plus faible teneur moyenne pendant le trimestre, qui a été compensée en partie par les volumes d'extraction et de broyage plus élevés et la hausse des taux de récupération.
- Lamaque a produit 35 643 onces au cours du trimestre, en hausse de 8 % par rapport à la production de 33 095 onces du deuxième trimestre de 2020 et de 24 % par rapport à la production de 28 835 onces du premier trimestre de 2021. L'augmentation par rapport au deuxième trimestre de 2020 découle essentiellement de l'interruption des activités imposée par le gouvernement du Québec pour faire face à la COVID-19 du 25 mars 2020 au 15 avril 2020, ce qui a eu une incidence négative sur la production.
- La production d'Efemçukuru a atteint 23 473 onces durant le trimestre, ce qui représente une baisse de 13 % par rapport à la production de 26 876 onces enregistrée au deuxième trimestre de 2020 et une légère hausse par rapport à la production de 23 298 onces enregistrée au premier trimestre de 2021. La diminution par rapport au deuxième trimestre de 2020 est principalement attribuable à la baisse des tonnes de minerai traité et à un ajustement afin de tenir compte des onces payables du fait d'une modification de la structure des ventes de concentré en 2021.
- La production d'Olympias s'est établie à 12 934 onces pour le trimestre, soit une baisse de 28 % par rapport à la production de 17 921 onces inscrite au deuxième trimestre de 2020 et une baisse de 4 % par rapport à la production de 13 437 onces enregistrée au premier trimestre de 2021. La diminution par rapport au deuxième trimestre de 2020 s'explique par une baisse du volume de traitement et les teneurs moins élevées. Au deuxième trimestre de 2021, les activités à Olympias ont subi l'incidence négative du ralentissement des travaux alors que la société progresse dans la mise en œuvre des efforts de transformation de ses mines Kassandra.

Les ventes d'or ont totalisé 114 140 onces au deuxième trimestre de 2021, ce qui représente une baisse de 15 % par rapport à 134 960 onces vendues au deuxième trimestre de 2020 et une légère hausse comparativement à 113 594 onces au premier trimestre de 2021. La diminution du volume des ventes par rapport à l'exercice précédent reflète surtout le recul de la production à Kişladağ et à Olympias.

Le prix moyen réalisé de l'or au deuxième trimestre de 2021 était de 1 835 \$ l'once, soit 6 % de plus que le prix moyen réalisé de 1 726 \$ l'once au deuxième trimestre de 2020. Le prix de l'or s'est accru tout au long de 2020 face à l'incertitude économique qui a été exacerbée par la pandémie de COVID-19 à compter de mars 2020. Une certaine dépréciation du prix de l'or a ensuite été constatée au premier semestre de 2021.

Le total des produits s'est établi à 233,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, soit une diminution par rapport à 255,9 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020 et une augmentation comparativement à 224,6 millions de dollars au premier trimestre de 2021. Le total des produits s'est établi à 457,8 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2021, soit une diminution par rapport à 460,6 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2020. La diminution pour le trimestre et le semestre s'explique par la baisse du volume des ventes, atténuée en partie par des prix moyens réalisés de l'or plus élevés.

Rendement des coûts unitaires

Au deuxième trimestre de 2021, les charges d'exploitation décaissées se sont établies en moyenne à 645 \$ par once vendue, en hausse par rapport à 550 \$ au deuxième trimestre de 2020. Pour le semestre clos le 30 juin 2021, les charges d'exploitation décaissées par once vendue se sont établies en moyenne à 643 \$, en hausse par rapport à 586 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2020. L'augmentation pour le trimestre et le semestre s'explique principalement par l'extraction et le traitement de minerai à teneur plus faible à Kışladağ, à Lamaque et à Olympias, ce qui s'est traduit par une diminution du nombre d'onces produites et vendues.

Ces augmentations ont été partiellement compensées par une modeste réduction des charges d'exploitation décaissées par once vendue à Efemçukuru en raison de la dépréciation de la livre turque depuis le deuxième trimestre de 2020 et d'une modification de la structure des contrats de concentré, en vertu de laquelle la diminution des onces payables est compensée par l'élimination des frais de traitement et autres déductions.

Les charges tout inclus liées au maintien par once vendue se sont établies en moyenne à 1 074 \$ au deuxième trimestre de 2021, en hausse comparativement à 859 \$ au deuxième trimestre de 2020, et à 1 030 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2021, en hausse par rapport à 902 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2020. Cette augmentation pour le trimestre et le semestre reflète essentiellement l'augmentation des charges d'exploitation décaissées moyennes par once vendue, la hausse des redevances à Kışladağ et à Efemçukuru en raison de l'augmentation de 25 % des taux de redevances sur l'or en vigueur depuis septembre 2020, la hausse des redevances à Olympias entrée en vigueur en mars 2021 à la suite de la ratification de la convention d'investissement modifiée et l'augmentation des dépenses d'investissement de maintien.

Autres charges

La charge d'amortissement a totalisé 51,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, comparativement à 53,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, et 103,5 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2021, contre 102,5 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2020. La légère diminution au deuxième trimestre de 2021 reflète la diminution des volumes de ventes, tandis que la modeste augmentation pour le semestre clos le 30 juin 2021 reflète la hausse du nombre de tonnes extraites. Une portion importante des immobilisations corporelles est amortie selon le mode de l'amortissement proportionnel au rendement sur le nombre total estimatif de tonnes recouvrables. La baisse de la teneur moyenne et la hausse des taux d'extraction au premier semestre de 2021, principalement à Kışladağ et à Lamaque, ont entraîné une augmentation de la charge d'amortissement par once vendue comparativement au premier semestre de 2020. Au deuxième trimestre de 2021, la société a relevé et corrigé une erreur non significative liée à une sous-évaluation de la valeur comptable nette de certaines de nos immobilisations corporelles en raison d'erreurs dans les montants comptabilisés pour l'amortissement. La société a révisé les montants de l'amortissement, de l'impôt différé et du bénéfice net relatifs à 2020 et au premier trimestre de 2021, tels que présentés dans le présent rapport de gestion, à la suite de la correction de cette erreur non significative. La révision a entraîné une diminution de la charge d'amortissement et une augmentation de la charge d'impôt sur le résultat et du bénéfice net.

Les coûts fixes des mines, liés principalement à Skouries et à Perama Hill, ont diminué, passant de 5,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020 à 2,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021. Les coûts fixes des mines se sont élevés à 3,7 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2021, en baisse par rapport à 9,1 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2020. Des coûts fixes des mines de 1,1 million de dollars et de 2,0 millions de dollars ont été engagés au premier trimestre de 2020 et au deuxième trimestre de 2020, respectivement, compte tenu de l'interruption des activités d'extraction minière et de traitement à Lamaque

conformément aux restrictions imposées par le gouvernement du Québec pour faire face à la pandémie de COVID-19 dans la province.

Au deuxième trimestre de 2021, une perte de valeur de 99,5 millions de dollars (89,5 millions de dollars déduction faite de l'impôt différé) a été comptabilisée dans le cadre du projet aurifère Tocantinzinho au Brésil, en raison d'un plan envisageant la vente du projet. La perte de valeur se rapporte principalement au bien minier et reflète la juste valeur de cet actif établie d'après la contrepartie attendue pour la vente.

Les autres produits ont augmenté, passant de 1,4 million de dollars au deuxième trimestre de 2020 à 9,6 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, et de 0,04 million de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2020 à 10,3 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2021. Cette augmentation pour les deux périodes s'explique essentiellement par la vente, en mai 2021, de permis d'exploitation minière en Turquie pour un produit de 7,0 millions de dollars, dont un montant de 5,0 millions de dollars a été reçu au 30 juin 2021; le montant résiduel de 2,0 millions de dollars devrait être reçu au premier trimestre de 2022.

Les charges financières ont augmenté, passant de 6,5 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020 à 15,5 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, et de 22,7 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2020 à 25,8 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2021. Cette augmentation pour les deux périodes s'explique surtout par des pertes hors trésorerie comptabilisées à la réévaluation d'un dérivé relatif aux options de rachat liées à notre dette de respectivement 6,2 millions de dollars et 6,9 millions de dollars pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021. Ces augmentations ont été partiellement compensées par une baisse des charges d'intérêts au premier semestre de 2021 en raison de la diminution du solde du capital de la dette et des taux d'intérêt variables.

La charge d'impôt a diminué, passant de 25,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020 à 0,1 million de dollars au deuxième trimestre de 2021, et de 47,8 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2020 à 28,5 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2021. Une augmentation du taux d'impôt en Turquie est entrée en vigueur le 1^{er} juillet 2021 avec application rétroactive au 1^{er} janvier 2021. Le taux d'impôt effectif en vigueur de 20 % est passé à 25 % pour 2021, et devrait être réduit à 23 % en 2022 et être ramené à 20 % à partir de 2023. Une baisse du taux d'impôt en Grèce a été annoncée en mai 2021, abaissant le taux d'impôt effectif de 24 % à 22 % avec application rétroactive au 1^{er} janvier 2021.

L'impôt exigible a diminué, passant de 25,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020 à 17,6 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, et de 44,4 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2020 à 43,3 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2021. L'impôt exigible découle principalement des activités en Turquie, et des montants de 15,1 millions de dollars et de 38,8 millions de dollars ont été inclus dans le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021, respectivement. La diminution de l'impôt exigible pour les deux périodes reflète surtout un volume de ventes moins élevé à Kişladağ. Outre l'impôt exigible sur les bénéfices tirés des activités d'exploitation minière, la charge d'impôt exigible en Turquie au deuxième trimestre de 2021 comprend une retenue d'impôt de 8,3 millions de dollars sur les bénéfices rapatriés, un montant de 3,8 millions de dollars lié à l'effet rétroactif de l'augmentation du taux d'impôt à 25 % au premier trimestre de 2021 et un montant de 2,7 millions de dollars relatif aux profits de change latents imposables, principalement liés à la trésorerie détenue en dollars américains. La charge d'impôt exigible en Turquie a été partiellement compensée par le crédit d'impôt à l'investissement lié aux améliorations apportées au remblai de lixiviation de Kişladağ. Le crédit d'impôt à l'investissement a réduit le taux d'imposition des sociétés, ce qui a permis de réaliser des économies d'impôt respectivement de 22,5 millions de dollars et de 28,7 millions de dollars pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021. L'impôt exigible comprend également les droits miniers du Québec de 2,5 millions de dollars et de 4,5 millions de dollars, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021.

Le recouvrement d'impôt différé a augmenté, passant de 0,5 million de dollars au deuxième trimestre de 2020 à 17,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, et passant d'une charge de 3,4 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2020 à un recouvrement de 14,7 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2021. Ces recouvrements d'impôt différé sont surtout liés à d'autres changements dans les différences temporaires, y compris pour les immobilisations corporelles, et à un recouvrement d'impôt différé de 9,9 millions de dollars découlant de la dépréciation du projet aurifère Tocantinzinho. L'impôt différé a également été touché par la dépréciation des devises locales dans lesquelles l'impôt sur le revenu est déterminé, y compris un recouvrement de 0,2 million de dollars et une charge de 11,9 millions de dollars pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021, respectivement, relatifs principalement à la livre turque. L'impôt différé au deuxième trimestre de 2021 comprend également un recouvrement de 11,4 millions de dollars et une charge de 6,1 millions de dollars liés à l'incidence de la variation des taux d'impôt sur les soldes d'impôt différé en Grèce et en Turquie, respectivement.

Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires

Nous avons inscrit une perte nette attribuable aux actionnaires de 55,7 millions de dollars (perte par action de 0,31 \$) au deuxième trimestre de 2021, comparativement à un bénéfice net de 49,1 millions de dollars (0,29 \$ par action) au deuxième trimestre de 2020, et une perte nette de 43,8 millions de dollars (perte par action de 0,25 \$) pour le semestre clos le 30 juin 2021, par rapport à un bénéfice net de 46,2 millions de dollars (0,27 \$ par action) pour le semestre clos le 30 juin 2020. La diminution pour les deux périodes est essentiellement attribuable à la perte de valeur de 99,5 millions de dollars liée au projet Tocantinzinho, et reflète aussi une baisse de la production et du volume des ventes, contrebalancée en partie par la diminution de la charge d'impôt.

Au deuxième trimestre de 2021, nous avons inscrit un bénéfice net ajusté de 29,3 millions de dollars (0,16 \$ par action), comparativement à 47,2 millions de dollars (0,28 \$ par action) au deuxième trimestre de 2020. Le bénéfice net ajusté au deuxième trimestre de 2021 ne tient pas compte, entre autres, de la perte de valeur de 99,5 millions de dollars du projet Tocantinzinho, de la perte de 6,2 millions de dollars découlant de la réévaluation du dérivé relatif aux options de rachat liées à notre dette, du recouvrement d'impôt différé net de 5,3 millions de dollars associé aux modifications du taux d'impôt en Grèce et en Turquie et du profit de 7,0 millions de dollars (5,3 millions de dollars après impôt) sur la vente de permis d'exploitation minière en Turquie.

Pour le semestre clos le 30 juin 2021, nous avons inscrit un bénéfice net ajusté de 53,9 millions de dollars (0,30 \$ par action), comparativement à 61,8 millions de dollars (0,37 \$ par action) pour le semestre clos le 30 juin 2020. Les ajustements du bénéfice net pour le semestre clos le 30 juin 2021 ne tiennent pas compte, en plus des ajustements décrits pour le deuxième trimestre de 2021, d'une perte de 11,9 millions de dollars sur la conversion en monnaie étrangère des soldes d'impôt différé.

Mise à jour trimestrielle des activités

Activités liées à l'or

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Total				
Onces produites	116 066	137 782	227 808	253 732
Onces vendues	114 140	134 960	227 734	251 179
Charges d'exploitation décaissées (en \$ par once vendue) ^{1), 2)}	645 \$	550 \$	643 \$	586 \$
Charges tout inclus liées au maintien (en \$ par once vendue) ^{1), 2)}	1 074 \$	859 \$	1 030 \$	902 \$
Dépenses d'investissement de maintien ²⁾	24,2 \$	21,9 \$	44,7 \$	41,3 \$
Kışladağ				
Onces produites	44 016	59 890	90 188	110 066
Onces vendues	44 049	59 917	91 555	111 517
Charges d'exploitation décaissées (en \$ par once vendue) ^{1), 2)}	529 \$	465 \$	510 \$	459 \$
Charges tout inclus liées au maintien (en \$ par once vendue) ^{1), 2)}	728 \$	630 \$	665 \$	606 \$
Dépenses d'investissement de maintien ²⁾	3,7 \$	5,4 \$	6,5 \$	8,4 \$
Lamaque				
Onces produites	35 643	33 095	64 478	60 448
Onces vendues	34 677	31 964	63 755	58 692
Charges d'exploitation décaissées (en \$ par once vendue) ^{1), 2)}	658 \$	480 \$	704 \$	553 \$
Charges tout inclus liées au maintien (en \$ par once vendue) ^{1), 2)}	1 065 \$	796 \$	1 109 \$	908 \$
Dépenses d'investissement de maintien ²⁾	11,0 \$	8,0 \$	20,3 \$	16,3 \$
Efemçukuru				
Onces produites	23 473	26 876	46 771	50 115
Onces vendues	23 006	25 692	47 136	48 913
Charges d'exploitation décaissées (en \$ par once vendue) ^{1), 2)}	525 \$	534 \$	525 \$	586 \$
Charges tout inclus liées au maintien (en \$ par once vendue) ^{1), 2)}	917 \$	807 \$	802 \$	835 \$
Dépenses d'investissement de maintien ²⁾	3,8 \$	3,6 \$	6,3 \$	6,7 \$
Olympias				
Onces produites	12 934	17 921	26 371	33 103
Onces vendues	12 409	17 387	25 288	32 057
Charges d'exploitation décaissées (en \$ par once vendue) ^{1), 2)}	1 237 \$	993 \$	1 190 \$	1 086 \$
Charges tout inclus liées au maintien (en \$ par once vendue) ^{1), 2)}	1 893 \$	1 377 \$	1 845 \$	1 500 \$
Dépenses d'investissement de maintien ²⁾	5,7 \$	4,9 \$	11,5 \$	9,9 \$

1) Les produits tirés des sous-produits sont portés en compensation des charges d'exploitation décaissées.

2) Ces mesures sont des mesures non conformes aux IFRS. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures non conformes aux IFRS » pour obtenir une analyse de ces mesures non conformes aux IFRS ou d'autres explications les concernant.

Kışladağ

Données sur l'exploitation	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Tonnes de minerai placé sur le remblai	3 367 305	3 060 873	6 494 595	5 728 248
Teneur de tête du minerai (en g/t Au)	0,81	1,03	0,79	0,98
Onces d'or produites	44 016	59 890	90 188	110 066
Onces d'or vendues	44 049	59 917	91 555	111 517
Charges d'exploitation décaissées (en \$ par once vendue)	529 \$	465 \$	510 \$	459 \$
Charges tout inclus liées au maintien (en \$ par once vendue)	728 \$	630 \$	665 \$	606 \$
Données financières				
Produits tirés de l'or	80,7 \$	103,4 \$	166,5 \$	185,1 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et épuisement ¹⁾	11,5	13,7	23,1	26,0
Bénéfice tiré des activités d'exploitation minière ¹⁾	40,6	58,0	88,5	101,4
Dépenses d'investissement de croissance	29,4	7,0	53,3	14,4
Dépenses d'investissement de maintien	3,7 \$	5,4 \$	6,5 \$	8,4 \$

- 1) Les montants de 2020 et depuis le début de l'exercice 2021 ont été révisés pour corriger une erreur non significative liée à une sous-évaluation de la valeur comptable nette de certaines de nos immobilisations corporelles en raison d'erreurs dans les montants comptabilisés pour l'amortissement. Se reporter à la note 2 c) des états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

La production d'or de Kışladağ s'est chiffrée à 44 016 onces au deuxième trimestre de 2021, soit une diminution de 27 % par rapport aux 59 890 onces du deuxième trimestre de 2020. Cette diminution s'explique par un passage planifié à l'extraction de minerai à teneur plus faible en 2021 par rapport à 2020. La production a été conforme aux prévisions pour le trimestre et le taux de traitement de la solution a augmenté grâce à l'installation de deux circuits de carbone en colonnes multiétages supplémentaires au cours du premier trimestre de 2021.

Au deuxième trimestre de 2021, le nombre de tonnes de minerai extraites, concassées et empilées sur le remblai de lixiviation en tas a été supérieur aux prévisions, reflétant la disponibilité de l'équipement et le débit du concasseur. Le minerai empilé sur le remblai au cours du deuxième trimestre avait une teneur moyenne de 0,81 gramme par tonne, ce qui est légèrement supérieur à la teneur moyenne de 0,77 gramme par tonne au premier trimestre de 2021. La teneur moyenne devrait diminuer au deuxième semestre de 2021.

Les produits tirés de l'or ont diminué au deuxième trimestre de 2021 pour s'établir à 80,7 millions de dollars, alors qu'ils s'étaient chiffrés à 103,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, traduisant une baisse de la production, compensée en partie par une hausse des prix de l'or.

Les charges d'exploitation décaissées par once vendue ont augmenté, passant de 465 \$ au deuxième trimestre de 2020 à 529 \$ au deuxième trimestre de 2021. Cette augmentation s'explique essentiellement par la diminution de la production et des volumes de ventes, en raison de la teneur du minerai extrait plus faible au cours du trimestre considéré, et a été contrebalancée en partie par la baisse des charges découlant de la dépréciation de la livre turque depuis le deuxième trimestre de 2020. Les charges tout inclus liées au maintien par once vendue ont augmenté, passant de 630 \$ par once vendue au deuxième trimestre de 2020 à 728 \$ par once vendue au deuxième trimestre de 2021, du fait de la baisse de la production et des ventes. Au deuxième trimestre de 2021, les charges tout inclus liées au maintien par once vendue reflètent l'incidence positive de la réduction des dépenses d'investissement de maintien par rapport au deuxième trimestre de 2020. Les dépenses d'investissement de maintien, qui se sont établies à 3,7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, ont été affectées principalement aux mises à niveau des processus de traitement et à la révision du matériel minier.

Les dépenses d'investissement de croissance de 29,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021 et de 53,3 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2021 comprennent la poursuite des travaux d'installation d'un circuit de cylindre de broyage à haute pression, qui devrait améliorer le taux de récupération par lixiviation en tas, dont la mise en service est maintenant prévue au début du quatrième trimestre de 2021. La modification du calendrier n'a pas d'incidence sur la production prévue pour l'exercice. Les dépenses d'investissement de croissance

comprennent également l'enlèvement de la couche de morts-terrains et la construction du remblai de lixiviation Nord dans le but de favoriser la prolongation de la durée d'utilité de la mine. L'expansion de l'usine relativement à l'absorption, la désorption et la régénération (« ADR ») a été mise en service avec succès au deuxième trimestre, ce qui permet d'augmenter le débit des solutions de traitement.

La charge d'amortissement a diminué au deuxième trimestre de 2021, ce qui concorde avec la baisse du volume des ventes. Une portion importante des immobilisations corporelles est amortie selon le mode de l'amortissement proportionnel au rendement sur le nombre total estimatif de tonnes recouvrables. Les teneurs moins élevées au deuxième trimestre de 2021 ont donc entraîné une hausse de la charge d'amortissement par once vendue en regard du deuxième trimestre de 2020.

Lamaque

Données sur l'exploitation	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Tonnes de minerai broyé	190 940	146 998	371 774	293 546
Teneur de tête du minerai (en g/t Au)	5,98	7,25	5,58	6,65
Taux de récupération moyen	97,1 %	96,6 %	96,5 %	96,3 %
Onces d'or produites	35 643	33 095	64 478	60 448
Onces d'or vendues	34 677	31 964	63 755	58 692
Charges d'exploitation décaissées (en \$ par once vendue)	658 \$	480 \$	704 \$	553 \$
Charges tout inclus liées au maintien (en \$ par once vendue)	1 065 \$	796 \$	1 109 \$	908 \$
Données financières				
Produits tirés de l'or	63,1 \$	55,6 \$	114,7 \$	98,2 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et épuisement ¹⁾	14,7	15,8	31,3	30,3
Bénéfice tiré des activités d'exploitation minière ¹⁾	24,8	23,7	37,2	34,2
Dépenses d'investissement de croissance	8,9	1,7	16,0	4,5
Dépenses d'investissement de maintien	11,0 \$	8,0 \$	20,3 \$	16,3 \$

1) Les montants de 2020 et depuis le début de l'exercice 2021 ont été révisés pour corriger une erreur non significative liée à une sous-évaluation de la valeur comptable nette de certaines de nos immobilisations corporelles en raison d'erreurs dans les montants comptabilisés pour l'amortissement. Se reporter à la note 2 c) des états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

La production d'or de Lamaque s'est chiffrée à 35 643 onces au deuxième trimestre de 2021, en hausse de 8 % par rapport aux 33 095 onces du deuxième trimestre de 2020, malgré le passage prévu au traitement de minerai provenant de chantiers d'extraction à teneur plus faible. La teneur moyenne s'est établie à 5,98 grammes par tonne au deuxième trimestre de 2021, soit une augmentation comparativement à 5,17 grammes par tonne au premier trimestre de 2021, mais une diminution par rapport à 7,25 grammes par tonne au deuxième trimestre de 2020. La teneur devrait s'améliorer à Lamaque au deuxième semestre de 2021. Les tonnes de minerai traité au cours du trimestre ont augmenté de 30 % par rapport au deuxième trimestre de 2020, en raison de l'accroissement de la production souterraine et de la capacité à traiter des volumes de minerai plus importants.

Les produits tirés de l'or ont augmenté au deuxième trimestre de 2021 pour s'établir à 63,1 millions de dollars, alors qu'ils s'étaient chiffrés à 55,6 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, du fait de la hausse de la production et des prix de l'or.

Les charges d'exploitation décaissées par once vendue ont augmenté pour s'établir à 658 \$ au deuxième trimestre de 2021, comparativement à 480 \$ au deuxième trimestre de 2020, ce qui reflète principalement le passage planifié à l'extraction de minerai à teneur plus faible. Elles ont subi l'incidence négative de l'appréciation du dollar canadien au cours du trimestre considéré par rapport au deuxième trimestre de 2020.

Les charges tout inclus liées au maintien par once vendue ont augmenté pour s'établir à 1 065 \$ au deuxième trimestre de 2021, contre 796 \$ au deuxième trimestre de 2020, et comprennent des dépenses d'investissement de

maintien de 11,0 millions de dollars afférentes surtout à la mise en valeur souterraine, aux améliorations de l'infrastructure souterraine et à la gestion des résidus.

Les dépenses d'investissement de croissance, qui s'élèvent à 8,9 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2021 et à 16,0 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2021, comprennent principalement la mise en valeur continue de la descenderie entre l'usine Sigma et le gisement Triangle, qui a commencé au troisième trimestre de 2020 et respecte toujours le calendrier selon lequel les travaux seront terminés au quatrième trimestre de 2021. Une fois achevée, la descenderie devrait permettre de réduire les charges d'exploitation, de diminuer les émissions de gaz à effet de serre et de fournir un accès aux plateformes de forage souterraines pour Ormaque, le gisement n° 4 et d'autres cibles de prospection dans le corridor éventuel entre le gisement souterrain Triangle et l'usine Sigma.

L'amortissement a diminué au premier trimestre de 2021 malgré l'augmentation du nombre d'onces vendues, en raison d'un changement d'estimation. Une portion importante des immobilisations corporelles est amortie selon le mode de l'amortissement proportionnel au rendement sur le nombre total estimatif de tonnes recouvrables. Jusqu'au 31 décembre 2020, le total estimatif de tonnes recouvrables comprenait uniquement les réserves minérales prouvées et probables. Depuis le 1^{er} janvier 2021, le total estimatif de tonnes recouvrables pour Lamaque comprend également une partie des ressources minérales présumées dont l'extraction de façon rentable est considérée comme hautement probable pendant la durée d'utilité de la mine. Ce changement d'estimation reflète mieux la structure selon laquelle les avantages économiques futurs de l'actif devraient être utilisés compte tenu des plans actuels de la mine.

Efemçukuru

Données sur l'exploitation	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Tonnes de minerai broyé	130 208	132 173	259 197	261 640
Teneur de tête du minerai (en g/t Au)	6,60	7,21	6,64	6,83
Taux de récupération moyen (des concentrés)	93,8 %	93,4 %	93,7 %	93,5 %
Onces d'or produites ¹⁾	23 473	26 876	46 771	50 115
Onces d'or vendues	23 006	25 692	47 136	48 913
Charges d'exploitation décaissées (en \$ par once vendue)	525 \$	534 \$	525 \$	586 \$
Charges tout inclus liées au maintien (en \$ par once vendue)	917 \$	807 \$	802 \$	835 \$
Données financières				
Produits tirés de l'or	43,7 \$	46,8 \$	82,4 \$	85,7 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et épuisement	10,7	11,1	21,6	21,4
Bénéfice tiré des activités d'exploitation minière	16,4	19,0	30,7	30,9
Dépenses d'investissement de maintien	3,8 \$	3,6 \$	6,3 \$	6,7 \$

1) Quantités produites de métaux payables (2021).

La production d'or d'Efemçukuru s'est établie à 23 473 onces au deuxième trimestre de 2021, ce qui représente une diminution de 13 % par rapport aux 26 876 onces du deuxième trimestre de 2020 et reflète une légère baisse des tonnes de minerai broyé et des teneurs moyennes moins élevées. La production pour 2021 a été également ajustée afin de tenir compte de la réduction des onces payables du fait d'une modification de la structure des contrats de vente de concentré. La baisse des onces payables dans le cadre des nouveaux contrats est compensée par une diminution des coûts de production attribuable à l'élimination des frais de traitement et autres déductions.

Les produits tirés de l'or ont diminué pour s'établir à 43,7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, en comparaison de 46,8 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2020, mais ont profité d'un prix moyen réalisé de l'or plus élevé au cours du trimestre.

Les charges d'exploitation décaissées par once vendue se sont améliorées, passant de 534 \$ au deuxième trimestre de 2020 à 525 \$ au deuxième trimestre de 2021. Au deuxième trimestre de 2021, les charges d'exploitation décaissées ont tiré profit de la diminution des frais de vente attribuable à la modification de la structure des contrats

de vente de concentré et d'une diminution des coûts attribuable à la dépréciation de la livre turque. Ces diminutions ont été contrebalancées en partie par une baisse de la teneur moyenne, qui est passée de 7,21 au deuxième trimestre de 2020 à 6,60 au deuxième trimestre de 2021.

Les charges tout inclus liées au maintien par once vendue ont augmenté, passant de 807 \$ au deuxième trimestre de 2020 à 917 \$ au deuxième trimestre de 2021. Cette augmentation s'explique principalement par la hausse de la charge de redevance, en raison de l'augmentation de 25 % des taux de redevances sur l'or en vigueur depuis septembre 2020. Les dépenses d'investissement de maintien, qui se sont établies à 3,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, ont été affectées principalement à la mise en valeur souterraine, aux travaux de forage au titre de la conversion des ressources et aux mises à niveau des processus de traitement.

Olympias

Données sur l'exploitation	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Tonnes de minerai broyé	107 575	116 382	210 742	223 320
Teneur de tête du minerai (en g/t Au)	6,35	8,39	6,66	8,15
Taux de récupération moyen (des concentrés)	87,3 %	88,8 %	86,3 %	86,9 %
Onces d'or produites ¹⁾	12 934	17 921	26 371	33 103
Onces d'or vendues	12 409	17 387	25 288	32 057
Onces d'argent produites ¹⁾	230 127	233 422	434 916	453 897
Tonnes de plomb produites ¹⁾	2 278	2 283	4 299	4 349
Tonnes de zinc produites ¹⁾	2 502	2 737	4 802	5 085
Charges d'exploitation décaissées (en \$ par once vendue)	1 237 \$	993 \$	1 190 \$	1 086 \$
Charges tout inclus liées au maintien (en \$ par once vendue)	1 893 \$	1 377 \$	1 845 \$	1 500 \$
Données financières				
Produits tirés de l'or	22,7 \$	27,2 \$	43,1 \$	47,7 \$
Produits tirés de l'argent et des métaux de base	11,4	14,3	24,4	24,8
Amortissement des immobilisations corporelles et épuisement	13,5	11,6	26,4	22,7
Perte tirée des activités d'exploitation minière	(7,9)	(1,1)	(16,8)	(8,4)
Dépenses d'investissement de maintien	5,7 \$	4,9 \$	11,5 \$	9,9 \$

1) Quantités produites de métaux payables.

La production d'or d'Olympias s'est chiffrée à 12 934 onces au deuxième trimestre de 2021, en baisse de 28 % comparativement à 17 921 onces au deuxième trimestre de 2020. Cette diminution reflète la baisse du volume de traitement pendant le trimestre ainsi que des teneurs moyennes en or moins élevées. La production de plomb, d'argent et de zinc du deuxième trimestre de 2021 a aussi été moins élevée que celle du deuxième trimestre de 2020, ce qui s'explique surtout par la baisse des volumes de minerai traité, la modeste hausse des teneurs moyennes du plomb et de l'argent et la légère baisse de la teneur moyenne du zinc. Au deuxième trimestre de 2021, les activités à Olympias ont subi l'incidence négative du ralentissement des travaux alors que la société progresse dans la mise en œuvre des efforts de transformation de ses mines Cassandra. Les pourparlers sont en cours avec les parties prenantes et devraient mener à un programme d'amélioration continue et durable à mesure que l'exercice se poursuit. D'autres améliorations auront lieu au titre de la conception et de la planification de la mine à long terme, sur la base des conseils géotechniques mis à jour.

Les produits tirés de l'or ont diminué au deuxième trimestre de 2021, pour se chiffrer à 22,7 millions de dollars, comparativement à 27,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, en raison surtout de la diminution des volumes de ventes, mais ont bénéficié d'une hausse des prix de l'or au cours du trimestre. Les produits tirés de l'argent et des métaux de base ont diminué, s'établissant à 11,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, contre 14,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020, en raison du calendrier des ventes de concentrés de plomb/argent en vrac. Les produits tirés de l'argent et des métaux de base ont profité de la hausse des prix au deuxième trimestre de 2021 par rapport au deuxième trimestre de 2020.

Au deuxième trimestre de 2021, les charges d'exploitation décaissées par once vendue se sont établies à 1 237 \$, en hausse comparativement à 993 \$ au deuxième trimestre de 2020, essentiellement en raison du recul de la production et de la diminution des ventes d'argent et de métaux de base, ce qui a réduit les charges d'exploitation décaissées en tant que crédits au titre des sous-produits.

Les charges tout inclus liées au maintien par once vendue ont augmenté, passant de 1 377 \$ au deuxième trimestre de 2020 à 1 893 \$ au deuxième trimestre de 2021, ce qui concorde avec la hausse des charges d'exploitation décaissées et l'augmentation des redevances à la suite de la ratification de la convention d'investissement modifiée en mars 2021. Les charges tout inclus liées au maintien ont également subi l'incidence négative de la hausse des dépenses d'investissement de maintien, qui sont passées de 4,9 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020 à 5,7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021. Au deuxième trimestre de 2021, les dépenses d'investissement de maintien comprenaient principalement la mise en valeur souterraine, le forage au diamant et la construction des installations de gestion des résidus.

Stratoni

Données sur l'exploitation	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2021	2020	2021	2020
Tonnes de minerai broyé	47 630	45 235	95 440	91 495
Teneur de tête du minerai en plomb	5,2 %	4,8 %	5,2 %	5,4 %
Teneur de tête du minerai en zinc	8,1 %	8,9 %	8,3 %	9,7 %
Tonnes de concentré produites	10 090	9 965	20 505	22 048
Tonnes de concentré vendues	10 188	9 388	23 110	21 254
Prix moyen réalisé du concentré (\$ la tonne vendue) ¹⁾	964 \$	777 \$	1 019 \$	788 \$
Charges d'exploitation décaissées (\$ par tonne de concentré vendue)	1 293 \$	1 352 \$	1 221 \$	1 196 \$
Données financières				
Produits tirés du concentré	9,8 \$	7,3 \$	23,6 \$	16,8 \$
Amortissement des immobilisations corporelles et épuisement	0,6	1,0	1,2	2,0
Perte tirée des activités d'exploitation minière	(4,5)	(6,5)	(6,7)	(10,8)
Dépenses d'investissement de maintien	2,2 \$	2,2 \$	3,7 \$	2,9 \$

1) Le prix moyen réalisé comprend des ajustements à la valeur de marché.

La production de concentrés de Stratoni s'est élevée à 10 090 tonnes au deuxième trimestre de 2021, soit une augmentation de 1 % par rapport à 9 965 tonnes au deuxième trimestre de 2020, ce qui rend surtout compte d'une hausse des tonnes de minerai broyé.

Les produits tirés du concentré se sont chiffrés à 9,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, soit une augmentation par rapport aux 7,3 millions de dollars enregistrés au deuxième trimestre de 2020, ce qui s'explique par une hausse des volumes de concentrés vendus et une augmentation des prix des métaux au cours du trimestre.

Les charges d'exploitation décaissées par tonne vendue ont légèrement diminué, passant de 1 352 \$ au deuxième trimestre de 2020 à 1 293 \$ au deuxième trimestre de 2021, ce qui est conforme aux volumes de production qui sont demeurés stables.

Les dépenses d'investissement de maintien, qui se sont chiffrées à 2,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, ont été affectées principalement à la mise en valeur souterraine.

La mine Stratoni a connu un éboulement de terrain le 27 juin 2021. Il n'y a eu aucun blessé, mais une enquête a révélé que plusieurs autres endroits présentaient des conditions de soutènement du sol similaires. Conformément à nos protocoles stricts en matière de sécurité, nous avons suspendu les activités à Stratoni jusqu'à ce que la situation soit entièrement corrigée. À l'heure actuelle, nous nous attendons à ce que les activités de la mine reprennent en septembre, sous réserve d'un examen technique et économique plus poussé.

Projets de mise en valeur

Skouries – Grèce

Skouries demeure en mode surveillance et entretien dans l'attente d'un redémarrage complet des travaux de construction. Les activités de construction ont été suspendues en 2017, dont la construction du bâtiment du concentrateur, du bâtiment de concassage de galets et du bâtiment de flottation. Les activités de protection ont repris à la fin de 2019 et se sont poursuivies au premier semestre de 2021 pour protéger les actifs de l'usine. Les dépenses d'investissement ont totalisé 2,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021; elles ont été affectées principalement aux travaux de protection et de conception.

Nous faisons avancer plusieurs éléments clés des travaux techniques relatifs au projet Skouries, notamment la mise à niveau du plan d'exécution, du calendrier et des dépenses d'investissement estimées au niveau de l'ingénierie et de la faisabilité. En avril 2021, le ministère de l'Énergie et de l'Environnement de Grèce a approuvé une modification de l'étude d'impact environnemental des mines Cassandra autorisant le recours à l'empilage des résidus secs à des fins d'élimination au projet Skouries. La technologie de l'empilage de résidus secs consiste à filtrer les résidus pour en retirer l'eau avant d'empiler et de compacter le matériau sec dans une zone de résidus désignée, ce qui devrait comporter un certain nombre d'avantages sur le plan environnemental. Compte tenu du redémarrage des travaux de construction, nous prévoyons achever la construction dans environ 2,5 ans.

Au deuxième trimestre de 2021, un montant de 1,4 million de dollars a été dépensé pour des activités de surveillance et d'entretien et a été inclus dans les coûts fixes des mines.

Expansion d'Olympias – Grèce

Grâce à la conclusion de la convention d'investissement modifiée, il est prévu de faire passer l'installation de traitement, actuellement de 473 000 tpa, à 650 000 tpa au moyen de dépenses d'investissement modestes. Ces améliorations prendront la forme d'un désengorgement stratégique qui permettra à l'installation de traitement de passer à 530 000 tpa en 2023 et à 650 000 tpa en 2024. Cette expansion du traitement est conforme à la mise en valeur du secteur des plaines de la mine, qui offre un environnement de production souterrain moins contraignant.

Au-delà du désengorgement de l'usine de traitement, Eldorado s'engage à fournir à l'État grec une proposition mise à jour pour le traitement du minerai réfractaire d'ici 2023. Il s'agit d'une opportunité stratégique clé pour créer de la valeur à partir des gisements polymétalliques complexes qui font partie de notre portefeuille.

Perama Hill – Grèce

Les travaux de ce projet essentiellement suspendu depuis 2014 ont repris en 2019. Le travail de mise à jour des modèles économiques en fonction des coûts actuels de construction et de matériel s'est poursuivi au cours du trimestre à l'étude, tout comme la planification minière tenant compte des coûts d'exploitation et les prix de l'or à jour. Un examen du projet continue d'évaluer les conditions du site et de mettre à jour la conception du projet, tenant compte des modifications des lois, des bonnes pratiques et des optimisations du site et des processus. La documentation relative aux permis est en cours de réévaluation et de mise à jour.

Projet Certej, en Roumanie

La concession minière de Certej a été prolongée pour cinq années supplémentaires en janvier 2020. Au cours du trimestre, certains travaux de construction mineurs ont été achevés et la surveillance environnementale du site s'est poursuivie. Des dépenses de 0,9 million de dollars ont été engagées au deuxième trimestre de 2021 et elles ont été portées aux dépenses de prospection et d'évaluation. Nous évaluons actuellement des options stratégiques relativement à Certej.

Projet Tocantinzinho, au Brésil

En raison d'un plan envisageant la vente du projet Tocantinzinho, un actif aurifère secondaire, nous avons comptabilisé une perte de valeur de 99,5 millions de dollars (89,5 millions de dollars déduction faite de l'impôt différé) au deuxième trimestre de 2021. Les dépenses se sont élevées à 0,9 million de dollars au deuxième trimestre de 2021.

Prospection et évaluation

Les dépenses de prospection et d'évaluation du premier semestre de 2021 ont eu trait surtout aux programmes d'expansion des ressources dans les sites déjà connus de nos propriétés au Canada, en Turquie et en Grèce ainsi qu'aux nouveaux projets au stade initial et aux activités de création de projets en Turquie et dans l'Est canadien.

Les dépenses de prospection et d'évaluation sont passées en charges lorsqu'elles sont engagées aux fins de la recherche initiale de gisements minéraux ou de la délimitation de ceux-ci, ou de l'évaluation de la faisabilité technique et économique d'un projet. Les dépenses de prospection et d'évaluation sont inscrites à l'actif lorsqu'il existe des preuves suffisantes étayant la probabilité de générer des rendements économiques positifs d'un projet.

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021, les dépenses de prospection et d'évaluation passées en charges ont totalisé 7,8 millions de dollars et 11,9 millions de dollars, respectivement, et ont eu trait principalement aux projets au stade initial au Québec et en Turquie. Au Québec, ces dépenses comprennent le forage pour l'échantillonnage de tills au projet Montgolfier et les travaux de ciblage sur le terrain aux projets Bruell et Lamaque. En Turquie, les programmes de prospection passés en charges sont axés sur le forage au projet à un stade précoce Bambal (2 005 mètres et 3 712 mètres pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021) et au projet Hod Maden North (1 990 mètres et 4 294 mètres pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021). Les dépenses résiduelles sont liées aux activités à Certej et à d'autres sites.

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021, les dépenses de 2,6 millions de dollars et de 4,3 millions de dollars inscrites à l'actif ont trait aux programmes d'expansion des ressources aux gisements Triangle et Ormaque (les activités de la mine Lamaque), à Efemçukuru, à Stratoni et à Olympias. Au gisement Triangle, les programmes de forage souterrain et de surface (5 678 mètres et 10 693 mètres pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021) visaient les extensions de la zone C4 ainsi que des zones n'ayant pas encore fait l'objet d'activités de forage le long de la bordure nord du gisement. Le 22 février 2021, nous avons annoncé dans notre communiqué de presse les premières ressources présumées relatives au gisement Ormaque, lesquelles s'élèvent à 2,6 millions de tonnes d'une teneur de 9,5 grammes par tonne, ce qui correspond à 803 000 onces d'or contenues. À Ormaque, des travaux de forage portant sur 9 306 mètres et 12 415 mètres ont été exécutés au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2021, y compris des trous de délimitation pour mieux définir la continuité de la teneur dans les zones de ressources présumées existantes, des trous d'extension pour vérifier l'étendue latérale de ces zones et des trous de prospection afin de sonder de nouvelles zones en aval-pendage et en profondeur. La conclusion de l'acquisition de QMX en avril 2021 a accru de 500 % les terrains de la mine Lamaque, ajoutant au portefeuille de Lamaque une gamme de projets de prospection allant du stade initial au stade avancé.

À Efemçukuru, les coûts de prospection inscrits à l'actif sont liés aux programmes d'expansion des ressources et de conversion des ressources (9 659 mètres et 13 325 mètres pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021) ciblant les colonnes minéralisées dans le système filonien Kokarparinar, situé environ 400 mètres à l'est des activités d'extraction minière actuelles dans le système filonien Kestane Beleni. Des programmes détaillés de cartographie et d'échantillonnage ont également été réalisés dans la partie ouest du terrain, et des teneurs élevées en or ont été repérées dans des systèmes filoniens peu exposés qui devraient être soumis à des tests de forage plus tard en 2021.

À la mine Stratoni, les travaux de forage de surface ont totalisé respectivement 5 291 mètres et 5 671 mètres pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021, afin de vérifier les extensions en aval-pendage et le long de l'axe de forage dans le corps minéralisé de Mavres Petres. À Olympias, des travaux de forage portant sur 1 388 mètres et 4 055 mètres ont été exécutés au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2021, lesquels ont ciblé les extensions latérales ouest de la zone de minerai des plaines.

Situation financière et situation de trésorerie

Activités d'exploitation

Les rentrées nettes liées aux activités d'exploitation ont diminué, passant de 99,6 millions de dollars au deuxième trimestre de 2020 à 37,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2021, en raison principalement de la baisse du volume des ventes, de la hausse des paiements d'impôt et du calendrier de certains autres paiements. L'impôt de 27,5 millions de dollars payé au deuxième trimestre de 2021 a trait principalement aux activités en Turquie et aux droits miniers relatifs à Lamaque, et comprend une retenue d'impôt de 8,3 millions de dollars sur les bénéfices qui seront rapatriés. Des paiements d'intérêts de 13,3 millions de dollars ont été effectués au deuxième trimestre de 2021, y compris un versement semestriel d'intérêts à l'égard des billets garantis prioritaires. La variation négative du fonds de roulement de 25,8 millions de dollars enregistrée au deuxième trimestre de 2021 comprend une augmentation de 9,9 millions de dollars des débiteurs, laquelle a principalement trait au calendrier des paiements et des recouvrements des taxes de vente remboursables, une diminution de 7,2 millions de dollars des créditeurs, essentiellement attribuable au paiement annuel des redevances en Turquie, et une accumulation des stocks de 8,7 millions de dollars au cours du trimestre.

Activités d'investissement

Nous avons consacré 72,5 millions de dollars aux dépenses d'investissement au deuxième trimestre de 2021. De ce montant, une tranche de 24,2 millions de dollars se rapporte à des dépenses d'investissement de maintien et une tranche de 39,6 millions de dollars, à des dépenses d'investissement de croissance. Les dépenses d'investissement de maintien ont été affectées principalement à la mise en valeur souterraine et à la révision du matériel. Les dépenses d'investissement de croissance comprennent un montant de 29,4 millions de dollars à Kişladağ lié au circuit de cylindre de broyage à haute pression, à la construction du remblai de lixiviation Nord et à l'enlèvement de la couche de morts-terrains.

Dépenses d'investissement	Deuxième trimestre de 2021	Deuxième trimestre de 2020	Cumul 2021	Cumul 2020
Kişladağ	29,4 \$	7,0 \$	53,3 \$	14,4 \$
Lamaque	8,9	1,7	16,0	4,5
Olympias	1,3	2,1	2,6	3,7
Dépenses d'investissement de croissance	39,6 \$	10,8 \$	71,8 \$	22,5 \$
Kişladağ ¹⁾	3,7 \$	5,4 \$	6,9 \$	8,4 \$
Lamaque	11,0	8,0	20,3	16,3
Efemcukuru ¹⁾	3,8	4,6	6,6	7,7
Olympias	5,7	4,9	11,5	9,9
Dépenses d'investissement de maintien¹⁾	24,2 \$	23,0 \$	45,3 \$	42,4 \$
Lamaque	1,9 \$	0,7 \$	3,0 \$	1,4 \$
Efemcukuru	0,5	0,1	0,7	0,2
Olympias	0,2	—	0,7	0,5
Coûts de prospection inscrits à l'actif	2,6 \$	0,8 \$	4,3 \$	2,1 \$
Skouries	2,8 \$	0,9 \$	3,6 \$	1,6 \$
Stratoni ¹⁾	3,2	2,4	4,9	3,8
Tocantinzinho	0,9	0,4	1,8	0,9
Autres projets	3,7	1,2	5,5	1,9
Total des dépenses d'investissement	77,0 \$	39,5 \$	137,3 \$	75,2 \$
Rapprochement avec les dépenses d'investissement décaissées :				
Dépenses d'investissement à payer	(3,5) \$	(1,2) \$	2,9 \$	4,6 \$
Entrées de contrats de location et autres entrées non monétaires	(1,0)	(1,2)	(2,8)	(2,2)
Total des dépenses d'investissement décaissées	72,5 \$	37,1 \$	137,4 \$	77,6 \$

1) Comprend des entrées de contrats de location hors trésorerie liées au maintien.

Activités de financement

Le 30 mars 2021, nous avons conclu un placement privé de 1 100 000 actions ordinaires au prix de 16,00 \$ CA l'action, pour un produit de 17,6 millions de dollars CA (13,9 millions de dollars). Le produit sera utilisé pour continuer à financer le projet de descenderie à Lamaque. Les actions seront admissibles à titre d'actions accréditatives aux fins de l'impôt canadien et ont été émises moyennant une prime de 2,82 \$ CA par action par rapport au cours de clôture des actions ordinaires de la société à la date d'émission.

Le 5 juin 2019, nous avons conclu un placement visant 300 millions de dollars de billets garantis prioritaires de deuxième rang (les « billets garantis prioritaires »), à 98 % de la valeur nominale, portant intérêt au taux nominal de 9,5 % et échéant le 1^{er} juin 2024. Les intérêts sur les billets garantis prioritaires sont versés semestriellement, le 1^{er} juin et le 1^{er} décembre, à compter du 1^{er} décembre 2019. Les billets garantis prioritaires comportent des clauses restrictives qui limitent notamment notre capacité d'engager certaines dépenses d'investissement, d'effectuer des distributions dans certaines circonstances, et de vendre des actifs importants, dans chaque cas, sous réserve de certaines conditions. Au 30 juin 2021, nous respectons ces clauses restrictives.

En mai 2019, nous avons signé une facilité de crédit garantie de premier rang modifiée et mise à jour de 450 millions de dollars (la « troisième convention de crédit modifiée et mise à jour »), constituée d'un emprunt à terme non renouvelable de 200 millions de dollars (l'« emprunt à terme ») comportant six versements semestriels égaux à compter du 30 juin 2020 et d'une facilité de crédit renouvelable de 250 millions de dollars échéant le 5 juin 2023. En février 2021, la troisième convention de crédit modifiée et mise à jour a été modifiée de telle sorte que les lettres de crédit non financières ne réduisent plus la disponibilité du crédit aux termes de la facilité de crédit renouvelable, augmentant ainsi la disponibilité aux termes de la facilité. Un remboursement anticipé de 11,1 millions de dollars, dans le cadre des versements semestriels prévus, a été effectué en février 2021 sur le principal de l'emprunt à terme dans le cadre de cette modification et, en juin 2021, nous avons effectué le versement prévu restant de 22,2 millions de dollars sur l'emprunt à terme. Au 30 juin 2021, la disponibilité actuelle dans le cadre de la facilité de crédit est de 150 millions de dollars.

La troisième convention de crédit modifiée et mise à jour renferme des clauses qui restreignent, entre autres, notre capacité de contracter des emprunts non garantis, sauf en conformité avec certaines conditions, d'engager certaines obligations locatives, d'effectuer des distributions en certaines circonstances, de vendre des actifs importants ou d'exercer des activités autres que celles liées au secteur minier. Les principales clauses restrictives de nature financière établissent un ratio minimum du BAIIA aux intérêts et un ratio maximum de la dette déduction faite de la trésorerie non affectée (« dette nette ») au BAIIA (« ratio de levier financier net »). Au 30 juin 2021, nous respectons intégralement ces clauses restrictives.

L'emprunt à terme et la facilité de crédit renouvelable portent intérêt au TIOL majoré d'une marge allant de 2,25 % à 3,25 %, établie d'après une grille de taux fondée sur le ratio de levier financier net. Au 30 juin 2021, nos charges d'intérêts et nos honoraires actuels étaient les suivants : le TIOL majoré d'une marge de 2,25 % sur l'emprunt à terme et tout montant prélevé sur la facilité de crédit renouvelable, 0,90 % sur les lettres de crédit non financières grecques, majoré de 0,13 %, la marge (2,25 %) sur les lettres de crédit financières garanties par la facilité de crédit renouvelable et une commission d'attente de 0,5625 % sur la tranche disponible et non utilisée de la facilité de crédit renouvelable.

Le 30 mars 2020, nous avons prélevé 150 millions de dollars sur la facilité de crédit renouvelable à titre de mesure proactive à la lumière de l'incertitude entourant la pandémie de COVID-19. En juin 2021, nous avons remboursé 50 millions de dollars du prélèvement sur la facilité de crédit; au 30 juin 2021, un montant de 100 millions de dollars du prélèvement sur la facilité de crédit était toujours impayé.

Sources de financement

	30 juin 2021	31 décembre 2020
Trésorerie, équivalents de trésorerie et dépôts à terme	410,7 \$	511,0 \$
Fonds de roulement ¹⁾	439,6	492,1
Dette – long terme	359,6	434,5

1) Les montants de 2020 et depuis le début de l'exercice 2021 ont été révisés pour corriger une erreur non significative liée à une sous-évaluation de la valeur comptable nette de certaines de nos immobilisations corporelles en raison d'erreurs dans les montants comptabilisés pour l'amortissement. Se reporter à la note 2 c) des états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

Au 30 juin 2021, notre trésorerie et nos équivalents de trésorerie et nos dépôts à terme non affectés se chiffraient à 410,7 millions de dollars, ce qui comprend le prélèvement restant de 100 millions de dollars sur la facilité de crédit renouvelable. Au 30 juin 2021, la disponibilité actuelle dans le cadre de la facilité de crédit est de 150 millions de dollars.

Nous estimons que le fonds de roulement, établi à 439,6 millions de dollars au 30 juin 2021, ainsi que les flux de trésorerie d'exploitation futurs et l'accès à la facilité de crédit non utilisée, le cas échéant, sont suffisants pour soutenir nos engagements actuels et prévisibles au cours des douze prochains mois. Nous continuons d'évaluer les options de financement pour le projet Skouries.

Obligations contractuelles

Les changements importants à nos engagements et à nos obligations contractuelles au 30 juin 2021 s'établissent comme suit :

	Moins de un an	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dette	66,7 \$	133,3 \$	234,0 \$	— \$	— \$	— \$	434,0 \$
Obligations d'achat	79,8	4,2	0,2	0,2	0,2	—	84,7
	146,4 \$	137,5 \$	234,2 \$	0,2 \$	0,2 \$	— \$	518,6 \$

1) Ne tient pas compte des intérêts sur la dette.

Les obligations au titre de la dette représentent les remboursements de principal requis pour les billets garantis prioritaires et l'emprunt à terme, et elles ne comprennent pas les intérêts sur la dette. Les obligations au titre de la dette comprennent également la facilité de crédit renouvelable sur laquelle le montant prélevé s'établissait à 100 millions de dollars au 30 juin 2021, lequel est présenté dans le tableau ci-dessus comme étant remboursable au 5 juin 2023, en fonction de la date d'échéance contractuelle de la facilité de crédit renouvelable.

Les obligations d'achat et autres engagements visent principalement des charges d'exploitation pour toutes les mines et pour les projets d'investissement à Kışladağ.

Résultats trimestriels

	2021	2021	2020	2020	2020	2020	2019	2019
	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre
Total des produits	233,2 \$	224,6 \$	278,5 \$	287,6 \$	255,9 \$	204,7 \$	191,9 \$	172,3 \$
Pertes de valeur (reprises), après impôt	89,5	—	—	—	—	—	(68,2)	—
Bénéfice net (perte nette) ^{1), 2)}	(55,7) \$	11,9 \$	31,5 \$	47,1 \$	49,1 \$	(2,9) \$	91,2 \$	4,2 \$
Bénéfice net (perte nette) par action ^{1), 2)}								
- de base	(0,31)	0,07	0,18	0,27	0,29	(0,02)	0,57	0,03
- dilué(e)	(0,31)	0,07	0,18	0,26	0,28	(0,02)	0,56	0,03

1) Attribuable aux actionnaires de la société.

2) Les montants de 2020 et depuis le début de l'exercice 2021 ont été révisés pour corriger une erreur non significative liée à une sous-évaluation de la valeur comptable nette de certaines de nos immobilisations corporelles en raison d'erreurs dans les montants comptabilisés pour l'amortissement. Se reporter à la note 2 c) des états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

Les produits enregistrés du premier trimestre de 2020 au deuxième trimestre de 2021 ont bénéficié d'une hausse du prix moyen réalisé de l'or au cours de ces trimestres face à l'incertitude économique continue exacerbée par la pandémie de COVID-19 à compter de mars 2020. Les produits et le bénéfice net du premier trimestre et du deuxième trimestre de 2020 ont subi l'incidence négative de la pandémie de COVID-19, en raison principalement de la suspension des activités d'extraction minière et de traitement à Lamaque du 25 mars 2020 au 15 avril 2020 conformément aux restrictions imposées par le gouvernement du Québec pour faire face à la pandémie de COVID-19 dans la province.

La perte nette du deuxième trimestre de 2021 reflète l'incidence négative de la perte de valeur liée au projet Tocantinzinho, tandis que le bénéfice net du quatrième trimestre de 2019 reflète l'incidence positive de la reprise de perte de valeur liée à Kışladağ. Le bénéfice net généré au quatrième trimestre de 2020 a subi les contrecoups d'une réduction de valeur hors trésorerie de 40,0 millions de dollars des travaux d'investissement en cours. Le bénéfice net du premier trimestre et du deuxième trimestre de 2021 a subi les contrecoups de la baisse planifiée de la teneur moyenne à Kışladağ et à Lamaque.

Le bénéfice net généré au troisième trimestre de 2020 a subi les contrecoups d'une augmentation supplémentaire de 25 % des taux de redevance sur l'or en Turquie, annoncée en septembre 2020 et rétroactive au 1^{er} janvier 2020. Au troisième trimestre de 2020, le bénéfice net a diminué de 3,2 millions de dollars, après impôt, en raison de la redevance supplémentaire enregistrée au cours du trimestre pour refléter les redevances supplémentaires liées aux ventes d'or au cours du premier semestre de 2020. Au premier trimestre de 2021, le bénéfice net a augmenté de 3,6 millions de dollars, après impôt, après la nouvelle annonce selon laquelle la hausse des taux de redevance sur l'or entrera en vigueur uniquement à compter de la date de l'annonce initiale et ne sera plus rétroactive au 1^{er} janvier 2020.

Le bénéfice net reflète l'incidence positive de l'obtention d'un crédit d'impôt à l'investissement lié aux améliorations apportées au remblai de lixiviation de Kışladağ qui a réduit le taux d'imposition des sociétés, ce qui a permis de réaliser des économies d'impôt de 21,7 millions de dollars, de 6,2 millions de dollars et de 22,5 millions de dollars au quatrième trimestre de 2020, au premier trimestre de 2021 et au deuxième trimestre de 2021, respectivement.

Information sur les actions en circulation

Actions ordinaires en circulation¹⁾	
- au 30 juin 2021	182 594 086
- au 29 juillet 2021	182 594 086
Options sur actions - au 29 juillet 2021 (prix d'exercice moyen pondéré par action : 11,41 \$ CA)	4 587 286

1) Comprend les actions propres.

Mesures non conformes aux IFRS

Nous présentons certaines mesures non conformes aux IFRS dans le présent rapport de gestion, comme en fait foi l'analyse suivante. Nous sommes d'avis que ces mesures, en sus des mesures conventionnelles préparées conformément aux IFRS, offrent aux investisseurs une capacité accrue d'évaluer la performance sous-jacente de la société. Les mesures non conformes aux IFRS sont fournies à titre d'informations supplémentaires et ne sauraient être prises isolément ni se substituer aux mesures de performance établies selon les IFRS. Ces mesures n'ont pas de définition normalisée prescrite par les IFRS et, par conséquent, elles pourraient ne pas être comparables à celles des autres émetteurs.

Charges d'exploitation décaissées et charges d'exploitation décaissées par once vendue

Les charges d'exploitation décaissées et les charges d'exploitation décaissées par once vendue sont des mesures non conformes aux IFRS. Dans le secteur de l'exploitation aurifère, ces mesures sont des mesures communes de la performance, mais n'ont pas de définition normalisée aux termes des IFRS. Nous suivons les recommandations de la norme à l'égard des charges de production de l'Institut de l'or. L'Institut de l'or, qui a cessé ses activités en 2002, était un organisme non réglementaire et représentait un groupe mondial de producteurs d'or et de produits de l'or. La norme à l'égard des charges de production établie par l'Institut de l'or demeure la norme généralement acceptée pour la présentation des charges d'exploitation décaissées liées à la production par les sociétés d'extraction d'or. Les charges d'exploitation décaissées comprennent des coûts d'exploitation de sites miniers, comme l'extraction, le traitement et l'administration, mais excluent les redevances, l'amortissement et l'épuisement, les charges de rémunération fondée sur des actions et les coûts de remise en état. Les produits tirés de la vente de sous-produits, dont l'argent, le plomb et le zinc, sont portés en réduction des charges d'exploitation décaissées. Les charges d'exploitation décaissées par once vendue sont fondées sur les onces vendues et calculées en divisant les charges d'exploitation décaissées par le volume d'onces d'or vendues. Nous présentons les charges d'exploitation décaissées et les charges d'exploitation décaissées par once vendue, car nous sommes d'avis que ces mesures offrent une aide précieuse aux investisseurs et analystes pour l'évaluation de la performance opérationnelle de la société et de sa capacité à générer des flux de trésorerie. Les coûts de production constituent la mesure la plus directement comparable préparée conformément aux IFRS. Les charges d'exploitation décaissées et les charges d'exploitation décaissées par once d'or vendue ne devraient pas être considérées de manière isolée ou comme un remplacement des mesures préparées conformément aux IFRS.

Rapprochement des coûts de production avec les charges d'exploitation décaissées et les charges d'exploitation décaissées par once vendue :

	Deuxième trimestre de 2021	Deuxième trimestre de 2020	Cumul 2021	Cumul 2020
Coûts de production¹⁾	112,8 \$	109,5 \$	221,4 \$	210,8 \$
Coûts de production de Stratoni ²⁾	(13,7)	(12,8)	(29,0)	(25,5)
Coûts de production, à l'exclusion de Stratoni	99,1	96,7	192,3	185,3
Crédits au titre des sous-produits	(13,9)	(13,6)	(29,2)	(23,4)
Redevances et taxes sur la production	(11,5)	(8,9)	(16,7)	(14,8)
Charges d'exploitation décaissées	73,6 \$	74,2 \$	146,5 \$	147,1 \$
Onces d'or vendues	114 140	134 960	227 734	251 179
Charges d'exploitation décaissées par once vendue	645 \$	550 \$	643 \$	586 \$

1) Comprend les réductions de valeur des stocks.

2) Production de métaux de base.

Rapprochement des charges d'exploitation décaissées et des charges d'exploitation décaissées par once vendue, par actif, pour le trimestre clos le 30 juin 2021 :

	Coûts d'extraction directs	Crédits au titre des sous- produits	Frais de raffinage et de vente	Variation des stocks ¹⁾	Charges d'explo- itation décaissées	Onces d'or vendues	Charges d'explo- itation décaissées par once vendue
Kışladağ	23,5 \$	(0,8) \$	0,2 \$	0,5 \$	23,3 \$	44 049	529 \$
Lamaque	23,8	(0,4)	—	(0,6)	22,8	34 677	658
Efemçukuru	11,6	(1,3)	1,9	(0,1)	12,1	23 006	525
Olympias	23,4	(11,4)	4,1	(0,7)	15,4	12 409	1 237
Total des chiffres consolidés	82,3 \$	(13,9) \$	6,2 \$	(1,0) \$	73,6 \$	114 140	645 \$

1) Les ajustements liés à la variation des stocks découlent des différences temporaires entre les stocks produits et le moment où ils sont vendus.

Rapprochement des charges d'exploitation décaissées et des charges d'exploitation décaissées par once vendue, par actif, pour le semestre clos le 30 juin 2021 :

	Coûts d'extraction directs	Crédits au titre des sous- produits	Frais de raffinage et de vente	Variation des stocks ¹⁾	Charges d'explo- itation décaissées	Onces d'or vendues	Charges d'explo- itation décaissées par once vendue
Kışladağ	46,9 \$	(1,6) \$	0,3 \$	1,1 \$	46,7 \$	91 555	510 \$
Lamaque	47,0	(0,8)	0,1	(1,4)	44,9	63 755	704
Efemçukuru	23,8	(2,4)	3,1	0,3	24,8	47 136	525
Olympias	46,1	(24,4)	7,6	0,7	30,1	25 288	1 190
Total des chiffres consolidés	163,8 \$	(29,2) \$	11,1 \$	0,7 \$	146,5 \$	227 734	643 \$

1) Les ajustements liés à la variation des stocks découlent des différences temporaires entre les stocks produits et le moment où ils sont vendus.

Rapprochement des charges d'exploitation décaissées et des charges d'exploitation décaissées par once vendue, par actif, pour le trimestre clos le 30 juin 2020 :

	Coûts d'extraction directs	Crédits au titre des sous- produits	Frais de raffinage et de vente	Variation des stocks ¹⁾	Charges d'explo- itation décaissées	Onces d'or vendues	Charges d'explo- itation décaissées par once vendue
Kışladağ	23,3 \$	(0,5) \$	0,2 \$	4,9 \$	27,9 \$	59 917	465 \$
Lamaque	15,3	(0,2)	—	0,2	15,3	31 964	480
Efemçukuru	11,2	(0,7)	3,6	(0,3)	13,7	25 692	534
Olympias	21,3	(12,2)	4,8	3,4	17,3	17 387	993
Total des chiffres consolidés	71,1 \$	(13,6) \$	8,6 \$	8,2 \$	74,2 \$	134 960	550 \$

1) Les ajustements liés à la variation des stocks découlent des différences temporaires entre les stocks produits et le moment où ils sont vendus.

Rapprochement des charges d'exploitation décaissées et des charges d'exploitation décaissées par once vendue, par actif, pour le semestre clos le 30 juin 2020 :

	Coûts d'extraction directs	Crédits au titre des sous- produits	Frais de raffinage et de vente	Variation des stocks ¹⁾	Charges d'explo- itation décaissées	Onces d'or vendues	Charges d'explo- itation décaissées par once vendue
Kışladağ	48,3 \$	(0,9) \$	0,3 \$	3,4 \$	51,1 \$	111 517	459 \$
Lamaque	32,8	(0,4)	0,1	(0,1)	32,5	58 692	553
Efeçukuru	22,9	(1,2)	7,0	—	28,6	48 913	586
Olympias	41,8	(21,0)	8,2	5,8	34,8	32 057	1 086
Total des chiffres consolidés	145,9 \$	(23,4) \$	15,6 \$	9,0 \$	147,1 \$	251 179	586 \$

1) Les ajustements liés à la variation des stocks découlent des différences temporaires entre les stocks produits et le moment où ils sont vendus.

Charges totales décaissées et charges totales décaissées par once vendue

Les charges totales décaissées et les charges totales décaissées par once vendue sont des mesures non conformes aux IFRS. Dans le secteur de l'exploitation aurifère, ces mesures sont des mesures communes de la performance, mais elles n'ont pas de définition normalisée aux termes des IFRS. Nous définissons les charges totales décaissées comme la somme des charges d'exploitation décaissées (définies et établies plus haut), des redevances et des taxes sur la production. Les charges totales décaissées par once vendue sont fondées sur les onces vendues et calculées en divisant les charges totales décaissées par le volume d'onces d'or vendues. Nous présentons les charges totales décaissées et les charges totales décaissées par once vendue, car nous sommes d'avis que ces mesures offrent une aide précieuse aux investisseurs et analystes pour l'évaluation de la performance opérationnelle de la société et de sa capacité à générer des flux de trésorerie. La mesure la plus directement comparable préparée conformément aux IFRS est les coûts de production. Les charges totales décaissées et les charges totales décaissées par once d'or vendue ne devraient pas être considérées de manière isolée ou en remplacement de mesures préparées conformément aux IFRS.

Rapprochement des charges d'exploitation décaissées avec les charges totales décaissées et les charges totales décaissées par once vendue :

	Deuxième trimestre de 2021	Deuxième trimestre de 2020	Cumul 2021	Cumul 2020
Charges d'exploitation décaissées	73,6 \$	74,2 \$	146,5 \$	147,1 \$
Redevances et taxes sur la production	11,5	8,9	16,7	14,8
Charges totales décaissées	85,1 \$	83,1 \$	163,2 \$	161,9 \$
Onces d'or vendues	114 140	134 960	227 734	251 179
Charges totales décaissées par once vendue	746 \$	616 \$	716 \$	644 \$

Charges tout inclus liées au maintien et charges tout inclus liées au maintien par once vendue

Les charges tout inclus liées au maintien et les charges tout inclus liées au maintien par once vendue sont des mesures non conformes aux IFRS. Ces mesures ont pour objectif d'aider le lecteur à évaluer le total des coûts de la production d'or actuelle. Bien que ces mesures n'aient pas de définition normalisée dans l'ensemble du secteur, notre définition est conforme à la définition des charges tout inclus liées au maintien établie par le Conseil mondial de l'or dans sa note d'orientation révisée datée du 14 novembre 2018. Nous définissons les charges tout inclus liées au maintien comme la somme du total des charges décaissées (définies et établies plus haut), des dépenses d'investissement de maintien liées aux activités courantes (y compris les frais de décapage et les coûts liés à la mise en valeur de la mine souterraine inscrits à l'actif), des paiements de loyer de maintien (selon la comptabilité de trésorerie), des dépenses d'évaluation et de prospection de maintien liées aux activités courantes (y compris les coûts d'évaluation de maintien inscrits à l'actif), des charges de désactualisation au titre de la remise en état des lieux et de l'amortissement liés aux activités aurifères courantes ainsi que des charges du siège social et des charges générales et administratives réparties. Les charges du siège social et les charges générales et administratives réparties comprennent les charges générales et administratives, les paiements fondés sur des actions et les charges liées au régime de retraite à prestations définies. Les charges du siège social et les charges générales et administratives réparties ne comprennent pas l'amortissement hors trésorerie.

Étant donné que cette mesure vise à refléter le total des charges de production d'or liées aux activités courantes, les dépenses d'investissement de croissance et les charges de désactualisation au titre de la remise en état des lieux non liées aux mines d'or en exploitation sont exclues. Certaines autres dépenses en trésorerie, dont les paiements d'impôt, les charges de financement (y compris les intérêts inscrits à l'actif), sauf les charges de financement liées à des contrats de location, ainsi que les coûts liés aux regroupements d'entreprises, aux acquisitions d'actifs et aux sorties d'actifs sont également exclus.

Les charges tout inclus liées au maintien par once vendue sont fondées sur la quantité d'onces vendues et sont calculées en divisant les charges tout inclus liées au maintien par le volume d'onces d'or vendues.

Rapprochement des charges tout inclus liées au maintien et des charges tout inclus liées au maintien par once vendue :

	Deuxième trimestre de 2021	Deuxième trimestre de 2020	Cumul 2021	Cumul 2020
Total des charges décaissées	85,1 \$	83,1 \$	163,2 \$	161,9 \$
Charges générales et administratives du siège social et des pays (réparties)	9,0	8,1	18,5	16,8
Coûts de prospection et d'évaluation	2,8	1,2	5,4	3,3
Coûts de remise en état et amortissement	1,5	1,7	2,9	3,3
Dépenses d'investissement de maintien	24,2	21,9	44,7	41,3
Charges tout inclus liées au maintien	122,6 \$	115,9 \$	234,6 \$	226,5 \$
Onces d'or vendues	114 140	134 960	227 734	251 179
Charges tout inclus liées au maintien par once vendue	1 074 \$	859 \$	1 030 \$	902 \$

Rapprochement des charges tout inclus liées au maintien et des charges tout inclus liées au maintien par once vendue, par actif d'exploitation et pour le siège social, pour le trimestre clos le 30 juin 2021 :

	Charges d'exploitation décaissées	Redevances et taxes sur la production	Total des charges décaissées	Charges générales et administratives du siège social et des pays (réparties)	Prospection et évaluation	Coûts de remise en état et amortissement	Dépenses d'investissement de maintien	Total des charges décaissées liées au maintien	Onces d'or vendues	Total des charges tout inclus liées au maintien par once vendue
Kişladağ	23,3 \$	4,5 \$	27,8 \$	— \$	— \$	0,5 \$	3,7 \$	32,1 \$	44 049	728 \$
Lamaque	22,8	0,8	23,6	—	2,1	0,2	11,0	36,9	34 677	1 065
Efemçukuru	12,1	4,5	16,6	—	0,5	0,3	3,8	21,1	23 006	917
Olympias	15,4	1,7	17,1	—	0,2	0,5	5,7	23,5	12 409	1 893
Siège social ¹⁾	—	—	—	9,0	—	—	—	9,0	—	79
Total des chiffres consolidés	73,6 \$	11,5 \$	85,1 \$	9,0 \$	2,8 \$	1,5 \$	24,2 \$	122,6 \$	114 140	1 074 \$

1) Exclut les charges générales et administratives liées aux activités de développement des affaires et aux projets. Comprend les charges liées aux paiements fondés sur des actions et les charges liées au régime de retraite à prestations définies. Les charges tout inclus liées au maintien par once vendue ont été calculées en utilisant le nombre total d'onces d'or consolidées vendues.

Rapprochement des charges tout inclus liées au maintien et des charges tout inclus liées au maintien par once vendue, par actif d'exploitation et pour le siège social, pour le semestre clos le 30 juin 2021 :

	Charges d'exploitation décaissées	Redevances et taxes sur la production	Total des charges décaissées	Charges générales et administratives du siège social et des pays (réparties)	Prospection et évaluation	Coûts de remise en état et amortissement	Dépenses d'investissement de maintien	Total des charges décaissées liées au maintien	Onces d'or vendues	Total des charges tout inclus liées au maintien par once vendue
Kişladağ	46,7 \$	6,6 \$	53,3 \$	— \$	— \$	1,0 \$	6,5 \$	60,9 \$	91 555	665 \$
Lamaque	44,9	1,3	46,2	—	3,8	0,4	20,3	70,7	63 755	1 109
Efemçukuru	24,8	5,3	30,1	—	0,9	0,5	6,3	37,8	47 136	802
Olympias	30,1	3,4	33,5	—	0,7	1,0	11,5	46,7	25 288	1 845
Siège social ¹⁾	—	—	—	18,5	—	—	—	18,5	—	81
Total des chiffres consolidés	146,5 \$	16,7 \$	163,2 \$	18,5 \$	5,4 \$	2,9 \$	44,7 \$	234,6 \$	227 734	1 030 \$

1) Exclut les charges générales et administratives liées aux activités de développement des affaires et aux projets. Comprend les charges liées aux paiements fondés sur des actions et les charges liées au régime de retraite à prestations définies. Les charges tout inclus liées au maintien par once vendue ont été calculées en utilisant le nombre total d'onces d'or consolidées vendues.

Rapprochement des charges tout inclus liées au maintien et des charges tout inclus liées au maintien par once vendue, par actif d'exploitation et pour le siège social, pour le trimestre clos le 30 juin 2020 :

	Charges d'exploitation décaissées	Redevances et taxes sur la production	Total des charges décaissées	Charges générales et administratives du siège social et des pays (réparties)	Prospection et évaluation	Coûts de remise en état et amortissement	Dépenses d'investissement de maintien	Total des charges décaissées liées au maintien	Onces d'or vendues	Total des charges tout inclus liées au maintien par once vendue
Kişladağ	27,9 \$	3,8 \$	31,6 \$	— \$	— \$	0,8 \$	5,4 \$	37,8 \$	59 917	630 \$
Lamaque	15,3	0,7	16,0	—	1,1	0,4	8,0	25,4	31 964	796
Efemçukuru	13,7	2,9	16,7	—	0,2	0,3	3,6	20,7	25 692	806
Olympias	17,3	1,5	18,7	—	(0,1)	0,3	4,9	23,9	17 387	1 377
Siège social ¹⁾	—	—	—	8,1	—	—	—	8,1	—	60
Total des chiffres consolidés	74,2 \$	8,9 \$	83,1 \$	8,1 \$	1,2 \$	1,7 \$	21,9 \$	115,9 \$	134 960	859 \$

1) Exclut les charges générales et administratives liées aux activités de développement des affaires et aux projets. Comprend les charges liées aux paiements fondés sur des actions et les charges liées au régime de retraite à prestations définies. Les charges tout inclus liées au maintien par once vendue ont été calculées en utilisant le nombre total d'onces d'or consolidées vendues.

Rapprochement des charges tout inclus liées au maintien et des charges tout inclus liées au maintien par once vendue, par actif d'exploitation et pour le siège social, pour le semestre clos le 30 juin 2020 :

	Charges d'exploitation décaissées	Redevances et taxes sur la production	Total des charges décaissées	Charges générales et administratives du siège social et des pays (réparties)	Prospection et évaluation	Coûts de remise en état et amortissement	Dépenses d'investissement de maintien	Total des charges décaissées liées au maintien	Onces d'or vendues	Total des charges tout inclus liées au maintien par once vendue
Kişladağ	51,1 \$	6,5 \$	57,6 \$	— \$	— \$	1,5 \$	8,4 \$	67,5 \$	111 517	606 \$
Lamaque	32,5	1,2	33,7	—	2,6	0,7	16,3	53,3	58 692	908
Efemçukuru	28,6	4,7	33,3	—	0,2	0,5	6,7	40,7	48 913	834
Olympias	34,8	2,4	37,2	—	0,4	0,6	9,9	48,1	32 057	1 500
Siège social ¹⁾	—	—	—	16,8	—	—	—	16,8	—	68
Total des chiffres consolidés	147,1 \$	14,8 \$	161,9 \$	16,8 \$	3,3 \$	3,3 \$	41,3 \$	226,5 \$	251 179	902 \$

1) Exclut les charges générales et administratives liées aux activités de développement des affaires et aux projets. Comprend les charges liées aux paiements fondés sur des actions et les charges liées au régime de retraite à prestations définies. Les charges tout inclus liées au maintien par once vendue ont été calculées en utilisant le nombre total d'onces d'or consolidées vendues.

Rapprochement des charges générales et administratives comprises dans les charges tout inclus liées au maintien :

	Deuxième trimestre de 2021	Deuxième trimestre de 2020	Cumul 2021	Cumul 2020
Charges générales et administratives (selon l'état consolidé du résultat net)	9,8 \$	6,2 \$	19,9 \$	14,4 \$
Ajouter :				
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	1,9	2,9	3,7	4,7
Charges liées au régime de retraite du personnel du siège social et des mines d'or en exploitation	0,6	0,8	1,4	1,5
Déduire :				
Charges générales et administratives liées aux mines autres que des mines d'or et aux bureaux situés au pays	—	(0,4)	(0,2)	(0,9)
Amortissement compris dans les charges générales et administratives	(0,4)	(0,6)	(1,0)	(1,1)
Développement des affaires	(2,1)	(0,4)	(3,8)	(1,2)
Projets de mise en valeur	(0,8)	(0,4)	(1,5)	(0,6)
Charges générales et administratives du siège social ajustées	8,9 \$	8,0 \$	18,4 \$	16,8 \$
Charges générales et administratives régionales affectées aux mines d'or	—	—	—	—
Charges générales et administratives du siège social affectées comprises dans les charges tout inclus liées au maintien	8,9 \$	8,0 \$	18,5 \$	16,8 \$

Rapprochement des coûts de prospection et d'évaluation compris dans les charges tout inclus liées au maintien :

	Deuxième trimestre de 2021	Deuxième trimestre de 2020	Cumul 2021	Cumul 2020
Dépenses de prospection et d'évaluation (selon l'état consolidé du résultat net)	7,8 \$	2,3 \$	11,9 \$	5,6 \$
Ajouter :				
Charges de prospection inscrites à l'actif au titre des mines d'or en exploitation	2,6	0,8	4,3	2,1
Déduire :				
Dépenses de prospection et d'évaluation liées aux mines autres que des mines d'or et autres sites	(7,6)	(1,9)	(10,8)	(4,4)
Coûts de prospection compris dans les charges tout inclus liées au maintien	2,8 \$	1,2 \$	5,4 \$	3,3 \$

Rapprochement des coûts de remise en état et amortissement compris dans les charges tout inclus liées au maintien :

	Deuxième trimestre de 2021	Deuxième trimestre de 2020	Cumul 2021	Cumul 2020
Désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (selon les notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés)	0,4 \$	0,5 \$	0,7 \$	1,0 \$
Ajouter :				
Amortissement lié aux actifs au titre des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	1,2	1,4	2,3	2,6
Déduire :				
Désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations liée aux mines autres que des mines d'or et autres sites	(0,1)	(0,2)	(0,1)	(0,3)
Coûts de remise en état et amortissement compris dans les charges tout inclus liées au maintien	1,5 \$	1,7 \$	2,9 \$	3,3 \$

Dépenses d'investissement de maintien et de croissance

Les dépenses d'investissement de maintien et d'investissement de croissance sont des mesures non conformes aux IFRS. Nous définissons les dépenses d'investissement de maintien comme étant les dépenses d'investissement qui sont nécessaires pour maintenir les activités courantes à leur niveau actuel. Les dépenses d'investissement de maintien excluent les entrées de contrats de location hors trésorerie liées au maintien, à moins d'indication contraire, et ne tiennent pas compte des dépenses d'évaluation inscrites à l'actif, des dépenses liées aux projets de mise en valeur ni d'autres dépenses d'investissement de croissance ou de maintien qui ne sont pas liées à des mines d'or en exploitation. De plus, les dépenses d'investissement de maintien ne comprennent pas les intérêts inscrits à l'actif. Nous définissons les dépenses d'investissement de croissance comme étant les dépenses d'investissement nécessaires aux fins des projets de croissance d'envergure et les dépenses d'investissement liées aux améliorations importantes de l'infrastructure des établissements existants.

Rapprochement des dépenses d'investissement de maintien et des dépenses d'investissement de croissance :

	Deuxième trimestre de 2021	Deuxième trimestre de 2020	Cumul 2021	Cumul 2020
Entrées d'immobilisations corporelles (selon la note sectorielle des états financiers consolidés)	77,0 \$	39,5 \$	137,3 \$	75,2 \$
Dépenses d'investissement des projets de croissance et de mise en valeur	(46,0)	(13,3)	(81,8)	(26,9)
Dépenses de prospection inscrites à l'actif	(3,5)	(1,0)	(5,4)	(3,0)
Dépenses d'investissement de maintien de Straton ¹⁾	(2,3)	(2,2)	(3,7)	(2,9)
Dépenses d'investissement de maintien des contrats de location de matériel ²⁾	(1,0)	(1,1)	(1,7)	(1,1)
Dépenses d'investissement de maintien liées aux mines d'or en exploitation	24,2 \$	21,9 \$	44,7 \$	41,3 \$

1) Production de métaux de base.

2) Contrats de location de matériel hors trésorerie liés au maintien.

Prix moyen réalisé de l'or par once vendue

Dans le secteur de l'exploitation aurifère, le prix moyen réalisé de l'or par once vendue est une mesure commune de la performance qui n'a pas de définition normalisée. La mesure la plus directement comparable préparée conformément aux IFRS correspond aux produits. Le prix moyen réalisé de l'or par once vendue ne devrait pas être considéré de manière isolée ou en remplacement de mesures préparées conformément aux IFRS. Cette mesure a pour objectif d'aider les lecteurs à évaluer le total des produits tirés de l'or réalisés dans une période au titre des activités courantes.

Le tableau suivant présente un rapprochement du prix moyen réalisé de l'or par once vendue pour les périodes considérées :

	Deuxième trimestre de 2021	Deuxième trimestre de 2020	Cumul 2021	Cumul 2020
Produits	233,2 \$	255,9 \$	457,8 \$	460,6 \$
Déduire : produits non tirés de l'or	(23,8)	(23,0)	(52,7)	(44,0)
Produits tirés de l'or	209,5 \$	232,9 \$	405,1 \$	416,6 \$
Onces d'or vendues	114 140	134 960	227 734	251 179
Prix moyen réalisé de l'or par once vendue	1 835 \$	1 726 \$	1 779 \$	1 658 \$

Bénéfice net ajusté (perte nette ajustée) attribuable aux actionnaires

Le bénéfice net ajusté (la perte nette ajustée) et le bénéfice net ajusté (la perte nette ajustée) par action sont utilisés par la direction et les investisseurs pour mesurer la performance opérationnelle sous-jacente de la société. Le bénéfice net ajusté (la perte nette ajustée) est défini(e) comme le bénéfice net (la perte nette) après ajustement visant à exclure l'incidence après impôt d'éléments spécifiques qui sont importants, mais ne rendent pas compte des activités sous-jacentes de la société, y compris les ajustements au titre de la dépréciation et les reprises, les pertes de valeur d'actifs, la conversion en monnaie étrangère des soldes d'impôt différé, la variation des taux d'impôt, le profit (la perte) sur les dérivés incorporés, les coûts de transaction, les indemnités de départ des membres de la direction, le profit (la perte) sur la vente de titres et les autres éléments non récurrents. Le bénéfice net ajusté (la perte nette ajustée) par action est calculé(e) en utilisant le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour le calcul du bénéfice net ajusté (la perte nette ajustée) par action. Au cours des périodes précédentes, le bénéfice net (la perte nette) a également fait l'objet d'un ajustement visant à exclure le profit (la perte) sur la sortie d'actifs dans le cours normal des activités et la réduction de valeur des stocks. Ces éléments ne sont plus exclus puisqu'on considère qu'ils surviennent de temps à autre dans le cours normal des activités.

Rapprochement du bénéfice net (de la perte nette) attribuable aux actionnaires de la société avec le bénéfice net ajusté (la perte nette ajustée) attribuable aux actionnaires de la société :

	Deuxième trimestre de 2021	Deuxième trimestre de 2020	Cumul 2021	Cumul 2020
(Perte nette) bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société¹⁾	(55,7) \$	49,1 \$	(43,8) \$	46,2 \$
Perte de valeur des immobilisations corporelles, montant net ²⁾	89,5	—	89,5	—
Perte (profit) sur la conversion en monnaie étrangère des soldes d'impôt différé	(0,2)	3,0	11,9	15,3
Profit au titre de l'impôt différé en raison des modifications des taux d'impôt ³⁾	(5,3)	—	(5,3)	—
Profit au titre de la vente de permis d'exploitation minière, montant net ⁴⁾	(5,3)	—	(5,3)	—
Perte (profit) sur le dérivé lié à l'option de rachat	6,2	(5,7)	6,9	(1,2)
Coûts fixes de Lamaque, montant net ⁵⁾	—	0,8	—	1,5
Total du bénéfice net ajusté (de la perte nette ajustée)¹⁾	29,3 \$	47,2 \$	53,9 \$	61,8 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	181 599	169 867	178 086	167 524
Bénéfice net ajusté (perte nette ajustée) par action (en \$ par action)¹⁾	0,16 \$	0,28 \$	0,30 \$	0,37 \$

1) Les montants de 2020 et depuis le début de l'exercice 2021 ont été révisés pour corriger une erreur non significative liée à une sous-évaluation de la valeur comptable nette de certaines de nos immobilisations corporelles en raison d'erreurs dans les montants comptabilisés pour l'amortissement. Se reporter à la note 2 c) des états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

2) Perte de valeur du projet Tocantinzinho au deuxième trimestre de 2021, après impôt.

3) Le deuxième trimestre de 2021 comprend un recouvrement d'impôt différé de 11,4 millions de dollars lié à l'ajustement des soldes d'ouverture pour la baisse du taux d'impôt en Grèce, déduction faite d'une charge d'impôt différé de 6,1 millions de dollars liée à l'ajustement des soldes d'ouverture pour l'augmentation du taux d'impôt en Turquie. Les deux changements de taux d'impôt ont été adoptés au deuxième trimestre de 2021 et sont rétroactifs au 1^{er} janvier 2021.

4) Vente de permis d'exploitation minière en Turquie en mai 2021, après impôt.

5) Les coûts fixes des mines liés à l'interruption temporaire des activités à Lamaque imposée par le gouvernement en 2020 pour faire face à la pandémie de COVID-19 sont présentés déduction faite de l'impôt et des subventions comptabilisées dans les autres produits.

BAIIA et BAIIA ajusté

Le BAIIA des activités poursuivies représente le bénéfice net avant intérêts, impôt et amortissements. Le BAIIA ajusté inclut le produit net tiré des ventes de la production précommerciale, mais ne tient pas compte de l'incidence des pertes de valeur, des reprises de pertes de valeur, des paiements fondés sur des actions, des pertes ou profits sur la sortie d'actifs, des indemnités de départ des membres de la direction, des coûts fixes des mines liés à la pandémie de COVID-19 ni des autres charges ou recouvrements hors trésorerie ou non récurrents. En sus des mesures conventionnelles préparées conformément aux IFRS, nous et certains investisseurs utilisons le BAIIA et le BAIIA ajusté comme indicateurs de la capacité de la société à générer des liquidités en produisant des flux de trésorerie d'exploitation pour satisfaire les besoins en fonds de roulement et financer les obligations au titre du service de la dette et des dépenses d'investissement. Le BAIIA est par ailleurs fréquemment utilisé par des investisseurs et des analystes à des fins d'évaluation selon une relation observée ou déduite entre le BAIIA et les valeurs de marché pour déterminer la valeur totale approximative de l'entreprise. Le BAIIA et le BAIIA ajusté ont pour objectif la présentation d'informations additionnelles aux investisseurs et analystes, n'ont pas de définition normalisée aux termes des IFRS et ne devraient pas être considérés de manière isolée ou en remplacement de mesures du rendement préparées conformément aux IFRS. Le BAIIA et le BAIIA ajusté ne rendent pas compte de l'incidence des charges décaissées des activités de financement et de l'impôt et, par conséquent, ne sont pas nécessairement indicateurs du bénéfice d'exploitation ni des flux de trésorerie d'exploitation aux termes des IFRS. D'autres sociétés pourraient calculer le BAIIA et le BAIIA ajusté différemment.

Rapprochement du bénéfice net (de la perte nette) avant impôt sur le résultat avec le BAIIA et le BAIIA ajusté :

	Deuxième trimestre de 2021	Deuxième trimestre de 2020	Cumul 2021	Cumul 2020
(Perte) bénéfice avant impôt sur le résultat¹⁾	(58,2) \$	72,4 \$	(16,0) \$	91,5 \$
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles et épuisement ^{1), 2)}	51,5	53,8	104,6	103,6
Produits d'intérêts	(1,2)	(0,9)	(1,5)	(1,3)
Charges financières	15,5	6,5	25,8	22,7
BAIIA	7,6 \$	131,8 \$	113,0 \$	216,5 \$
Paiements fondés sur des actions	1,9	2,9	3,7	4,7
Perte (profit) sur la sortie d'actifs	(0,1)	0,1	0,8	2,6
Perte de valeur des immobilisations corporelles ³⁾	99,5	—	99,5	—
Profit au titre de la vente de permis d'exploitation minière ⁴⁾	(7,0)	—	(7,0)	—
Coûts fixes de Lamaque ⁵⁾	—	1,0	—	2,1
BAIIA ajusté	101,9 \$	135,8 \$	210,0 \$	225,8 \$

1) Les montants de 2020 et depuis le début de l'exercice 2021 ont été révisés pour corriger une erreur non significative liée à une sous-évaluation de la valeur comptable nette de certaines de nos immobilisations corporelles en raison d'erreurs dans les montants comptabilisés pour l'amortissement. Se reporter à la note 2 c) des états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

2) Comprend l'amortissement des charges générales et administratives.

3) Perte de valeur du projet Tocantinzinho au deuxième trimestre de 2021.

4) Vente de permis d'exploitation minière en Turquie en mai 2021.

5) Les coûts fixes des mines liés à l'interruption temporaire des activités à Lamaque imposée par le gouvernement pour faire face à la pandémie de COVID-19.

Flux de trésorerie disponibles

Les flux de trésorerie disponibles sont une mesure non conforme aux IFRS. Nous sommes d'avis qu'ils donnent une indication utile de notre capacité à exercer nos activités sans avoir recours à des emprunts supplémentaires ou à la trésorerie existante. Nous définissons les flux de trésorerie disponibles comme les rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation, moins les sorties nettes liées aux activités d'investissement avant les augmentations ou les diminutions de la trésorerie en lien avec les dépôts à terme ou les liquidités soumises à des restrictions, avant la trésorerie affectée aux acquisitions de biens miniers et avant le produit en trésorerie tiré des ventes d'actifs non récurrents. Les variations des soldes de trésorerie liées aux dépôts à terme, aux liquidités soumises à des

restrictions, aux acquisitions de biens miniers et aux ventes d'actifs non récurrents ne sont pas considérées comme représentatives de notre capacité à générer des flux de trésorerie.

	Deuxième trimestre de 2021	Deuxième trimestre de 2020	Cumul 2021	Cumul 2020
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation	37,1 \$	99,6 \$	127,9 \$	152,9 \$
Déduire : sorties nettes liées aux activités d'investissement	(86,1)	13,6	(96,3)	(82,9)
Ajouter : acquisition d'une filiale, déduction faite de la trésorerie reçue ¹⁾	19,3	—	19,3	—
Ajouter : vente de permis d'exploitation minière ²⁾	(5,0)	—	(5,0)	—
Ajouter : augmentation (diminution) des dépôts à terme	(1,9)	(50,0)	(58,0)	1,6
Ajouter : (diminution) augmentation des liquidités soumises à des restrictions	—	0,1	0,1	(1,1)
Flux de trésorerie disponibles	(36,6) \$	63,4 \$	(12,0) \$	70,5 \$

1) Contrepartie payée à l'acquisition de QMX au deuxième trimestre de 2021, déduction faite de la trésorerie acquise de 4,3 millions de dollars.

2) Contrepartie en trésorerie reçue à la vente de permis d'exploitation minière. Une contrepartie en trésorerie supplémentaire de 2,0 millions de dollars devrait être reçue au premier trimestre de 2022.

Fonds de roulement

Le fonds de roulement est une mesure non conforme aux IFRS. Dans le secteur de l'exploitation aurifère, le fonds de roulement est une mesure commune de liquidité, mais n'a pas de définition normalisée. La mesure la plus directement comparable préparée conformément aux IFRS est les actifs courants et les passifs courants. Le fonds de roulement est calculé en déduisant les passifs courants des actifs courants. Le fonds de roulement ne comprend pas les actifs détenus en vue de la vente ni les passifs liés aux actifs détenus en vue de la vente. Le fonds de roulement ne devrait pas être considéré de manière isolée ou en remplacement de mesures préparées conformément aux IFRS. Cette mesure a pour objectif d'aider le lecteur à évaluer nos liquidités.

Le tableau suivant expose le fonds de roulement pour les périodes présentées :

	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Actifs courants	673,6 \$	754,1 \$
Passifs courants	234,1	262,0
Fonds de roulement	439,6 \$	492,1 \$

1) Les montants de 2020 et depuis le début de l'exercice 2021 ont été révisés pour corriger une erreur non significative liée à une sous-évaluation de la valeur comptable nette de certaines de nos immobilisations corporelles en raison d'erreurs dans les montants comptabilisés pour l'amortissement. Se reporter à la note 2 c) des états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant la variation du fonds de roulement

Nous avons recours aux flux de trésorerie d'exploitation (ou flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation) avant la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement comme supplément aux états financiers consolidés, ce qui exclut la variation d'une période à l'autre des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, tels que les débiteurs, les avances et les acomptes, les stocks ainsi que les créditeurs et charges à payer. Nous sommes d'avis que la présentation de nos flux de trésorerie d'exploitation avant la variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement fournit aux investisseurs une autre indication de la performance financière passée de la société ou de ses perspectives. Ils ne doivent pas être présentés en remplacement des flux de trésorerie d'exploitation (ou flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation), lesquels sont établis conformément aux IFRS.

	Deuxième trimestre de 2021	Deuxième trimestre de 2020	Cumul 2021	Cumul 2020
Rentrées liées aux activités d'exploitation	37,1 \$	99,6 \$	127,9 \$	152,9 \$
Déduire : variation des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(25,8)	0,6	(13,6)	(15,6)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant la variation des éléments du fonds de roulement	69,8 \$	99,0 \$	141,6 \$	168,5 \$

Gestion des risques

Dans le cadre des activités de prospection, de mise en valeur et d'exploitation de gisements minéraux, nous sommes exposés à divers risques importants. Plusieurs de ces risques financiers et opérationnels pourraient avoir une incidence importante sur nos flux de trésorerie et notre rentabilité. Les risques et incertitudes les plus importants auxquels nous devons faire face comprennent : les épidémies mondiales de maladies infectieuses, y compris la COVID-19, les risques politiques et économiques et les autres risques spécifiques aux territoires où nous exerçons nos activités, notre capacité à maintenir les relations avec la collectivité et l'acceptabilité sociale, les phénomènes naturels, dont les changements climatiques et les répercussions sur la santé et sur le plan social, notre capacité à maintenir des liquidités et du financement suffisants; le risque inhérent à la mise en valeur de projets et aux processus d'obtention de permis, notre capacité à assurer le service de la dette et à rembourser notre dette, les risques environnementaux, y compris ceux liés aux installations de stockage des résidus, la détérioration de la conjoncture économique mondiale, une réglementation gouvernementale nouvelle ou modifiée, le risque lié aux prix des marchandises, la possibilité d'autres modifications aux régimes miniers dans les pays où nous exerçons nos activités, l'incertitude relative aux ressources minérales et à leur transformation en réserves minérales, le remplacement des réserves épuisées et les répercussions prévues sur les réserves et sur la valeur comptable de nos biens, la mise à jour des modèles de ressources et de réserves ainsi que des plans concernant la durée d'utilité des mines, la survenance de facteurs géologiques ou métallurgiques imprévisibles, l'incertitude relative aux estimations visant la production, y compris la capacité d'extraire les tonnes prévues et d'obtenir les teneurs estimées et la modification des hypothèses relatives aux charges d'exploitation et aux dépenses d'investissement. Ce ne sont pas les seuls risques et incertitudes auxquels nous devons faire face. Les risques et incertitudes qui nous sont actuellement inconnus, ou que nous jugeons négligeables à l'heure actuelle, pourraient également nuire à nos activités, notre situation financière, nos résultats d'exploitation et nos perspectives.

Les risques financiers, les risques liés à l'exploitation et les risques commerciaux auxquels est exposée la société ont subi trois changements au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2021.

- Le premier découle du processus de transformation considérable que nous avons entrepris en Grèce pour améliorer la performance des mines Cassandra, dans le cadre duquel nous prévoyons des interruptions de travaux d'une durée importante à mesure que nous progressons dans la mise en place des conditions nécessaires à ces travaux. Toute interruption de travail impliquant les employés d'Eldorado (y compris en raison d'une grève ou d'un lock-out) ou ses activités, ou toute installation détenue conjointement exploitée par une autre entité, présente un risque important pour Eldorado et pourrait avoir un effet défavorable important sur les activités, la situation financière et les résultats d'exploitation d'Eldorado.
- Le deuxième provient de l'examen indépendant de l'ensemble des installations de résidus, en exploitation et fermées, liées aux activités de Lamaque, achevé en juillet 2021. Bien que nous attendions toujours le rapport final, nous nous attendons à de possibles recommandations afin d'améliorer le profil de risque de ces installations.
- Il est possible que les accords tarifaires en ce qui concerne les importations de concentrés soient modifiés par rapport aux exigences d'importation de la Chine, ce qui pourrait entraîner une augmentation des coûts.

Pour une analyse approfondie des risques et incertitudes visant nos activités et le cours de nos actions, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Facteurs de risque » de notre notice annuelle actuelle pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, ces risques étant intégrés par renvoi dans les présentes.

Ce ne sont pas les seuls risques qui pourraient avoir une incidence importante sur nos activités, nos résultats d'exploitation, notre situation financière et le cours de nos titres, et d'autres risques pourraient avoir une incidence plus importante sur nous à l'avenir ou les risques ci-dessus pourraient perdre de l'importance, selon la situation actuelle de notre entreprise ou de nos activités.

Le lecteur est invité à revoir chacun des facteurs de risque présentés dans notre plus récente notice annuelle déposée, soit celle pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, lesquels facteurs de risque comprennent une analyse détaillée des risques susmentionnés et des autres risques pertinents.

Autres informations et mises en garde

Modification du contrôle interne à l'égard de l'information financière

Il incombe à la direction, y compris le chef de la direction et le chef des finances, d'établir et de maintenir un contrôle interne à l'égard de l'information financière adéquat. Nous sommes d'avis que tout système de contrôle interne à l'égard de l'information financière, aussi bien conçu et appliqué soit-il, comporte des limites. Par conséquent, même les systèmes qui ont été conçus pour être efficaces ne peuvent fournir qu'une assurance raisonnable, non absolue, que les objectifs du système de contrôles sont atteints. Aucun changement n'a été apporté à notre contrôle interne à l'égard de l'information financière au cours du trimestre clos le 30 juin 2021, qui a eu, ou dont on pourrait raisonnablement s'attendre qu'il ait, une incidence importante sur notre contrôle interne à l'égard de l'information financière.

Jugements et estimations comptables significatifs

L'établissement d'états financiers consolidés conformes aux IFRS exige que la direction exerce un jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont passées en revue à la fin de chaque période. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

Au premier trimestre de 2021, la société a changé son estimation du total des tonnes recouvrables utilisé pour déterminer les amortissements et l'épuisement des biens miniers et de certains frais de mise en valeur inscrits à l'actif, des frais de découverte inscrits à l'actif, des immobilisations de production et des actifs miniers dont la durée d'utilité estimée est la même que la durée d'utilité résiduelle de la mine. Jusqu'au 31 décembre 2020, la valeur comptable de ces actifs était amortie sur le tonnage recouvrable estimé des réserves minérales prouvées et probables. Avec prise d'effet le 1^{er} janvier 2021, le total des tonnes recouvrables estimées pour les mines applicables comprend également une partie des ressources minérales présumées considérées dont l'extraction de manière rentable sur la durée de vie de la mine est hautement probable. Ce changement d'estimation reflète davantage le rythme de consommation des avantages économiques futurs de l'actif compte tenu des plans miniers actuels et il a été effectué à la lumière de données techniques accrues utilisées dans le cadre de la conversion des ressources présumées en réserves prouvées et probables pour les mines applicables. Les ressources présumées sont incluses dans le total des tonnes recouvrables estimées, mine par mine, s'il est considéré comme hautement probable que ces ressources seront extraites de manière rentable.

Ce changement d'estimation comptable réduira la charge d'amortissement de la société au cours de périodes futures. Toutefois, étant donné que l'amortissement comptabilisé au cours de périodes futures dépend du volume de tonnes extraites au cours de ces périodes, la société n'est pas en mesure d'estimer avec exactitude l'incidence de ce changement d'estimation sur les périodes futures.

Pour obtenir plus de précisions sur nos jugements et estimations comptables significatifs, il y a lieu de se reporter à la note 4 des états financiers consolidés annuels audités de la société pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019. Il n'y a pas eu de modification ultérieure apportée à ces jugements et estimations comptables significatifs.

Modifications de méthodes comptables

Les méthodes comptables qui ont été appliquées dans nos états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2021 sont identiques à celles qui ont été appliquées dans les états financiers consolidés annuels audités pour les exercices clos les 31 décembre 2020 et 2019, autres que celles qui suivent.

Nous avons adopté la nouvelle norme de l'IASB, *Réforme des taux d'intérêt de référence - phase 2*, qui modifie l'IFRS 9, *Instruments financiers*, l'IAS 39, *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*, l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir*, l'IFRS 4, *Contrats d'assurance*, et l'IFRS 16, *Contrats de location*.

Cette modification a pris effet le 1^{er} janvier 2021, et son adoption n'a eu aucune incidence significative sur les états financiers intermédiaires consolidés résumés de la société.

Un certain nombre de nouvelles normes et modifications de normes s'appliquent aux exercices ouverts après le 1^{er} janvier 2021 et leur application anticipée est autorisée; toutefois, nous n'avons pas adopté de façon anticipée et continuons d'évaluer les normes, à venir et modifiées, dans le cadre de l'établissement des présents états financiers intermédiaires consolidés résumés non audités.

Immobilisations corporelles – produit de la vente avant l'utilisation prévue

Le 14 mai 2020, l'IASB a publié une modification de portée limitée de l'IAS 16, *Immobilisations corporelles – produit de la vente avant l'utilisation prévue*. Du fait de la modification, il est interdit de déduire du coût d'une immobilisation corporelle les montants reçus de la vente d'éléments produits pendant la préparation de cette immobilisation en vue de son utilisation prévue. Les montants reçus doivent plutôt être comptabilisés en résultat net comme produits tirés de la vente et coûts connexes. Cette modification s'applique aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2022. La modification sera appliquée rétrospectivement uniquement aux éléments d'immobilisations corporelles amenés à l'endroit et dans l'état nécessaires pour permettre leur exploitation de la manière prévue par la direction à compter de l'ouverture de la première période présentée dans les états financiers au cours de laquelle les modifications sont appliquées pour la première fois. La société adoptera la modification de portée limitée à la date à laquelle celle-ci entrera en vigueur et elle ne prévoit pas réviser les informations financières comparatives figurant dans ses états financiers intermédiaires consolidés du fait de l'adoption.

Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants

En janvier 2020, l'IASB a publié des modifications de portée limitée de l'IAS 1, *Présentation des états financiers*. La modification de portée limitée précise que les passifs sont classés en tant que passifs courants ou non courants, en fonction des droits qui existent à la date de clôture. Le classement n'est pas touché par les attentes de l'entité ou les événements postérieurs à la date de clôture. Les modifications entrent en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2023 et elles sont appliquées de manière rétrospective. La société adoptera les modifications de portée limitée à la date de leur entrée en vigueur et elle évalue actuellement l'incidence de celles-ci sur ses états financiers intermédiaires consolidés.

Personne qualifiée

Sauf indication contraire, Simon Hille, FAusIMM, vice-président, Services techniques, est la personne qualifiée aux termes du Règlement 43-101 responsable de préparer et de superviser la préparation des informations scientifiques et techniques figurant dans le présent rapport de gestion et de vérifier les données techniques se rapportant à nos mines en exploitation et à nos projets de mise en valeur présentés dans le présent document. La viabilité économique des ressources minérales qui ne sont pas des réserves minérales n'a pas été démontrée. Les ressources minérales présumées sont considérées trop spéculatives d'un point de vue géologique pour qu'on leur applique les considérations économiques qui permettraient de les classer dans la catégorie des réserves minérales.

Déclarations et informations prospectives

Certaines déclarations formulées et informations données aux présentes constituent des informations ou des déclarations prospectives au sens de la loi des États-Unis intitulée *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* et des lois sur les valeurs mobilières canadiennes applicables. Souvent, on peut reconnaître les déclarations et les informations prospectives grâce à l'utilisation d'expressions telles que « faire avancer », « permet », « s'attend à », « croit », « continue », « estime », « prévu », « prévoit », « prévisions », « future », « objectif », « a l'intention de », « occasions », « perspective », « en attente », « plans », « projeté », « s'efforce », « cible », « en cours », ou la forme négative de ces expressions ou des variations de ces expressions, ou d'informations indiquant que certains actes, événements ou résultats « peuvent », « pourront » ou « pourraient » être posés, se produire ou être réalisés.

Les déclarations ou informations prospectives contenues dans le présent rapport de gestion comprennent, notamment, des déclarations ou informations à l'égard de ce qui suit :

- la durée, l'étendue et les autres implications de la COVID-19 ainsi que toute restriction ou suspension liée aux activités de la société;
- les ressources en capital et les objectifs commerciaux d'Eldorado, y compris l'affectation de sa facilité de crédit renouvelable et la diminution éventuelle du solde;
- les avantages découlant de la convention d'investissement modifiée, y compris les propositions et les investissements futurs et l'obtention des approbations réglementaires en Grèce;
- les prévisions et les perspectives d'Eldorado, y compris la production prévue, les coûts et les taux de récupération de l'or prévus, y compris :
 - les prévisions en matière de production annuelle et de coûts;
 - l'augmentation des taux de récupération obtenus par la lixiviation en tas du fait de l'allongement du temps de lixiviation conjuguée au un cylindre de broyage à haute pression à Kişladağ, l'augmentation de la capacité de production de l'usine Sigma;
 - le calendrier et le coût de la construction d'une descenderie souterraine au gisement Triangle et les avantages qui y sont liés;
 - l'agrandissement de Lamaque;
 - la reprise de l'exploitation à Stratoni;
- les avantages découlant du recours à l'empilage de résidus secs;
- les recommandations attendues de l'examen indépendant de l'ensemble des installations de résidus;
- l'avancement et l'achèvement de la construction et des travaux techniques ainsi que l'obtention des approbations à Skouries;
- des données économiques favorables pour les plans de lixiviation en tas de la société et la capacité de prolonger la durée d'utilité des mines aux projets d'Eldorado;
- la vente potentielle du projet Tocantinzinho et de tout autre de nos actifs secondaires, y compris les attentes concernant la contrepartie de vente;
- les dépenses en immobilisations et dépenses de prospection prévues;
- la conversion des ressources minérales en réserves minérales;
- les attentes d'Eldorado Gold quant à sa performance financière et opérationnelle future, y compris ses attentes quant à la génération de flux de trésorerie disponibles;
- les changements prévus des taux d'imposition et des normes comptables;
- la récupération prévue des métaux et l'amélioration ou la diminution de la teneur et de la qualité des concentrés, y compris les attentes concernant l'amélioration de la teneur à Lamaque au deuxième semestre de 2021;
- les perspectives relatives au prix de l'or et au marché mondial de concentrés;
- la stratégie, les plans et les objectifs d'Eldorado, notamment ses plans et priorités prévus en matière de prospection, de mise en valeur, de construction, d'obtention de permis et d'exploitation, et les échéanciers s'y rapportant;
- les résultats des poursuites ou des procédures d'arbitrage.

Les déclarations et informations prospectives sont fondées sur un certain nombre d'hypothèses que la direction juge raisonnables; toutefois, si ces hypothèses se révèlent inexactes, les résultats, activités, rendements et réalisations réels pourraient différer considérablement de ceux qui y sont explicitement ou implicitement indiqués.

Celles-ci comprennent des hypothèses sur la manière dont l'impact économique et social mondial de la COVID-19 est géré; la durée et l'ampleur de la pandémie de COVID-19; le calendrier et le coût de construction d'une descenderie souterraine au gisement Triangle et les avantages qui y sont liés; les avantages découlant du recours à l'empilage des résidus secs; le calendrier de l'avancement et de l'achèvement de la construction et des travaux techniques et l'obtention des approbations, y compris les permis liés à l'empilage des résidus secs, à Skouries; le contexte géopolitique, économique, légal et d'obtention de permis dans lequel Eldorado évolue; le cours futur de l'or et d'autres marchandises; le marché des concentrés à l'échelle mondiale; les taux de change; les valeurs, les coûts et les charges prévus; la production et les taux de récupération métallurgique; les réserves et ressources minérales; et l'incidence des acquisitions, des sorties, des suspensions et des retards sur les activités de la société ainsi que la capacité de la société à atteindre ses objectifs. En outre, sauf indication contraire, Eldorado a présumé que ses activités commerciales se poursuivront essentiellement selon les mêmes bases que celles qui existaient à la date du présent rapport de gestion.

Les déclarations et informations prospectives comportent des risques, des incertitudes et d'autres facteurs importants connus et inconnus par suite desquels les résultats, les activités, le rendement ou les réalisations réels pourraient différer considérablement de ceux formulés dans les déclarations ou informations prospectives. Ces risques, incertitudes et autres facteurs incluent, entre autres : les risques liés aux épidémies mondiales de maladies infectieuses, y compris la COVID-19; les avantages découlant du recours à l'empilage des résidus secs; le calendrier de l'avancement et de l'achèvement de la construction et des travaux techniques et l'obtention des approbations, y compris les permis liés à l'empilage des résidus secs, à Skouries; le calendrier et le coût de construction d'une descenderie souterraine au gisement Triangle et les avantages qui y sont liés; les résultats des essais supplémentaires; le climat géopolitique dans les territoires où la société exerce des activités; les relations avec la collectivité et l'acceptabilité sociale; les phénomènes naturels, comme les changements climatiques, et leurs effets sur la santé et la société en général; les risques liés à la liquidité et au financement; les coûts des projets de mise en valeur; la dette et le financement, y compris les restrictions actuelles et futures applicables aux activités d'exploitation et les répercussions d'un changement de contrôle; les questions environnementales; le contexte économique mondial; la réglementation gouvernementale; le risque lié au prix des marchandises; les risques liés à la mise en valeur et l'exploitation de mines; le nationalisme des ressources et les activités à l'étranger; les titres et permis miniers; l'impossibilité d'accéder à des capitaux et de générer des revenus adéquats, notamment l'accès limité aux marchés financiers, l'effet dilutif de financements par actions, et les cotes de crédit; les organismes non gouvernementaux (« ONG »); la corruption; les litiges et les contrats; l'estimation des réserves et des ressources minérales; les essais métallurgiques et la récupération métallurgique; la survenance de facteurs géologiques et métallurgiques imprévisibles; l'estimation de la production et des coûts; le risque de crédit, les obligations au titre du service de la dette et la possibilité de défaut; les mesures prises par des actionnaires activistes; les systèmes de technologies de l'information; les fluctuations de cours et de volume des actions ordinaires, y compris la volatilité des cours; les infrastructures, y compris pour l'électricité et l'eau, et les marchandises et biens non durables; les activités de prédécapage/décapage et de mise en valeur, d'extraction, de traitement et d'exploration souterraines; les taux de change et les taux d'intérêt, l'estimation des coûts, et les questions fiscales; le rapatriement de fonds et de dividendes; les questions de rémunération; la présentation de l'information financière, notamment en ce qui a trait à la valeur comptable des actifs de la société et aux changements aux normes d'information; les questions de travail, notamment les relations avec les employés, l'inconduite d'employés, les membres clés du personnel, et l'accès à de la main-d'œuvre qualifiée; les obligations de remise en état et autres obligations à long terme; l'utilisation et le transport de substances réglementées, notamment l'élimination des déchets; l'équipement nécessaire; les terrains détenus en copropriété; le recours à des sous-traitants; les acquisitions, y compris les risques d'intégration, et les aliénations; les questions liées aux droits de la personne; l'impossibilité de souscrire les assurances nécessaires; les conflits d'intérêts; la conformité à la législation sur la protection des renseignements personnels; les atteintes à la réputation; la concurrence; la sécurité; le pouvoir discrétionnaire d'utiliser des ressources en capital autres que celles spécifiées dans le présent rapport de gestion; le succès de la société, qui dépend de la réalisation d'importantes dépenses d'investissements; les ventes ou émissions futures de titres d'Eldorado; le paiement de dividendes futurs; et les facteurs de risque dont il est question à la rubrique intitulée « Gestion des risques », ci-dessus. Le lecteur est également prié d'examiner attentivement l'analyse détaillée des risques figurant dans notre plus récente notice annuelle déposée à l'égard de l'exercice clos le 31 décembre 2020 sur SEDAR et EDGAR sous la dénomination

sociale de la société, pour mieux comprendre les risques et les incertitudes qui touchent notre entreprise et nos activités.

Les déclarations prospectives visent à aider le lecteur à saisir le point de vue actuel de la direction quant aux perspectives à court et à long terme de la société et ils pourraient ne pas convenir à d'autres fins.

Rien ne garantit que les déclarations ou informations prospectives se révéleront exactes, car les résultats réels et les événements futurs pourraient différer considérablement de ceux prévus dans ces déclarations. Par conséquent, le lecteur ne devrait pas se fier indûment aux déclarations et informations prospectives figurant aux présentes. Sauf si nous y sommes tenus par la loi, nous ne prévoyons pas mettre à jour les informations prospectives à mesure que les conditions changent.

Mise en garde à l'intention des investisseurs américains à l'égard des estimations de ressources mesurées, indiquées et présumées

Les termes « ressources minérales », « ressources minérales mesurées », « ressources minérales indiquées » et « ressources minérales présumées » utilisés dans le présent document sont des termes miniers canadiens utilisés conformément au Règlement 43-101, selon les lignes directrices énoncées dans les normes de l'Institut canadien des mines, de la métallurgie et du pétrole (l'« ICM ») adoptées par l'ICM, et telles qu'elles peuvent être modifiées à l'occasion. Ces définitions diffèrent de celles qui sont utilisées dans l'*Industry Guide 7* de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (« SEC »). Aux termes de l'*Industry Guide 7*, les réserves minérales sont définies comme une partie d'un gisement minier qui peut être extraite et exploitée de manière rentable et légale au moment où les réserves minérales ont été établies.

Bien que l'utilisation des termes « ressources minérales », « ressources minérales mesurées », « ressources minérales indiquées » et « ressources minérales présumées » soit reconnue et exigée par les organismes de réglementation canadiens, ces termes ne sont pas définis aux termes de l'*Industry Guide 7* et, historiquement, il n'est pas permis de les utiliser dans les rapports et les déclarations d'inscription déposés auprès de la SEC. Ainsi, les renseignements qui figurent dans le présent rapport relativement à des descriptions de minéralisation et des ressources aux termes des normes canadiennes pourraient ne pas être comparables aux renseignements semblables communiqués aux termes de l'*Industry Guide 7* par les entreprises américaines dans les documents déposés auprès de la SEC.

Par conséquent, les informations contenant une description de nos gisements minéraux peuvent ne pas être comparables à des informations analogues rendues publiques par des sociétés américaines assujetties aux exigences d'information financière et de communication prévues par les lois fédérales des États-Unis et les règles et règlements connexes.

Information sur la société

Administrateurs

Steven Reid ^{2, 5}	Président du conseil d'administration	Catharine Farrow ^{2, 4, 5}	Administratrice indépendante
George Burns	Président et chef de la direction	Pamela Gibson ^{1, 3, 4}	Administratrice indépendante
George Albino ^{2, 3, 5}	Administrateur indépendant	Judith Mosely ^{1, 4}	Administratrice indépendante
Teresa Conway ^{1, 2}	Administratrice indépendante	John Webster ^{1, 3}	Administrateur indépendant

Comités du conseil d'administration

1. Comité d'audit
2. Comité de rémunération
3. Comité de gouvernance et des candidatures
4. Comité de développement durable
5. Comité technique

Membres de la haute direction et de la direction

George Burns	Président et chef de la direction
Philip Yee	Vice-président directeur et chef des finances
Joe Dick	Vice-président directeur et chef de l'exploitation
Jason Cho	Vice-président directeur et chef de la stratégie et dirigeant
Tim Garvin	Vice-président directeur et avocat général
Lisa Ower	Vice-présidente directrice, Ressources humaines et affaires externes
Paul Ferneyhough	Premier vice-président, chef de la croissance et chef de l'intégration
Brock Gill	Premier vice-président, Projets et transformation
Christos Balaskas	Vice-président et directeur général, Grèce
Sylvain Lehoux	Vice-président et directeur général, Québec
Lincoln Silva	Vice-président et directeur général, Brésil
Nicolae Stanca	Vice-président et directeur général, Roumanie
Mehmet Yilmaz	Vice-président et directeur général, Turquie
Cara Allaway	Vice-présidente, Finances
Simon Hille	Vice-président, Services techniques
Peter Lewis	Vice-président, Prospection
Lisa Wilkinson	Vice-présidente, Relations avec les investisseurs

Siège social

1188 Bentall 5
550 Burrard Street
Vancouver, C.-B.
V6C 2B5 Canada
www.eldoradogold.com

Relations avec les investisseurs

Lisa Wilkinson, vice-présidente, Relations avec les investisseurs
Tél. : +1 647 271 2827
Courriel : lisa.wilkinson@eldoradogold.com

Auditeurs

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
777 Dunsmuir Street
Vancouver, C.-B.
V7Y 1K3 Canada

Agent chargé de la tenue des registres et fiduciaire

Société de fiducie Computershare du Canada
100 University Avenue
8th Floor, North Tower
Toronto, Ontario
M5J 2Y1 Canada