

Rapport de gestion

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024



Rapport de gestion

Le présent rapport de gestion daté du 25 juillet 2024 d'Eldorado Gold Corporation contient de l'information qui, de l'avis de la direction, est pertinente pour l'évaluation et la compréhension de notre situation financière consolidée et de nos résultats d'exploitation consolidés pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024. Ce 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 2024 et 2023, 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 audités pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 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 », « Eldorado Gold », « nous » ou « la société » désignent Eldorado Gold Corporation. L'expression « le trimestre considéré » désigne le deuxième trimestre de 2024.

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 du présent rapport de gestion intitulées « Gestion des risques », « Déclarations et informations prospectives » et « Autres informations et mises en garde ». 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 2024 et 2023, les états financiers consolidés annuels audités pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022 et notre notice annuelle pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 (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.sedarplus.com, au www.sec.gov/edgar et sur le site Web de la société (www.eldoradogold.com).

Mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS et autres mesures et ratios financiers

Certaines mesures financières et certains ratios financiers non conformes aux IFRS figurent au présent rapport de gestion, y compris 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 et les flux de trésorerie disponibles à l'exclusion de Skouries. 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 liés aux activités d'exploitation. 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 et ratios financiers non conformes aux IFRS et autres mesures et ratios financiers » 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 par année (« ktpa »); pourcentage (« % »); unité génératrice de trésorerie (« UGT »); Bourse de New York (« NYSE »); Bourse de Toronto (« TSX »); valeur actualisée nette (« VAN »); taux de rendement interne (« TRI »); Secured Overnight Financing Rate (« SOFR »); et taux interbancaire offert en euros (« EURIBOR »).

Monnaie de présentation et montants dans les tableaux

À moins d'indication contraire, tous les montants sont présentés en dollars américains (« \$ ») 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	4
Faits saillants financiers et opérationnels consolidés	5
Principaux faits marquants des activités	6
Examen de la performance opérationnelle et financière	7
Mise à jour trimestrielle des activités	11
Projets de mise en valeur	18
Prospection et évaluation	22
Situation financière et situation de trésorerie	23
Résultats trimestriels	26
Information sur les actions en circulation	27
Mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS et autres mesures et ratios financiers	28
Gestion des risques	40
Autres informations et mises en garde	42

Eldorado Gold en bref

Eldorado Gold est un producteur intermédiaire canadien d'or et de métaux de base qui mène des activités d'exploitation minière, de mise en valeur et de prospection en Turquie, au Canada et en Grèce. Nous exploitons quatre mines, soit Kisladag et Efemcukuru dans l'ouest de la Turquie, le complexe Lamaque (Québec) au Canada, ainsi qu'Olympias dans le nord de la Grèce. Kisladag, Efemcukuru et Lamaque sont des mines d'or, tandis qu'Olympias est une exploitation polymétallique qui produit trois concentrés contenant de l'or, du plomb-argent et du zinc.

Notre portefeuille de production est complété par un projet cuivre-or dont la mise en valeur se situe à une étape avancée, soit Skouries dans le nord de la Grèce. Nous avons conclu une convention d'investissement modifiée (la « 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 la mine Olympias. Aux fins de la mise en valeur du projet Skouries, nous avons conclu une facilité de financement de projet de 680,4 millions d'euros ainsi qu'un investissement stratégique de 81,5 millions de dollars canadiens auprès de la Banque européenne pour la reconstruction et le développement.

Notre portefeuille comprend également d'autres projets de mise en valeur, notamment Perama Hill, un projet or-argent détenu en propriété exclusive en Grèce, et Certej, un projet aurifère détenu à 80,5 % en Roumanie¹. Nous cherchons activement à réaliser la vente du projet Certej. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « *Projets de mise en valeur* » du présent rapport de gestion pour plus de détails.

Nous estimons que nos mines en exploitation et nos projets de mise en valeur offrent d'excellentes occasions en matière de croissance des réserves grâce aux programmes de 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 4 700 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.

Les actions ordinaires d'Eldorado sont négociées à la Bourse de Toronto (TSX : ELD) et à la Bourse de New York (NYSE : EGO).

¹ En octobre 2022, le projet Certej a été reclassé comme étant détenu en vue de la vente. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Projets de mise en valeur » pour obtenir plus de détails.

Faits saillants financiers et opérationnels consolidés

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2024	2023	2024	2023
Produits	297,1 \$	229,0 \$	555,1 \$	456,8 \$
Or produit (en onces)	122 319	109 435	239 430	220 944
Or vendu (en onces)	121 226	110 134	237 234	219 951
Prix moyen réalisé de l'or (en \$ par once vendue) ²⁾	2 336 \$	1 953 \$	2 214 \$	1 943 \$
Coûts de production	127,8	116,1	250,8	225,8
Charges totales décaissées (en \$ par once vendue) ^{2), 3)}	940	928	931	893
Charges tout inclus liées au maintien (en \$ par once vendue) ^{2), 3)}	1 331	1 296	1 297	1 252
Bénéfice net pour la période ¹⁾	55,5	0,9	89,1	20,2
Bénéfice net par action – de base (en \$ par action) ¹⁾	0,27	—	0,44	0,11
Bénéfice net par action – dilué(e) (en \$ par action) ¹⁾	0,27	—	0,44	0,11
Bénéfice net de la période découlant des activités poursuivies ^{1), 4)}	56,4	1,5	91,6	20,9
Bénéfice net par action découlant des activités poursuivies – de base (en \$ par action) ^{1), 4)}	0,28	0,01	0,45	0,11
Bénéfice net par action découlant des activités poursuivies – dilué(e) (en \$ par action) ^{1), 4)}	0,27	0,01	0,45	0,11
Bénéfice net ajusté découlant des activités poursuivies – de base ^{1), 2), 4)}	66,6	9,7	121,8	26,4
Bénéfice net ajusté par action découlant des activités poursuivies (en \$ par action) ^{1), 2), 4)}	0,33	0,05	0,60	0,14
Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation ⁴⁾	112,2	75,3	207,5	115,6
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, avant les variations du fonds de roulement ^{2), 4)}	132,2	82,4	240,5	175,6
Flux de trésorerie disponibles ^{2), 4)}	(32,0)	(21,7)	(63,0)	(56,7)
Flux de trésorerie disponibles à l'exclusion de Skouries ^{2), 4)}	33,9	13,7	67,6	(6,2)
Trésorerie, équivalents de trésorerie et dépôts à terme ⁴⁾	595,1	456,6	595,1	456,6
Total des actifs	5 280,6	4 742,1	5 280,6	4 742,1
Dette ⁴⁾	748,0	546,0	748,0	546,0

1) Attribuable aux actionnaires de la société.

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

3) Les produits tirés des ventes d'argent, de plomb et de zinc sont portés en compensation des charges totales décaissées.

4) Les montants présentés pour 2024 et 2023 proviennent uniquement des activités poursuivies et ils excluent le secteur de la Roumanie. Se reporter à la note 4 des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024.

Principaux faits marquants des activités

Mise à jour sur le projet de Skouries

Après la finalisation des principaux contrats en 2023, les dépenses d'investissement estimées sont demeurées conformes à l'estimation établie dans l'étude de faisabilité. Après la clôture de l'exercice, l'attribution et la négociation des contrats au premier trimestre de 2024 tenaient compte des taux de rémunération et des heures de travail établis dans le cadre d'un processus d'appels d'offres diligent, lesquels sont plus élevés que selon l'étude de faisabilité. Par conséquent, les dépenses d'investissement estimées ont été révisées pour atteindre 920 millions de dollars, ce qui a été annoncé le 22 février 2024.

La première production de concentré cuivre-or est prévue au troisième trimestre de 2025, et la production d'or prévue pour 2025 devrait se situer entre 50 000 et 60 000 onces et la production de cuivre, entre 15 et 20 millions de livres. Une accélération est attendue au deuxième semestre de 2025 et le début de la production commerciale du projet est toujours prévu à la fin de 2025. Nous évaluons nos plans dans le but d'optimiser le profil de production d'or et de cuivre à Skouries en 2026.

En 2023, Eldorado a conclu la facilité de financement de projet de 680,4 millions d'euros (la « facilité à terme ») aux fins de la mise en valeur du projet Skouries dans le nord de la Grèce. Au deuxième trimestre de 2024, les prélèvements supplémentaires sur la facilité à terme ont totalisé 104,0 millions d'euros (111,3 millions de dollars). Ce chiffre devrait augmenter considérablement au cours du deuxième semestre de l'exercice conformément aux prévisions de la société en matière de dépenses d'investissement de croissance, qui oscillent entre 375 et 425 millions de dollars pour 2024.

Il y a lieu de se reporter aux rubriques « Projets de mise en valeur » et « Situation financière et situation de trésorerie » du présent rapport de gestion pour plus de détails.

Réalisation du refinancement

Le 27 juin 2024, Eldorado a conclu une facilité de crédit garantie de premier rang renouvelable prorogée et augmentée de 350 millions de dollars, assortie d'une clause accordéon lui donnant l'option de majorer le crédit disponible de 100 millions de dollars et échéant le 27 juin 2028.

Se reporter à la rubrique « Situation financière et situation de trésorerie » pour plus de détails.

Développement durable

Le 31 mai 2024, nous avons publié notre Rapport sur le développement durable 2023, qui décrit en détail notre performance en matière d'environnement, de responsabilité sociale et de gouvernance. Le Rapport sur le développement durable 2023, qui est notre 12^e rapport annuel publié, a été établi en fonction des normes universelles de la Global Reporting Initiative (« GRI ») et il représente notre Communication sur le Progrès dans le cadre du Pacte mondial des Nations Unies à l'appui des objectifs de développement durable.

Perspectives pour 2024

La société maintient ses prévisions annuelles concernant la production, les charges d'exploitation et le coût en capital. La production annuelle d'or pour 2024 devrait se situer dans une fourchette allant de 505 000 à 555 000 onces d'or, une hausse de la production étant toujours attendue au deuxième semestre de l'exercice. Nous prévoyons que les charges d'exploitation totales s'établiront entre 840 \$ et 940 \$ par once vendue et que les charges tout inclus liées au maintien se situeront dans une fourchette allant de 1 190 \$ à 1 290 \$ par once vendue. Les dépenses d'investissement de croissance devraient totaliser entre 497 millions de dollars et 569 millions de dollars, dont un montant compris entre 375 millions de dollars et 475 millions de dollars sera consacré à l'avancement du projet Skouries. Les dépenses d'investissement de maintien devraient se situer dans une fourchette allant de 135 millions de dollars à 160 millions de dollars et les dépenses de prospection devraient s'établir entre 27 millions de dollars et 30 millions de dollars.

Examen de la performance opérationnelle et financière

Santé et sécurité

Le taux de fréquence d'incidents avec arrêt de travail de la société par million d'heures-personnes travaillées² s'est établi à 0,40 au deuxième trimestre de 2024 et à 1,00 pour le semestre clos le 30 juin 2024, par rapport à 1,32 au deuxième trimestre de 2023 et à 1,08 pour le semestre clos le 30 juin 2023. Nous continuons à prendre des mesures proactives pour améliorer la sécurité sur les lieux de travail et pour garantir un environnement de travail sécuritaire à nos employés et à nos sous-traitants.

Production, ventes et produits

Au deuxième trimestre de 2024, nous avons produit 122 319 onces d'or, soit une hausse de 12 % par rapport à la production de 109 435 onces au deuxième trimestre de 2023 et une hausse de 4 % par rapport à la production de 117 111 onces au premier trimestre de 2024. La production totale d'or s'est élevée à 239 430 onces pour le semestre clos le 30 juin 2024, en hausse de 8 % comparativement à 220 944 onces pour le semestre clos le 30 juin 2023. Ces augmentations par rapport à l'exercice précédent sont attribuables à Lamaque, en raison du débit plus élevé et, dans une moindre mesure, de la teneur plus élevée, ainsi qu'à Kisladag, du fait des matériaux à teneur plus élevée et du nombre plus élevé de tonnes de minerai placé sur le remblai. Au cours du deuxième trimestre de 2023, le débit à Lamaque a été perturbé par des feux de forêt dans la région et la lixiviation à Kisladag a été affectée par de fortes pluies.

Les ventes d'or ont totalisé 121 226 onces au deuxième trimestre de 2024, soit une augmentation de 10 % comparativement à 110 134 onces au deuxième trimestre de 2023 et une hausse de 4 % par rapport à 116 008 onces au premier trimestre de 2024. La hausse du volume des ventes par rapport à l'exercice précédent reflète avant tout l'accroissement de la production à Lamaque et à Kisladag. Le total des ventes d'or s'est élevé à 237 234 onces pour le semestre clos le 30 juin 2024, en hausse de 8 % comparativement à 219 951 onces pour le semestre clos le 30 juin 2023, en raison de l'augmentation de la production à Lamaque, à Kisladag et à Olympias.

Le prix moyen réalisé de l'or³ s'est chiffré à 2 336 \$ l'once vendue au deuxième trimestre de 2024, en hausse par rapport à 1 953 \$ l'once vendue au deuxième trimestre de 2023. Pour le semestre clos le 30 juin 2024, le prix moyen réalisé de l'or s'est établi à 2 214 \$ l'once vendue, contre 1 943 \$ l'once vendue pour le semestre clos le 30 juin 2023.

Le total des produits a augmenté, passant de 229,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023 à 297,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024 et de 456,8 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2023 à 555,1 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024. L'augmentation pour le trimestre et le semestre découle principalement de la hausse du prix moyen réalisé de l'or et de l'accroissement des volumes de ventes.

Coûts de production et coûts unitaires

Les coûts de production ont augmenté, passant de 116,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023 à 127,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024 et de 225,8 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2023 à 250,8 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024. L'augmentation enregistrée pour les deux périodes s'explique surtout par la hausse des volumes de ventes et la légère hausse des charges décaissées, ce dernier facteur découlant de la hausse des redevances attribuable à l'augmentation des ventes d'or et du prix de l'or, et par l'augmentation des coûts des entrepreneurs et de la main-d'œuvre ainsi que des prix du carburant.

² Ces chiffres ne font pas l'objet d'un rapprochement trimestriel. Ils feront l'objet d'un rapprochement dans les informations fournies à la clôture de l'exercice.

³ Ces mesures ou ratios financiers sont des mesures ou ratios financiers non conformes aux IFRS. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS et autres mesures et ratios financiers » pour obtenir une analyse de ces mesures ou ratios financiers non conformes aux IFRS ou d'autres explications les concernant.

Les coûts de production comprennent les redevances, qui ont augmenté pour passer de 15,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023 à 17,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024 et de 23,8 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2023 à 32,0 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024. En Turquie, les redevances sont versées sur les produits, déduction faite de certains coûts liés au transport du minerai, au traitement des minéraux et à l'amortissement correspondant, et sont calculées selon une échelle mobile liée au prix moyen de l'or à la Bourse des métaux de Londres au cours de l'année civile. En Grèce, les redevances sont versées sur les produits et calculées selon une échelle mobile liée aux prix internationaux de l'or et des métaux de base et au taux de change entre l'euro et le dollar américain.

Au deuxième trimestre de 2024, les charges totales décaissées³ se sont établies en moyenne à 940 \$ par once vendue, en hausse par rapport à 928 \$ au deuxième trimestre de 2023, et à 931 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2024, contre 893 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2023. L'augmentation pour le trimestre et le semestre s'explique principalement par la hausse des redevances (attribuable aux prix de l'or plus élevés) et des coûts d'extraction ainsi que par la baisse des crédits au titre des sous-produits.

Les charges tout inclus liées au maintien par once vendue⁴ se sont établies en moyenne à 1 331 \$ au deuxième trimestre de 2024, en hausse comparativement à 1 296 \$ au deuxième trimestre de 2023, et à 1 297 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2024, contre 1 252 \$ pour le semestre clos le 30 juin 2023. L'augmentation pour le trimestre et le semestre découle de l'augmentation des charges totales décaissées ainsi que de la hausse des dépenses d'investissement de maintien et des charges générales et administratives.

Autres charges

La charge d'amortissement a totalisé 59,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, contre 64,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023, et 113,9 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024, comparativement à 126,4 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2023. Le montant depuis le début de l'exercice 2024 tient compte d'un ajustement de l'amortissement au titre de la remise en état des actifs à Efemcukuru.

Les coûts fixes des mines ont diminué, passant de 5,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023 à 1,9 million de dollars au deuxième trimestre de 2024 et de 8,6 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2023 à 4,6 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024, ce qui s'explique principalement par la diminution des coûts de surveillance et d'entretien liés à Stratoni.

Les autres charges ont diminué pour s'établir à 5,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, par rapport à des produits de 10,6 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023, et à 14,2 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024, par rapport à des produits de 19,1 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2023. Les variations pour le trimestre et le semestre de 2024 s'expliquent par les pertes latentes sur les instruments dérivés, principalement les tunnels sur l'or et les swaps sur l'or et le cuivre.

Les charges financières ont diminué pour se chiffrer à 7,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, contre 9,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023, et à 7,1 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024, comparativement à 18,1 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2023. La baisse pour le trimestre et le semestre de 2024 s'explique principalement par l'inscription à l'actif d'une portion des intérêts sur les billets de premier rang relativement à la construction de Skouries qui a commencé au deuxième trimestre de 2023.

Impôt sur le résultat

La charge d'impôt sur le résultat découlant des activités poursuivies a diminué, passant de 38,9 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023 à 21,7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024 et de 51,6 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2023 à 37,8 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024. Le 31 décembre

³ Ces mesures ou ratios financiers sont des mesures ou ratios financiers non conformes aux IFRS. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS et autres mesures et ratios financiers » pour obtenir une analyse de ces mesures ou ratios financiers non conformes aux IFRS ou d'autres explications les concernant.

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

2023, la Turquie a annoncé l'application de la comptabilité d'inflation pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, laquelle était toujours en vigueur au deuxième trimestre de 2024.

L'impôt exigible a diminué, passant de 21,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023 à 20,7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024 et de 42,3 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2023 à 33,2 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024. L'impôt exigible comprend des montants de 12,3 millions de dollars et de 18,0 millions de dollars au titre des activités en Turquie et des montants de 8,4 millions de dollars et de 15,2 millions de dollars au titre des droits miniers du Québec, lesquels ont été comptabilisés pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024, respectivement.

L'impôt différé a diminué pour s'établir à une charge de 1,0 million de dollars au deuxième trimestre de 2024, comparativement à une charge de 17,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023, et à une charge de 4,6 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024, contre une charge de 9,3 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2023. L'impôt différé pour le trimestre considéré tient compte notamment d'une charge de 4,4 millions de dollars au titre de l'utilisation d'attributs fiscaux au Canada, d'une charge de 5,8 millions de dollars liée aux variations des monnaies locales par rapport au dollar américain, principalement la livre turque et l'euro, ainsi que d'un recouvrement de 7,6 millions de dollars découlant de l'application de la comptabilité d'inflation en Turquie.

Bénéfice net (perte nette) attribuable aux actionnaires

Eldorado a inscrit un bénéfice net des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de 56,4 millions de dollars (bénéfice de 0,28 \$ par action) au deuxième trimestre de 2024, comparativement à un bénéfice net de 1,5 million de dollars (bénéfice de 0,01 \$ par action) au deuxième trimestre de 2023, et un bénéfice net de 91,6 millions de dollars (bénéfice de 0,45 \$ par action) pour le semestre clos le 30 juin 2024, par rapport à un bénéfice net de 20,9 millions de dollars (bénéfice de 0,11 \$ par action) pour le semestre clos le 30 juin 2023. La hausse du bénéfice net pour le trimestre et le semestre s'explique par l'augmentation du bénéfice d'exploitation attribuable surtout au prix moyen réalisé de l'or plus élevé et à l'accroissement des ventes d'or, partiellement contrebalancée par la hausse des pertes latentes sur les dérivés.

Nous avons inscrit un bénéfice net ajusté⁵ de 66,6 millions de dollars (bénéfice de 0,33 \$ par action) au deuxième trimestre de 2024, comparativement à un bénéfice net ajusté de 9,7 millions de dollars (bénéfice de 0,05 \$ par action) au deuxième trimestre de 2023. Les ajustements du deuxième trimestre de 2024 tiennent compte d'un profit de change de 1,9 million de dollars sur la conversion des soldes d'impôt différé, déduction faite de la comptabilité d'inflation en Turquie, et d'une perte latente de 12,0 millions de dollars sur les instruments dérivés.

Nous avons inscrit un bénéfice net ajusté de 121,8 millions de dollars (bénéfice de 0,60 \$ par action) pour le semestre clos le 30 juin 2024, comparativement à un bénéfice net ajusté de 26,4 millions de dollars (bénéfice de 0,14 \$ par action) pour le semestre clos le 30 juin 2023. Les ajustements du semestre clos le 30 juin 2024 tiennent compte d'une perte de change de 3,4 millions de dollars sur la conversion des soldes d'impôt différé, déduction faite de la comptabilité d'inflation en Turquie, d'une perte latente de 28,9 millions de dollars sur les instruments dérivés et d'un profit de 2,0 millions de dollars sur la réévaluation hors trésorerie d'un dérivé relatif aux options de rachat liées à nos billets de premier rang.

Rentrées nettes liées aux activités d'exploitation et flux de trésorerie disponibles⁵

Les rentrées nettes liées aux activités d'exploitation découlant des activités poursuivies ont augmenté, passant de 75,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023 à 112,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024 et de 115,6 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2023 à 207,5 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024, en raison principalement de la hausse du prix moyen réalisé de l'or et de l'accroissement des volumes de ventes. Se reporter à la rubrique « Situation financière et situation de trésorerie » du présent rapport de gestion pour plus de détails.

⁵ Ces mesures ou ratios financiers sont des mesures ou ratios financiers non conformes aux IFRS. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS et autres mesures et ratios financiers » pour obtenir une analyse de ces mesures ou ratios financiers non conformes aux IFRS ou d'autres explications les concernant.

Les flux de trésorerie disponibles se sont établis à un montant négatif de 32,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, contre un montant négatif de 21,7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023, et à un montant négatif de 63,0 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024, par rapport à un montant négatif de 56,7 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2023. Ces baisses rendent compte de l'accroissement important des activités d'investissement à Skouries, partiellement contré par la hausse des flux de trésorerie d'exploitation principalement attribuable à la hausse du prix moyen réalisé de l'or et à l'accroissement des volumes de ventes.

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024, les flux de trésorerie disponibles, à l'exclusion de Skouries, se sont établis respectivement à 33,9 millions de dollars et à 67,6 millions de dollars, par rapport à 13,7 millions de dollars et à un montant négatif de 6,2 millions de dollars pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2023, respectivement. Cette mesure des flux de trésorerie disponibles consiste à rajouter les dépenses d'investissement, selon la comptabilité de trésorerie, pour le projet Skouries au cours des périodes respectives.

Mise à jour trimestrielle des activités

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2024	2023	2024	2023
Chiffres consolidés				
Onces produites	122 319	109 435	239 430	220 944
Onces vendues	121 226	110 134	237 234	219 951
Coûts de production	127,8 \$	116,1 \$	250,8 \$	225,8 \$
Charges totales décaissées (en \$ par once vendue) ^{1), 2)}	940 \$	928 \$	931 \$	893 \$
Charges tout inclus liées au maintien (en \$ par once vendue) ^{1), 2)}	1 331 \$	1 296 \$	1 297 \$	1 252 \$
Dépenses d'investissement de maintien ²⁾	30,9 \$	26,1 \$	59,9 \$	52,1 \$
Kisladag				
Onces produites	38 990	34 180	76 513	71 340
Onces vendues	39 646	32 280	76 344	69 673
Coûts de production	38,2 \$	27,5 \$	69,2 \$	58,0 \$
Charges totales décaissées (en \$ par once vendue) ^{1), 2)}	941 \$	827 \$	883 \$	809 \$
Charges tout inclus liées au maintien (en \$ par once vendue) ^{1), 2)}	1 055 \$	937 \$	988 \$	904 \$
Dépenses d'investissement de maintien ²⁾	3,1 \$	2,8 \$	5,2 \$	5,0 \$
Lamaque				
Onces produites	47 391	38 745	89 690	76 629
Onces vendues	43 625	39 904	88 245	78 547
Coûts de production	33,6 \$	28,3 \$	68,8 \$	57,5 \$
Charges totales décaissées (en \$ par once vendue) ^{1), 2)}	759 \$	701 \$	769 \$	722 \$
Charges tout inclus liées au maintien (en \$ par once vendue) ^{1), 2)}	1 233 \$	1 117 \$	1 248 \$	1 166 \$
Dépenses d'investissement de maintien ²⁾	20,1 \$	16,2 \$	41,1 \$	34,1 \$
Efemcukuru				
Onces produites	22 397	22 644	40 898	42 572
Onces vendues	22 462	22 466	41 076	42 217
Coûts de production	24,8 \$	20,4 \$	46,6 \$	38,1 \$
Charges totales décaissées (en \$ par once vendue) ^{1), 2)}	1 087 \$	915 \$	1 117 \$	924 \$
Charges tout inclus liées au maintien (en \$ par once vendue) ^{1), 2)}	1 288 \$	1 111 \$	1 220 \$	1 103 \$
Dépenses d'investissement de maintien ²⁾	3,6 \$	3,7 \$	6,0 \$	5,9 \$
Olympias				
Onces produites	13 541	13 866	32 329	30 403
Onces vendues	15 493	15 484	31 568	29 514
Coûts de production	31,3 \$	40,0 \$	66,3 \$	72,2 \$
Charges totales décaissées (en \$ par once vendue) ^{1), 2)}	1 231 \$	1 746 \$	1 260 \$	1 496 \$
Charges tout inclus liées au maintien (en \$ par once vendue) ^{1), 2)}	1 522 \$	2 036 \$	1 524 \$	1 797 \$
Dépenses d'investissement de maintien ²⁾	4,1 \$	3,4 \$	7,6 \$	7,1 \$

1) Les produits tirés des ventes d'argent, de plomb et de zinc sont portés en compensation des charges totales décaissées.

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

Kisladag

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2024	2023	2024	2023
Données sur l'exploitation				
Tonnes de minerai placé sur le remblai	3 415 604	3 029 900	6 177 378	6 164 613
Onces de minerai placé sur le remblai ²⁾	53 521	44 811	90 944	84 681
Teneur de tête du minerai (en g/t Au)	0,92	0,76	0,85	0,73
Onces d'or produites	38 990	34 180	76 513	71 340
Onces d'or vendues	39 646	32 280	76 344	69 673
Prix moyen réalisé de l'or (en \$ par once vendue) ¹⁾	2 347 \$	1 980 \$	2 217 \$	1 939 \$
Charges totales décaissées (en \$ par once vendue) ¹⁾	941 \$	827 \$	883 \$	809 \$
Charges tout inclus liées au maintien (en \$ par once vendue) ¹⁾	1 055 \$	937 \$	988 \$	904 \$
Données financières				
Produits	94,0 \$	64,7 \$	171,0 \$	136,8 \$
Coûts de production	38,2	27,5	69,2	58,0
Amortissement des immobilisations corporelles et épuisement	22,2	18,1	40,5	38,9
Bénéfice tiré des activités d'exploitation minière	33,6	19,1	61,4	39,8
Dépenses d'investissement de croissance ¹⁾	32,3	18,7	57,7	37,3
Dépenses d'investissement de maintien ¹⁾	3,1 \$	2,8 \$	5,2 \$	5,0 \$

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

2) Onces recouvrables.

La production d'or de Kisladag s'est chiffrée à 38 990 onces au deuxième trimestre de 2024, ce qui représente une augmentation par rapport aux 34 180 onces produites au deuxième trimestre de 2023. La production du trimestre à l'étude a profité de la teneur moyenne plus élevée et du plus grand nombre de tonnes de minerai empilé sur le remblai. La teneur du minerai a augmenté pour passer de 0,76 gramme par tonne au deuxième trimestre de 2023 à 0,92 gramme par tonne au deuxième trimestre de 2024, en raison d'écarts importants par rapport au plan de la mine et d'un rapprochement positif des teneurs. Un programme de tests géométallurgiques évalue les effets de la variabilité du type de minerai sur la durée de vie des ressources minières dans le but d'affiner les circuits de concassage, d'agglomération et de lixiviation en tas. L'étude, qui devrait prendre fin en 2025, mettra l'accent sur l'ajout optimal d'humidité et de réactifs, la taille des particules et le désengorgement progressif de l'usine de concassage afin de maximiser la valeur de Kisladag. L'optimisation de l'agglomération à tambour et à courroie se poursuit dans le circuit pour assurer l'uniformité et l'exploitabilité du produit.

Les produits ont augmenté, passant de 64,7 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023 à 94,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, ce qui reflète la hausse du prix moyen réalisé de l'or et du nombre d'onces vendues.

Les coûts de production se sont accrus, passant de 27,5 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023 à 38,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024. Plus de la moitié de l'augmentation est attribuable à l'accroissement du volume des ventes, dont une augmentation des redevances découlant de la hausse du prix moyen réalisé de l'or et des ventes d'or. En raison des redevances plus élevées, les charges totales décaissées par once vendue ont augmenté pour passer de 827 \$ au deuxième trimestre de 2023 à 941 \$ au deuxième trimestre de 2024.

Les charges tout inclus liées au maintien par once vendue ont augmenté, passant de 937 \$ au deuxième trimestre de 2023 à 1 055 \$ au deuxième trimestre de 2024, du fait principalement de la hausse des charges totales décaissées par once vendue.

Les dépenses d'investissement de maintien, qui se sont établies à 3,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024 et à 5,2 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024, ont été affectées principalement à la remise à neuf du matériel, aux achats de matériel minier ainsi qu'aux forages et au suivi géotechniques. Les dépenses d'investissement de croissance, qui ont totalisé respectivement 32,3 millions de dollars et 57,7 millions de dollars pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024, ont été engagées notamment pour l'enlèvement de la couche de morts-terrains et les coûts connexes liés au matériel dans le but de prolonger la durée d'utilité de la mine, la poursuite de la construction de la deuxième phase du remblai de lixiviation Nord et des infrastructures d'absorption, de désorption et de régénération de l'usine, et la relocalisation des bâtiments découlant de l'expansion de la fosse.

En 2024, la production à Kisladag devrait s'établir dans une fourchette allant de 180 000 à 195 000 onces d'or. La production devrait augmenter au deuxième semestre par rapport au premier semestre de l'exercice grâce à l'accroissement prévu des taux d'empilage.

Lamaque

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
Données sur l'exploitation	2024	2023	2024	2023
Tonnes de minerai broyé	220 157	192 087	454 716	391 743
Teneur de tête du minerai (en g/t Au)	6,95	6,43	6,36	6,24
Taux de récupération moyen	96,3 %	97,5 %	96,4 %	97,4 %
Onces d'or produites	47 391	38 745	89 690	76 629
Onces d'or vendues	43 625	39 904	88 245	78 547
Prix moyen réalisé de l'or (en \$ par once vendue) ¹⁾	2 347 \$	1 962 \$	2 214 \$	1 928 \$
Charges totales décaissées (en \$ par once vendue) ¹⁾	759 \$	701 \$	769 \$	722 \$
Charges tout inclus liées au maintien (en \$ par once vendue) ¹⁾	1 233 \$	1 117 \$	1 248 \$	1 166 \$
Données financières				
Produits	102,8 \$	78,6 \$	196,3 \$	152,3 \$
Coûts de production	33,6	28,3	68,8	57,5
Amortissement des immobilisations corporelles et épuisement	16,6	19,0	35,3	37,5
Bénéfice tiré des activités d'exploitation minière	52,6	31,4	92,2	57,2
Dépenses d'investissement de croissance ¹⁾	7,4	4,7	12,5	7,1
Dépenses d'investissement de maintien ¹⁾	20,1 \$	16,2 \$	41,1 \$	34,1 \$

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

La production d'or de Lamaque s'est chiffrée à 47 391 onces au deuxième trimestre de 2024, soit une augmentation de 22 % par rapport à 38 745 onces au deuxième trimestre de 2023. Cette augmentation est surtout attribuable à une hausse du tonnage de minerai broyé, à la teneur plus élevée du minerai et à l'absence d'interruptions en raison de feux de forêt. La teneur moyenne a augmenté pour s'établir à 6,95 grammes par tonne au deuxième trimestre de 2024, contre 6,43 grammes par tonne au trimestre correspondant, ce qui s'explique par le minerai à teneur plus élevée des zones C4 et C5.

Les produits se sont élevés à 102,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, en hausse par rapport à 78,6 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023, ce qui reflète la hausse du prix moyen réalisé de l'or et du nombre d'onces vendues.

Les coûts de production ont augmenté, passant de 28,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023 à 33,6 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024. Environ la moitié de l'augmentation est attribuable à la hausse du volume des ventes, et le reste aux coûts supplémentaires engagés au titre de la main-d'œuvre, des entrepreneurs et de la location de matériel. Les charges totales décaissées tiennent également compte de la légère hausse des redevances due à l'augmentation du prix moyen réalisé de l'or, et les charges totales décaissées par once vendue ont augmenté pour passer de 701 \$ au deuxième trimestre de 2023 à 759 \$ au deuxième trimestre de 2024.

Les charges tout inclus liées au maintien par once vendue ont augmenté, passant de 1 117 \$ au deuxième trimestre de 2023 à 1 233 \$ au deuxième trimestre de 2024, du fait essentiellement de la hausse des charges totales décaissées par once vendue et des dépenses d'investissement de maintien.

Les dépenses d'investissement de maintien, qui se sont chiffrées à 20,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024 et à 41,1 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024, ont été principalement affectées à la mise en valeur souterraine, à la remise à neuf de matériel et à l'agrandissement de l'installation de gestion des résidus (phase 6). Les dépenses d'investissement de croissance, qui se sont établies à 7,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024 et à 12,5 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024, ont porté principalement sur les activités de forage de conversion des ressources et le déploiement de l'échantillonnage en vrac à Ormaque.

En 2024, la production de Lamaque devrait s'établir dans une fourchette allant de 175 000 à 190 000 onces d'or. La production du deuxième semestre devrait être supérieure à celle du premier semestre, car une hausse des teneurs est attendue.

Efemcukuru

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
Données sur l'exploitation	2024	2023	2024	2023
Tonnes de minerai broyé	134 540	138 159	271 571	271 057
Teneur de tête du minerai (en g/t Au)	5,92	5,85	5,44	5,65
Taux de récupération moyen (des concentrés)	92,1 %	92,9 %	91,8 %	92,9 %
Onces d'or produites ¹⁾	22 397	22 644	40 898	42 572
Onces d'or vendues	22 462	22 466	41 076	42 217
Prix moyen réalisé de l'or (en \$ par once vendue) ²⁾	2 448 \$	1 971 \$	2 335 \$	2 031 \$
Charges totales décaissées (en \$ par once vendue) ²⁾	1 087 \$	915 \$	1 117 \$	924 \$
Charges tout inclus liées au maintien (en \$ par once vendue) ²⁾	1 288 \$	1 111 \$	1 220 \$	1 103 \$
Données financières				
Produits	55,3 \$	44,1 \$	96,6 \$	84,8 \$
Coûts de production	24,8	20,4	46,6	38,1
Amortissement des immobilisations corporelles et épuisement	8,6	10,6	13,1	20,6
Bénéfice tiré des activités d'exploitation minière	22,0	13,1	36,9	26,1
Dépenses d'investissement de croissance ²⁾	1,1	1,6	2,2	3,5
Dépenses d'investissement de maintien ²⁾	3,6 \$	3,7 \$	6,0 \$	5,9 \$

1) Quantités produites de métaux payables.

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

La production d'or d'Efemcukuru s'est établie à 22 397 onces au deuxième trimestre de 2024, ce qui représente une diminution de 1 % par rapport à 22 644 onces au deuxième trimestre de 2023. Cette légère diminution est principalement attribuable au débit inférieur, partiellement contrebalancé par la teneur légèrement plus élevée.

Les produits ont augmenté au deuxième trimestre de 2024 pour se chiffrer à 55,3 millions de dollars, comparativement à 44,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023. Cette augmentation s'explique en totalité par la hausse du prix moyen réalisé de l'or étant donné la stabilité du volume des ventes.

Les coûts de production ont augmenté, passant de 20,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023 à 24,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024. Cette augmentation est entièrement attribuable à la hausse des coûts unitaires, notamment des frais de transport, ainsi qu'à l'augmentation des redevances en raison du prix moyen réalisé de l'or plus élevé. En conséquence, les charges totales décaissées par once vendue ont augmenté pour passer de 915 \$ au deuxième trimestre de 2023 à 1 087 \$ au deuxième trimestre de 2024.

Les charges tout inclus liées au maintien par once vendue ont augmenté, passant de 1 111 \$ au deuxième trimestre de 2023 à 1 288 \$ au deuxième trimestre de 2024, en raison surtout de l'augmentation des charges totales décaissées par once vendue.

Les dépenses d'investissement de maintien, qui se sont chiffrées à 3,6 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2024 et à 6,0 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024, ont été affectées principalement à la mise en valeur souterraine, à la remise à neuf du matériel et à l'entretien du filtre-presse à résidus. Les dépenses d'investissement de croissance, qui se sont élevées à 1,1 million de dollars pour le deuxième trimestre de 2024 et à 2,2 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024, ont été affectées à la mise en valeur souterraine à Kokarpinar.

En 2024, la production à Efemcukuru devrait s'établir dans une fourchette allant de 75 000 à 85 000 onces d'or. La production du deuxième semestre devrait être relativement stable par rapport à celle du premier semestre.

Olympias

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
Données sur l'exploitation	2024	2023	2024	2023
Tonnes de minerai broyé	94 575	110 140	213 172	214 522
Teneur de tête du minerai (en g/t Au)	8,11	7,31	8,42	7,91
Teneur de tête du minerai (en g/t Ag)	119,24	134,21	116,56	133,11
Teneur de tête du minerai (en % Pb)	3,79 %	4,27 %	3,66 %	4,15 %
Teneur de tête du minerai (en % Zn)	4,01 %	5,03 %	4,02 %	4,75 %
Taux de récupération moyen de l'or (des concentrés)	81,1 %	83,0 %	82,5 %	83,9 %
Taux de récupération moyen de l'argent (des concentrés)	70,3 %	82,8 %	73,8 %	79,5 %
Taux de récupération moyen du plomb (des concentrés)	69,9 %	83,8 %	73,9 %	80,7 %
Taux de récupération moyen du zinc (des concentrés)	73,2 %	80,1 %	75,6 %	79,1 %
Onces d'or produites ¹⁾	13 541	13 866	32 329	30 403
Onces d'or vendues	15 493	15 484	31 568	29 514
Onces d'argent produites ¹⁾	221 568	340 714	530 131	654 000
Onces d'argent vendues	202 595	287 424	556 716	690 026
Tonnes de plomb produites ¹⁾	2 059	3 079	5 002	5 609
Tonnes de plomb vendues	1 929	2 702	5 266	6 381
Tonnes de zinc produites ¹⁾	2 360	3 767	5 485	6 847
Tonnes de zinc vendues	1 478	4 040	4 397	6 376
Prix moyen réalisé de l'or (en \$ par once vendue) ²⁾	2 115 \$	1 850 \$	2 048 \$	1 862 \$
Charges totales décaissées (en \$ par once vendue) ²⁾	1 231 \$	1 746 \$	1 260 \$	1 496 \$
Charges tout inclus liées au maintien (en \$ par once vendue) ²⁾	1 522 \$	2 036 \$	1 524 \$	1 797 \$
Données financières				
Produits	45,0 \$	41,6 \$	91,1 \$	83,0 \$
Coûts de production	31,3	40,0	66,3	72,2
Amortissement des immobilisations corporelles et épuisement	12,0	16,4	25,0	29,4
Bénéfice (perte) découlant des activités d'exploitation minière	1,7	(14,8)	(0,2)	(18,6)
Dépenses d'investissement de croissance ²⁾	1,6	3,7	2,6	3,5
Dépenses d'investissement de maintien ²⁾	4,1 \$	3,4 \$	7,6 \$	7,1 \$

1) Quantités produites de métaux payables.

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

La production d'or d'Olympias s'est chiffrée à 13 541 onces au deuxième trimestre de 2024, en baisse de 2 % comparativement à 13 866 onces au deuxième trimestre de 2023. Cette baisse s'explique par la diminution du tonnage de minerai broyé, contrebalancée en majeure partie par le minerai à teneur plus élevée reflétant le séquençage des chambres d'abattage au cours du trimestre.

Au cours du trimestre, la production à Olympias a subi les contrecoups des arrêts de travail intermittents déclenchés par la main-d'œuvre qui ont totalisé 17 jours, principalement en juin. Eldorado négocie actuellement une nouvelle convention collective dans le but de conclure une entente qui favorisera la durabilité à long terme d'Olympias et qui offrira des avantages durables à la main-d'œuvre de la société et aux collectivités dans lesquelles elle exerce des activités.

Les produits se sont accrus, passant de 41,6 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023 à 45,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, en raison surtout de la hausse du prix moyen réalisé de l'or.

Les coûts de production ont fléchi, passant de 40,0 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023 à 31,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, en raison des gains d'efficacité et d'une légère baisse des coûts des biens non durables. Les coûts de production ont également bénéficié de la diminution des frais de transport. En conséquence, les charges totales décaissées par once vendue ont diminué pour passer de 1 746 \$ au deuxième trimestre de 2023 à 1 231 \$ au deuxième trimestre de 2024.

Les charges tout inclus liées au maintien par once vendue ont diminué, passant de 2 036 \$ au deuxième trimestre de 2023 à 1 522 \$ au deuxième trimestre de 2024, en raison surtout des charges totales décaissées par once vendue.

Les dépenses d'investissement de maintien, qui se sont établies à 4,1 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2024 et à 7,6 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024, ont été affectées principalement à la mise en valeur souterraine et à l'amélioration des processus. Les dépenses d'investissement de croissance, qui se sont élevées à 1,6 million de dollars pour le deuxième trimestre de 2024 et à 2,6 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024, se rapportaient principalement à la mise en valeur souterraine.

En 2024, la production à Olympias devrait s'établir dans une fourchette allant de 75 000 à 85 000 onces d'or. La production devrait augmenter au deuxième semestre par rapport au premier semestre de l'exercice en raison de l'augmentation prévue de la quantité de minerai extrait et traité.

Projets de mise en valeur

Projet Skouries – Grèce

Le projet Skouries, qui fait partie du complexe des mines Cassandra, se trouve dans la péninsule Chalcidique, dans le nord de la Grèce, et est un actif à teneur élevée en cuivre et en or. En décembre 2021, nous avons publié les résultats de l'étude de faisabilité du projet Skouries, dont la durée de vie de la mine est de 20 ans et la production annuelle moyenne prévue est de 140 000 onces d'or et de 67 millions de livres de cuivre. Comme l'indique l'étude de faisabilité, le projet devait présenter un taux de rendement interne après impôt de 19 % et une VAN (5 %) de 1,3 milliard de dollars⁶, et les coûts d'investissement pour la réalisation du projet étaient estimés à 845 millions de dollars. La mise à jour de ces coûts est décrite ci-après.

Estimation et calendrier des dépenses d'investissement

Après la finalisation des principaux contrats en 2023, les dépenses d'investissement estimées sont demeurées conformes à l'estimation établie dans l'étude de faisabilité. Après la clôture de l'exercice, l'attribution et la négociation des contrats au premier trimestre de 2024 tenaient compte des taux de rémunération et des heures de travail établis dans le cadre d'un processus d'appels d'offres diligent, lesquels sont plus élevés que selon l'étude de faisabilité. Par conséquent, les dépenses d'investissement estimées ont été révisées pour atteindre 920 millions de dollars, ce qui a été annoncé le 22 février 2024.

La première production de concentré cuivre-or est prévue au troisième trimestre de 2025, et la production d'or prévue pour 2025 devrait se situer entre 50 000 et 60 000 onces et la production de cuivre, entre 15 et 20 millions de livres. Une accélération est attendue au deuxième semestre de 2025 et le début de la production commerciale du projet est toujours prévu à la fin de 2025. Nous évaluons nos plans dans le but d'optimiser le profil de production d'or et de cuivre à Skouries en 2026.

Grâce à la facilité à terme et à notre bilan, le projet demeure entièrement financé.

Les dépenses d'investissement de croissance ont totalisé 91,9 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024 et 144,4 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024. Au 30 juin 2024, les dépenses d'investissement de croissance effectuées, par rapport aux dépenses d'investissement estimées de 920 millions de dollars, s'élevaient à 329 millions de dollars.

En 2024, les dépenses d'investissement devraient se situer dans une fourchette allant de 375 millions de dollars à 425 millions de dollars et devraient être plus élevées au deuxième semestre de l'exercice, car la mobilisation des entrepreneurs se poursuit et de multiples chantiers démarrent.

Au 30 juin 2024 :

- la phase 2 en cours du projet était réalisée à 49 % et l'état d'avancement du projet dans son ensemble était de 76 % en tenant compte de la première phase de construction;
- les travaux techniques détaillés, depuis la reprise du projet, étaient réalisés à 72 % et les travaux d'approvisionnement étaient quasi achevés;
- l'exécution et l'accélération du projet se poursuivaient dans le cadre des principaux travaux de terrassement, des progrès ayant été accomplis relativement aux bassins de gestion des eaux, à l'enlèvement de la couche arable et à la construction de drains souterrains dans le bassin de la pile de stockage de minerai à faible teneur. En outre, la construction du déversoir du batardeau a commencé;
- les travaux relatifs à l'infrastructure de filtration des résidus se poursuivent. Les travaux de terrassement et la construction du canal KT2 sont pratiquement achevés, l'enfoncement des pieux du bâtiment de l'usine de filtration est achevé à plus de 95 % et l'enfoncement des pieux de la zone du parc de réservoirs est achevé à 37 %;

⁶ Selon des prix à long terme de 1 500 \$ par once d'or et de 3,85 \$ par livre de cuivre.

- la construction des fondations du concasseur principal a progressé comme prévu, les murs de soutènement supérieurs sont maintenant achevés et la dalle de béton de la base du bâtiment du concasseur devrait être coulée au troisième trimestre de 2024;
- la construction de plusieurs bâtiments autres que l'usine de traitement a commencé au deuxième trimestre de 2024, et le nouveau revêtement des cellules de flottation est achevé à 50 %;
- le coulage de béton est passé de 445 m³/mois au premier trimestre de 2024 à 2 469 m³/mois au deuxième trimestre de 2024. La première coulée de béton de la base de l'épaississeur a été réalisée le 13 juillet 2024;
- le contrat de mise en valeur souterraine et d'abattage d'essai a été attribué;
- comme il est indiqué précédemment, la mise à niveau de l'alimentation en énergie souterraine à 690 V et la modernisation de la ventilation sont toutes deux terminées.

Les étapes en 2024 se déroulent comme prévu et comprennent :

Approvisionnement et travaux d'ingénierie

- Quasi-achèvement de l'approvisionnement et des travaux d'ingénierie

Usine de traitement

- Construction du bâtiment de la salle de contrôle et du local électrique – commencée au premier trimestre de 2024
- Construction des épaisseurs de résidus – commencée au premier trimestre de 2024

Installation de filtration des résidus

- Attribution du contrat de construction de l'installation de filtration
- Préassemblage des plateaux et des cadres du filtre-pressé – commencé au premier trimestre de 2024
- Achèvement de la structure en acier

Installation intégrée de gestion des résidus d'extraction

- Achèvement du batardeau

Mine souterraine

- Attribution du contrat de mise en valeur souterraine et d'abattage d'essai – réalisée au deuxième trimestre de 2024
- Réalisation de travaux de mise en valeur souterraine sur environ 2 200 mètres

Progrès de la construction

Les travaux continuent de progresser dans le cadre de la construction des principales structures de terrassement, dont les routes de transport, les bassins de gestion des eaux, les stocks de minerai à faible teneur, le concasseur principal, les installations de traitement, le bâtiment du filtre et l'installation intégrée de gestion des résidus. Les initiatives d'amélioration de la productivité mises en œuvre par l'entrepreneur en terrassement, notamment l'ajout d'une deuxième équipe partielle, ont donné lieu à des améliorations significatives. Des progrès ont aussi été accomplis à l'égard de la mise en valeur souterraine en vue du forage des chambres d'abattage d'essai en 2025.

En ce qui concerne le chemin critique, la construction du bâtiment de l'usine de filtration progresse et 871 pieux seront nécessaires pour étayer le bâtiment de l'usine de filtration et l'infrastructure de soutien. Jusqu'à présent, 270 pieux ont été installés, dont 95 % des pieux du bâtiment de l'usine de filtration. Il y a actuellement deux foreuses actives, et une troisième est arrivée récemment sur le site. En juillet 2024, les travaux de préparation des fondations en béton du bâtiment de l'usine de filtration ont commencé, l'assemblage de la structure du bâtiment devant commencer au troisième trimestre de 2024 après l'attribution du contrat de construction de l'usine de filtration. Le contrat comprendra la structure du bâtiment, l'assemblage du matériel à l'intérieur du bâtiment, y compris les compresseurs d'air, les convoyeurs, les filtres-presses et d'autres équipements secondaires, ainsi que les travaux électriques et de tuyauterie. Le préassemblage des plaques du filtre-presse se poursuit, 225 plaques étant achevées sur un total de 588. Les cadres des plaques de filtre-presse fabriqués sont arrivés sur le site au deuxième trimestre de 2024.

Les travaux à l'égard du bâtiment du concentrateur/de flottation continuent de progresser. La mise en service de tous les ponts roulants a été achevée au deuxième trimestre de 2024. Les travaux d'éclairage et d'échafaudage, le montage de l'acier et le coulage du béton progressent comme prévu. En outre, la fabrication des tronçons de tuyauteries hors site et la mobilisation des entrepreneurs se poursuivent comme prévu. Les travaux à l'égard des infrastructures de soutien ont également commencé, y compris les zones du bâtiment de la salle de contrôle du traitement, de la sous-station de l'usine de traitement, de la station de pompage d'eau, de l'usine de chaux, du bâtiment des souffleurs d'air et des réactifs de flottation.

Au cours du deuxième trimestre de 2024, les travaux de terrassement ont été achevés pour permettre l'accès au site du batardeau, et la construction a désormais commencé. De plus, le remblayage des stocks de minerai à faible teneur a débuté.

D'ici la fin de 2024, la société prévoit avoir terminé le premier des deux bassins de gestion des eaux, le batardeau de l'installation intégrée de gestion des résidus d'extraction et avoir réalisé des progrès considérables à l'égard des travaux de terrassement de l'installation intégrée de gestion des résidus, de l'usine de traitement et de l'usine de filtration.

Les 19 camions Cat 745 appartenant à la société sont désormais sur le site et en service. Pendant la construction, ces camions sont utilisés dans le cadre d'un parc intégré avec celui de l'entrepreneur des travaux de terrassement pour la construction des bassins de gestion des eaux 1 et 2, de la pile de stockage de minerai à faible teneur, de l'installation intégrée de gestion des déchets d'extraction et des installations. Ces camions continueront d'être utilisés une fois que Skouries sera en exploitation afin de construire les élévateurs de l'installation intégrée de gestion des déchets d'extraction qui seront nécessaires pour l'empilage des résidus secs produits.

Mise en valeur souterraine

La mise à niveau de l'alimentation électrique souterraine, de 400 V à 690 V, est terminée. La modernisation de la ventilation est également terminée, et le nouveau système de pompage de l'eau de contact sera pleinement opérationnel en 2024.

La première phase de mise en valeur souterraine, qui comprenait la descenderie ouest et l'accès aux chambres d'abattage d'essai, a été achevée par un entrepreneur local. Le contrat pour la deuxième phase de mise en valeur souterraine a été attribué et l'entrepreneur a été mobilisé sur le site comme prévu au deuxième trimestre de 2024, effectuant son premier dynamitage le 17 juin 2024. Ce deuxième contrat comprend les travaux d'essai des chambres d'abattage ainsi que des travaux de mise en valeur et des services supplémentaires à l'appui de la mise en valeur de la mine souterraine. La société prévoit réaliser des travaux de mise en valeur souterraine sur environ 2 200 mètres d'ici la fin de 2024.

Travaux d'ingénierie

Les travaux d'ingénierie ont été transférés à la Grèce à la fin de 2023. À la fin du deuxième trimestre de 2024, ils étaient achevés à 72 % et leur quasi-achèvement est toujours prévu à la fin du troisième trimestre de 2024. Les travaux techniques détaillés continuent de progresser dans tous les domaines. La livraison de l'acier de construction destiné à la fabrication est presque terminée, et environ 60 % de la fabrication en acier a été réalisée à ce jour.

Approvisionnement

À la fin du deuxième trimestre de 2024, l'approvisionnement était pratiquement terminé, tous les éléments nécessitant un long délai de livraison ayant été achetés et l'attention se portant sur la gestion de la fabrication et des livraisons.

Préparation opérationnelle

L'équipe de direction expérimentée en matière de mise en service, de préparation opérationnelle et d'exploitation, qui comprend sept spécialistes, s'attache actuellement à finaliser l'intégration du plan de mise en service dans le calendrier de construction du projet. En outre, le développement d'un système opérationnel de gestion, qui met à la disposition des opérations un système et des processus de gestion de la production, est en cours. Plusieurs ateliers de planification des processus ont été organisés pour planifier les processus actuels, qui sont analysés puis intégrés de manière à garantir les meilleures pratiques de l'industrie afin d'améliorer la sécurité, la fiabilité et la prise de décision efficace pour réaliser des gains d'efficacité.

L'équipe d'exploitation de Skouries compte désormais 133 personnes, soit 118 personnes occupant des fonctions de direction, de développement durable, d'exploitation et de services de soutien ainsi que 15 personnes intégrées dans les équipes chargées des projets de construction pour l'extraction à ciel ouvert, l'extraction souterraine et la construction liée à l'empilage des résidus secs. Le profil de recrutement du personnel d'exploitation a été créé et les activités de recrutement se déroulent comme prévu dans le cadre du plan opérationnel en matière d'effectifs. Les solutions de formation en matière d'exploitation et d'entretien sont en voie d'être finalisées.

Le centre de formation de Mavres Petres a été utilisé aux fins de la formation sur la ventilation, de la planification des processus d'affaires, de la gestion des documents et de l'intégration des solutions d'exploitation et de formation de Metso dans les programmes de formation et de perfectionnement. Une entente a été conclue avec les équipes techniques et opérationnelles au sujet d'un cadre de compétences. Ce cadre offre une formation théorique et pratique complète et axée sur l'industrie. Les connaissances théoriques et pratiques des recrues sont évaluées avant que ces personnes puissent recevoir la qualification nécessaire pour travailler de manière indépendante dans la mine. Le programme de formation est conforme et complémentaire aux normes applicables énoncées dans le code sur les mines et les lois du travail de la Grèce. Des solutions de formation aux fins de l'exploitation et de l'entretien des mines à ciel ouvert et des installations de traitement ont été définies, évaluées et mutuellement approuvées. Des systèmes de progression destinés à l'exploitation minière et à l'entretien ont également été mis au point.

Main-d'œuvre

Au 30 juin 2024, outre l'équipe de préparation opérationnelle, il y avait 841 personnes sur le site. Ce chiffre devrait augmenter pour atteindre 1 300 personnes en 2024.

Perama Hill – Grèce

Perama Hill est un gisement épithermal d'or et d'argent situé dans la région de la Thrace, au nord de la Grèce. S'il est mis en valeur, le projet devrait être exploité comme une petite mine à ciel ouvert et utiliser un circuit classique de lixiviation au charbon pour la récupération de l'or. L'optimisation du projet et les études sont en cours afin de préparer la documentation relative aux permis.

Projet Certej – Roumanie

Le projet Certej a été présenté comme un groupe destiné à être cédé et détenu en vue de la vente au 30 juin 2024 et comme une activité abandonnée pour les trimestres et les semestres clos le 30 juin 2024 et le 30 juin 2023.

Prospection et évaluation

Les dépenses de prospection et d'évaluation sont passées en charges lorsqu'elles sont engagées aux fins de la recherche de gisements minéraux ou de la délimitation de ceux-ci, ou de l'évaluation initiale 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.

Secteur	Cibles/projets en 2024	Dépenses de prospection			
		Deuxième trimestre de 2024	Deuxième trimestre de 2023	Cumul 2024	Cumul 2023
Canada	Cibles proximales de Sigma-Lamaque, cibles de Bourlamaque, Uniake-Perestroika, Montgolfier, cibles de Kirkland Lake	1,0 \$	1,6 \$	3,5 \$	4,9 \$
Turquie	Filons ciblés occidentaux d'Efemcukuru, Atalan, Mayislar, Kurak	1,6	2,2	2,8	4,0
Autres		0,8	0,8	1,5	1,6
Montant total passé en charges		3,4 \$	4,6 \$	7,8 \$	10,5 \$
Canada	Lamaque : Triangle Profond, conversion et expansion des ressources d'Ormaque	4,4 \$	3,0 \$	8,0 \$	5,3 \$
Turquie	Efemcukuru : Conversion et expansion des ressources de Kastenebeleni et Kokarpinar	0,6	1,6	1,1	3,5
Autres		—	0,4	0,4	0,7
Montant total inscrit à l'actif		5,0 \$	5,0 \$	9,5 \$	9,5 \$

Les dépenses de prospection et d'évaluation au deuxième trimestre de 2024 ont visé surtout les programmes d'expansion des ressources dans des environnements miniers en Turquie et au Canada ainsi que les activités de création de projets en Turquie, en Grèce et au Canada.

Au deuxième trimestre de 2024, les dépenses de prospection et d'évaluation se rapportaient principalement aux projets au stade initial au Québec et en Turquie. Tandis que les forages ont été réalisés sur des cibles à un stade précoce en Turquie (239 mètres), ailleurs, les activités ont porté sur la création et la définition de cibles pour de futurs forages et sur les préparatifs logistiques avant le forage de cibles prévu au troisième trimestre de 2024. Au Canada, des travaux de forage ont été effectués dans la zone de Lamaque pour tester de nouvelles cibles, qui ont totalisé 1 605 mètres pour le trimestre à l'étude.

Les dépenses inscrites à l'actif ont trait aux programmes d'expansion des ressources et de conversion des ressources aux gisements Triangle et Ormaque (le complexe Lamaque) et à Efemcukuru. Au gisement Triangle, les programmes de forage souterrain ont porté principalement sur la conversion des ressources de la zone C7 et ont totalisé 8 237 mètres pour le trimestre considéré. À Ormaque, les activités de forage ont visé les trous d'extension pour vérifier l'étendue latérale des filons de la zone de ressources actuelle et pour sonder de nouvelles zones en aval-pendage et en profondeur, pour un total de 10 386 mètres. Les travaux de forage au titre de la conversion des ressources souterraines se sont poursuivis à Ormaque à partir de la galerie d'exploration et ont totalisé 18 237 mètres. À Efemcukuru, les coûts de prospection inscrits à l'actif sont liés aux forages d'expansion des ressources ciblant les colonnes minéralisées dans le filon Kastenebeleni et ont totalisé 4 922 mètres pour le trimestre à l'étude.

Situation financière et situation de trésorerie

Activités d'exploitation

Les rentrées nettes liées aux activités d'exploitation découlant des activités poursuivies ont augmenté, passant de 75,3 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023 à 112,2 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, en raison principalement de la hausse des volumes de ventes d'or et des prix moyens réalisés de l'or. L'impôt sur le résultat de 29,6 millions de dollars payé au deuxième trimestre de 2024 (15,1 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023) a trait principalement aux activités en Turquie et aux droits miniers du Québec relatifs à Lamaque.

Activités d'investissement

Nous avons consacré 133,1 millions de dollars aux dépenses d'investissement, selon la comptabilité de trésorerie, au deuxième trimestre de 2024. Avant l'ajustement au titre des dépenses à payer hors trésorerie, les dépenses d'investissement de croissance comprennent un montant de 91,9 millions de dollars lié au projet Skouries et un montant de 25,0 millions de dollars lié à l'enlèvement de la couche de morts-terrains à Kisladag. La variation des créditeurs et charges à payer découlant des entrées d'immobilisations pour le trimestre considéré se rapporte essentiellement au projet Skouries. Les dépenses d'investissement de maintien visant nos mines en exploitation se sont élevées à 31,9 millions de dollars, et elles ont été affectées principalement à la mise en valeur souterraine ainsi qu'aux activités de construction et de remise à neuf du matériel.

Résumé des dépenses d'investissement	Deuxième trimestre de 2024	Deuxième trimestre de 2023	Cumul 2024	Cumul 2023
Kisladag	32,3 \$	18,7 \$	57,7 \$	37,3 \$
Lamaque	7,4	4,7	12,5	7,1
Efemcukuru	1,1	1,6	2,2	3,5
Olympias	1,6	3,7	2,6	3,5
Dépenses d'investissement de croissance liées aux mines en exploitation ¹⁾	42,3 \$	28,8 \$	75,0 \$	51,4 \$
Kisladag	3,1 \$	2,8 \$	5,2 \$	5,0 \$
Lamaque	20,5	16,5	41,9	34,6
Efemcukuru	4,2	3,7	7,1	5,9
Olympias	4,1	3,4	7,6	7,2
Dépenses d'investissement de maintien liées aux mines en exploitation ^{1), 2)}	31,9 \$	26,4 \$	61,9 \$	52,7 \$
Skouries ³⁾	91,9 \$	42,6 \$	144,4 \$	74,0 \$
Autres projets	(0,5)	1,7	6,4	4,8
Total des dépenses d'investissement	165,7 \$	99,4 \$	287,7 \$	182,8 \$
Rapprochement avec les dépenses d'investissement décaissées :				
Variation des créditeurs et charges à payer découlant des entrées d'immobilisations	(31,1) \$	(13,2) \$	(32,3) \$	(24,0) \$
Entrées de contrats de location et autres entrées non monétaires	(1,5)	—	(1,5)	(0,3)
Total des dépenses d'investissement décaissées ⁴⁾	133,1 \$	86,2 \$	253,8 \$	158,6 \$

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

2) Comprend les dépenses de prospection de maintien inscrites à l'actif.

3) Compte non tenu d'intérêts inscrits à l'actif de 6,7 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2024 et de 14,7 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024.

4) Compte non tenu d'intérêts payés inscrits à l'actif de 5,2 millions de dollars pour le deuxième trimestre de 2024 et de 14,1 millions de dollars pour le semestre clos le 30 juin 2024.

Activités de financement

Facilité de financement de projet

Le 5 avril 2023, Eldorado a réalisé la clôture financière de la facilité à terme de 680,4 millions d'euros aux fins de la mise en valeur du projet Skouries, sur laquelle des prélèvements totalisant 153,2 millions d'euros (166,7 millions de dollars) ont été effectués en 2023. La facilité à terme est structurée de façon à fournir 80 % du financement nécessaire pour achever le projet, la portion restante de 20 % devant être fournie par la société. La facilité à terme offre également une facilité de crédit renouvelable de 30 millions d'euros pour financer la TVA remboursable liée au projet Skouries. La facilité à terme comprend une facilité de dépassement conditionnelle visant une tranche additionnelle de 10 % des coûts en capital, financée par les prêteurs (dans une proportion de 80 %) et par la filiale en propriété exclusive de la société Hellas Gold Single Member S.A. (« Hellas ») (dans une proportion de 20 %).

Au deuxième trimestre de 2024, Eldorado a effectué des prélèvements de 104,0 millions d'euros (111,3 millions de dollars) sur la facilité à terme, portant à 118,1 millions d'euros (126,6 millions de dollars) le total des prélèvements en 2024 et à 271,3 millions d'euros (293,3 millions de dollars) les prélèvements cumulés depuis 2023.

En juin 2024, Hellas a établi des swaps de taux d'intérêt supplémentaires avec les contreparties bancaires de la facilité à terme. Les swaps de taux d'intérêt couvrent l'exposition au taux d'intérêt variable de la facilité de dépassement conditionnelle (en raison de l'estimation révisée des dépenses d'investissement de 920 millions de dollars pour le projet Skouries), en fonction de l'EURIBOR à six mois. Les swaps de taux d'intérêt comportent un taux fixe de 2,75 % et arrivent à échéance le 31 décembre 2032. Les intérêts sont payables semestriellement.

Ces swaps de taux d'intérêt n'ont pas été désignés comme instruments de couverture. Par conséquent, les variations de leur juste valeur ont été comptabilisées dans les autres produits (charges).

Billets de premier rang

Le 26 août 2021, nous avons conclu un placement visant 500 millions de dollars de billets non garantis de premier rang, portant intérêt au taux nominal de 6,25 % et échéant le 1^{er} septembre 2029 (les « billets de premier rang »). Les intérêts sur les billets de premier rang sont versés semestriellement, le 1^{er} mars et le 1^{er} septembre, depuis le 1^{er} mars 2022. Les billets de premier rang sont garantis par Eldorado Gold (Netherlands) B.V., SG Resources B.V., Tuprag Metal Madencilik Sanayi ve Ticaret AS et Eldorado Gold (Québec) Inc., filiales en propriété exclusive de la société. Au 30 juin 2024, nous respectons les clauses restrictives liées aux billets de premier rang.

Les intérêts semestriels afférents aux billets de premier rang ont été versés le 29 février 2024. Du montant payé, 8,9 millions de dollars ont été inscrits à l'actif au titre du projet Skouries et comptabilisés dans les activités d'investissement en tant qu'intérêts inscrits à l'actif payés. Le montant résiduel de 6,7 millions de dollars a été comptabilisé dans les activités de financement.

Facilité de crédit garantie de premier rang

Le 27 juin 2024, Eldorado a conclu une facilité de crédit garantie de premier rang renouvelable prorogée et augmentée de 350 millions de dollars (la « facilité de crédit »), assortie d'une clause accordéon comportant l'option de majorer le crédit disponible d'un montant de 100 millions de dollars et échéant le 27 juin 2028. Au 30 juin 2024, nous respectons les clauses restrictives liées à la facilité de crédit.

Aucun montant n'a été prélevé sur la facilité de crédit au deuxième trimestre de 2024 et, au 30 juin 2024, le solde était de néant, le montant disponible sur la facilité de crédit ayant été réduit de 126,2 millions d'euros (135,1 millions de dollars) pour tenir compte du montant impayé sur la lettre de crédit garantissant l'engagement participatif de la société à l'égard du projet Skouries. La lettre de crédit sera réduite, à raison d'un euro pour un euro, au fur et à mesure que la société investira dans le projet Skouries. En tenant compte d'une lettre de crédit supplémentaire de 0,3 million de dollars liée aux activités d'Eldorado au Canada, le montant disponible sur la facilité de crédit s'élevait à 214,6 millions de dollars au 30 juin 2024.

Sources de financement

	30 juin 2024	31 décembre 2023
Trésorerie et équivalents de trésorerie	595,1 \$	540,5 \$
Dépôts à terme	—	1,1
Fonds de roulement ¹⁾	708,0	639,4
Dette – long terme	748,0 \$	636,1 \$

1) Au 30 juin 2024, le fonds de roulement (qui s'entend des actifs courants diminués des passifs courants) ne comprend pas les actifs détenus en vue de la vente de 27,1 millions de dollars (27,6 millions de dollars au 31 décembre 2023) ni les passifs détenus en vue de la vente de 11,1 millions de dollars (10,9 millions de dollars au 31 décembre 2023) liés aux actifs détenus en vue de la vente.

Au 30 juin 2024, notre trésorerie et nos équivalents de trésorerie et nos dépôts à terme se chiffraient à 595,1 millions de dollars, comparativement à 541,6 millions de dollars au 31 décembre 2023, une hausse attribuable aux flux de trésorerie positifs liés aux activités d'exploitation minière ainsi qu'aux prélèvements sur la facilité à terme, partiellement contrebalancés par la poursuite des dépenses d'investissement de croissance.

Nous prévoyons que notre fonds de roulement, de 708,0 millions de dollars au 30 juin 2024, ainsi que les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation futurs prévus et les montants non utilisés de la facilité à terme et de la facilité de crédit (le cas échéant pour cette dernière) seront suffisants pour soutenir nos engagements prévus et prévisibles au cours des douze prochains mois.

Engagements et obligations contractuelles

Les catégories d'engagements et d'obligations contractuelles qui présentent des changements importants au 30 juin 2024 comparativement au 31 décembre 2023 s'établissent comme suit :

	Un an ou moins	2 ans	3 ans	4 ans	5 ans	Plus de 5 ans	Total
Dette – facilité à terme ¹⁾	—	43,4	72,8	72,8	72,8	35,5	297,4
Obligations d'achat	20,9	0,1	—	—	—	—	20,9

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

Les obligations d'achat visent principalement des charges d'exploitation pour toutes les mines et pour les projets d'investissement à Kisladag, à Skouries et à Efemcukuru.

Résultats trimestriels

	2024	2024	2023	2023	2023	2023	2022	2022
	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre	Deuxième trimestre	Premier trimestre	Quatrième trimestre	Troisième trimestre
Total des produits ⁵⁾	297,1 \$	258,0 \$	306,9 \$	244,8 \$	229,0 \$	227,8 \$	246,2 \$	217,7 \$
Bénéfice net (perte nette) des activités poursuivies ^{1), 3), 6), 7)}	56,4	35,2	91,8	(6,6)	1,5	19,4	41,9	(28,4)
(Perte nette) bénéfice net des activités abandonnées ^{1), 2)}	(0,9)	(1,6)	0,6	(1,4)	(0,7)	(0,1)	1,8	(26,2)
Bénéfice net (perte nette) par action des activités poursuivies ^{1), 3), 6), 7)}								
- de base	0,28 \$	0,17 \$	0,45 \$	(0,03) \$	0,01 \$	0,11 \$	0,23 \$	(0,15) \$
- dilué(e)	0,27 \$	0,17 \$	0,45 \$	(0,03) \$	0,01 \$	0,10 \$	0,23 \$	(0,15) \$
Bénéfice net ajusté (perte nette ajustée) par action – de base ^{1), 3), 4), 6), 7), 8)}	0,33 \$	0,27 \$	0,24 \$	0,17 \$	0,05 \$	0,09 \$	0,14 \$	(0,05) \$

1) Attribuable aux actionnaires de la société.

2) Les activités abandonnées comprennent le secteur de la Roumanie pour toutes les périodes présentées. Se reporter à la note 4 des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024.

3) Une correction de la calibration du poids du concentré à Olympias a entraîné un ajustement des stocks de clôture de 1 024 onces d'or au 31 mars 2023. La production d'or du premier trimestre de 2023 a été réduite de ce montant, ce qui a entraîné des coûts de production supplémentaires de 1,3 million de dollars et une charge d'amortissement supplémentaire de 0,7 million de dollars pour le premier trimestre de 2023.

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

5) Les produits et les coûts de production du premier au troisième trimestre de 2023 ont été ajustés aux fins du reclassement, dans les produits depuis les frais de vente, des ajustements aux prix de vente des concentrés liés au transport. Le reclassement, de 1,5 million de dollars pour le premier trimestre de 2023, de 0,9 million de dollars pour le deuxième trimestre de 2023 et de 0,4 million de dollars pour le troisième trimestre de 2023, n'a pas d'incidence sur le bénéfice net.

6) Les montants du troisième trimestre de 2022 ont été ajustés de 5,1 millions de dollars pour comptabiliser une charge d'amortissement supplémentaire après examen de la durée d'utilité résiduelle estimée du remblai de lixiviation en tas existant et de l'usine ADR à Kisladag.

7) Les montants présentés proviennent uniquement des activités poursuivies et ils excluent le secteur de la Roumanie. Se reporter à la note 4 des états financiers consolidés.

8) Les chiffres du premier trimestre de 2023 au troisième trimestre de 2023 ont été ajustés pour tenir compte d'ajustements de l'impôt sur le résultat exigible hors période découlant de l'incidence de l'augmentation rétroactive du taux d'impôt en Turquie, adoptée au troisième trimestre de 2023.

Le bénéfice net a subi, à partir de la mi-2022, les contrecoups de l'inflation et des hausses de coûts à la plupart des sites en raison des craintes liées à l'approvisionnement suscitées par les sanctions financières et commerciales contre la Russie, ainsi que de la perturbation continue des chaînes d'approvisionnement. Toutefois, la hausse des coûts libellés en monnaie locale, soit principalement ceux de la main-d'œuvre, a été partiellement compensée par l'affaiblissement de la livre turque, de l'euro et du dollar canadien par rapport au dollar américain en 2022. En 2023, l'électricité et le carburant ont commencé à se stabiliser en Europe, le secteur de l'énergie suscitant moins de préoccupations.

Les produits et le bénéfice net de 2024, tout au long de 2023 et du deuxième trimestre de 2022 ont bénéficié de la hausse des prix moyens réalisés de l'or. Le bénéfice net du troisième trimestre de 2022 a également subi les contrecoups de la réduction de l'empilage à Kisladag au cours des trimestres précédents, en raison de la mise en service du circuit de cylindres de broyage à haute pression au quatrième trimestre de 2021 et des difficultés liées à la production au premier trimestre de 2022. Le bénéfice net a augmenté au quatrième trimestre de 2022 et au premier trimestre de 2023 du fait de l'accroissement de la production et des ventes par rapport aux trimestres précédents en 2022. La perte nette inscrite au troisième trimestre de 2023 est attribuable à la hausse du taux d'impôt en Turquie, qui est entrée en vigueur le 15 juillet 2023 avec application rétroactive au 1^{er} janvier 2023.

Au quatrième trimestre de 2022, le bénéfice net a subi les contrecoups d'une réduction de valeur d'immobilisations corporelles de 6,4 millions de dollars (5,2 millions de dollars, déduction faite de l'impôt différé) qui se rapportait au remblai de lixiviation existant et à l'usine ADR à Kisladag.

Le bénéfice net généré en 2022 reflète l'incidence positive de l'obtention d'un crédit d'impôt à l'investissement lié aux améliorations apportées au remblai de lixiviation de Kisladag, qui a réduit le taux d'impôt des sociétés et s'est traduit par des économies d'impôt exigible de 10,0 millions de dollars en 2022.

La perte nette des activités abandonnées comprend une perte de valeur de 29,3 millions de dollars comptabilisée au troisième trimestre de 2022 relativement au projet Certej.

Le bénéfice net ajusté⁷ élimine des éléments importants qui ne reflètent pas notre performance opérationnelle sous-jacente et, entre autres, au quatrième trimestre de 2023, il exclut un ajustement de 59,4 millions de dollars lié au profit au titre de l'impôt différé attribuable à la comptabilité d'inflation découlant de la hausse des montants de l'assiette fiscale en Turquie, suivi d'un profit au titre de l'impôt différé similaire de 14,0 millions de dollars et de 7,6 millions de dollars, respectivement, au premier trimestre de 2024 et au deuxième trimestre de 2024.

Les autres ajustements visaient des pertes de change sur la conversion des soldes d'impôt différé de 5,8 millions de dollars au deuxième trimestre de 2024, de 19,3 millions de dollars au premier trimestre de 2024, de 15,2 millions de dollars au troisième trimestre de 2023, de 21,4 millions de dollars au deuxième trimestre de 2023 et de 18,4 millions de dollars au troisième trimestre de 2022, toutes principalement attribuables à la dévaluation de la livre turque au cours de ces périodes.

Les ajustements apportés à l'exercice précédent comprennent aussi l'élimination de l'incidence trimestrielle des pertes latentes sur les instruments dérivés, un ajustement de 12,0 millions de dollars ayant été inscrit au deuxième trimestre de 2024 par suite de la hausse des prix de l'or et du cuivre.

Les autres ajustements importants apportés à des trimestres antérieurs sont notamment les suivants :

- Premier trimestre de 2024 – perte latente de 16,9 millions de dollars sur les instruments dérivés découlant principalement d'une hausse des prix de l'or.
- Quatrième trimestre de 2023 – perte latente de 24,6 millions de dollars sur les instruments dérivés découlant principalement d'une hausse des prix de l'or.
- Troisième trimestre de 2023 – ajustement de 8,2 millions de dollars au titre de la charge d'impôt exigible ponctuelle hors période découlant de la modification rétroactive du taux d'impôt des sociétés en Turquie et ajustement de 22,6 millions de dollars au titre de la charge d'impôt différé ponctuelle.
- Quatrième trimestre de 2022 – ajustement de 18,3 millions de dollars au titre d'un profit de change sur la conversion des soldes d'impôt différé principalement attribuable à l'appréciation de l'euro.

Information sur les actions en circulation

Actions ordinaires en circulation ¹⁾

- au 30 juin 2024	204 761 278
- au 25 juillet 2024	204 761 278
Options sur actions – au 25 juillet 2024 (prix d'exercice moyen pondéré par action : 14,31 \$ CA)	2 801 530
Unités d'actions liées au rendement ²⁾ – au 25 juillet 2024	965 493

1) Comprend les actions propres.

2) Les unités d'actions liées au rendement (les « UAR ») sont assujetties au respect des cibles d'acquisition liées au rendement pour une période de rendement, ce qui peut entraîner un nombre d'UAR supérieur ou inférieur au nombre attribué à la date d'attribution. Le règlement de rachat peut être versé en actions ordinaires (une action contre une action), au comptant ou une combinaison des deux. Le nombre d'actions ordinaires énumérées ci-dessus à l'égard des UAR présume que la totalité des UAR octroyées (sans modification) seront acquises et payées en actions ordinaires, à raison d'une action contre une action. Cependant, tel qu'il est indiqué, le nombre définitif d'UAR pouvant être gagnées et rachetées peut être inférieur ou supérieur au nombre d'UAR octroyées initialement.

⁷ Ces mesures ou ratios financiers sont des mesures ou des ratios financiers non conformes aux IFRS. Il y a lieu de se reporter à la rubrique « Mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS et autres mesures et ratios financiers » pour obtenir une analyse de ces mesures ou ratios financiers non conformes aux IFRS ou d'autres explications les concernant.

Mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS et autres mesures et ratios financiers

Nous présentons certaines mesures financières et certains ratios financiers 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 financières et les ratios financiers non conformes aux IFRS sont fournis à titre d'informations supplémentaires et ne sauraient être pris isolément ni se substituer aux mesures de performance établies selon les IFRS. Ces mesures financières et ratios financiers n'ont pas de définition normalisée prescrite par les IFRS et, par conséquent, ils pourraient ne pas être comparables à ceux des autres émetteurs.

Les mesures financières non conformes aux IFRS sont définies dans le *Règlement 52-112 sur l'information concernant les mesures financières non conformes aux PCGR et d'autres mesures financières* (le « Règlement 52-112 ») comme des mesures financières qui a) représentent la performance financière, la situation financière ou les flux de trésorerie historiques ou attendus d'une entité, b) en ce qui concerne leur composition, excluent un montant qui entre dans la composition de la mesure financière la plus directement comparable présentée dans les états financiers de base de l'entité ou comprennent un montant qui en est exclu, c) ne sont pas présentées dans les états financiers de l'entité et d) ne constitue pas un ratio, une fraction, un pourcentage ou une représentation similaire. Au sens du Règlement 52-112, un ratio non conforme aux IFRS est défini comme une mesure financière a) exprimée sous forme de ratio, de fraction, de pourcentage ou de représentation similaire, b) dont au moins l'une des composantes est une mesure financière non conforme aux IFRS et c) qui n'est pas présentée dans les états financiers.

Le tableau suivant présente les mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS, leurs définitions, les mesures conformes aux IFRS les plus directement comparables et les raisons pour lesquelles nous utilisons ces mesures.

Mesure financière ou ratio financier non conforme aux IFRS	Définition	Mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable	Pourquoi utilisons-nous cette mesure et pourquoi est-elle utile pour les investisseurs
Charges totales décaissées	Nous suivons les recommandations de la norme à l'égard des charges de production de l'Institut de l'or pour définir les charges totales décaissées. 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 totales décaissées liées à la production par les sociétés d'extraction d'or. Les charges totales décaissées comprennent les coûts d'exploitation directs (y compris l'extraction, le traitement et l'administration) ainsi que les frais de raffinage et de vente (y compris les frais de traitement, de raffinage et de transport et les autres déductions au titre du concentré) et les redevances, mais excluent les amortissements, 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 totales décaissées.	Coûts de production	Nous croyons que ces mesures aident les investisseurs et les analystes à évaluer la performance opérationnelle de la société et sa capacité à générer des flux de trésorerie.
Charges totales décaissées par once vendue	Ce ratio est calculé en divisant les charges totales décaissées par les onces d'or vendues pendant la période.		
Charges tout inclus liées au maintien	Nous définissons les charges tout inclus liées au maintien conformément à la définition établie par le Conseil mondial de l'or, notamment dans sa note d'orientation révisée datée du 14 novembre 2018. Nous définissons les charges tout inclus liées au maintien comme la somme des charges totales décaissées (définies 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 les amortissements 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.	Coûts de production	Selon nous, ces mesures aident les investisseurs, les analystes et les autres parties prenantes à comprendre le coût total de la production et de la vente d'or et à évaluer notre performance opérationnelle et notre capacité à générer des flux de trésorerie. En outre, le comité de la rémunération du conseil d'administration utilise les charges tout inclus liées au maintien, ainsi que d'autres mesures, dans la fiche d'évaluation de la société pour établir des objectifs en matière de rémunération incitative et pour évaluer le rendement.
Charges tout inclus liées au maintien par once vendue	Ce ratio est calculé en divisant les charges tout inclus liées au maintien par les onces d'or vendues pendant la période.		

Mesure financière ou ratio financier non conforme aux IFRS	Définition	Mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable	Pourquoi utilisons-nous cette mesure et pourquoi est-elle utile pour les investisseurs
Dépenses d'investissement de maintien	Définies comme étant les dépenses d'investissement qui sont nécessaires pour maintenir les activités courantes à leur niveau actuel, y compris les frais de décapage et les coûts liés à la mise en valeur de la mine souterraine inscrits à l'actif. Les dépenses d'investissement de maintien excluent les entrées de contrats de location hors trésorerie liés au maintien, à moins d'indication contraire, et ne tiennent pas compte des intérêts inscrits à l'actif, des dépenses liées aux projets de mise en valeur ni des autres dépenses d'investissement de croissance ou de maintien qui ne sont pas liées à des mines d'or en exploitation.	Entrées d'immobilisations corporelles	Nous avons recours aux dépenses d'investissement de maintien pour connaître le coût en capital continu qui est nécessaire pour maintenir les activités à leur niveau actuel, et aux dépenses d'investissement de croissance pour connaître le coût de la mise en valeur de nouvelles mines ou le coût lié à des projets majeurs dans des mines existantes lorsque ces projets font augmenter sensiblement la production par rapport à son niveau actuel.
Dépenses d'investissement de croissance	Définies comme étant les dépenses d'investissement nécessaires aux fins des nouvelles mines, des projets de croissance d'envergure et les dépenses d'investissement liées aux améliorations importantes de l'infrastructure des mines existantes.		
Prix moyen réalisé de l'or par once vendue	Défini comme étant les produits tirés de la vente d'or auxquels sont ajoutés les frais de traitement, les frais de raffinage, les pénalités et autres coûts qui sont déduits du produit des ventes de concentré d'or, divisés par les onces d'or vendues pendant la période.	Produits	Nous utilisons cette mesure pour mieux comprendre le prix réalisé sur les ventes d'or pour chaque période de présentation de l'information financière.
Bénéfice net ajusté (perte nette ajustée)	Défini comme étant le bénéfice net ou la perte nette des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la société, compte non tenu de l'incidence (après impôt) d'éléments importants qui ne reflètent pas notre performance opérationnelle sous-jacente. Parmi ces éléments figurent les suivants : les pertes de valeur ou reprises de pertes de valeur, les réductions de valeur d'actifs, les pertes ou les profits de change sur la conversion des soldes d'impôt différé, les charges ou les recouvrements d'impôt d'exigible hors période attribuables aux modifications des taux d'impôt, les profits ou les pertes au titre de l'impôt différé attribuables aux modifications des taux d'impôt, les profits ou les pertes sur les dérivés incorporés, les profits ou les pertes latents sur les dérivés, les coûts associés à la fermeture de mines, les coûts associés au refinancement de la dette ou aux rachats, les profits ou les pertes sur la sortie d'actifs et les autres charges ou recouvrements non récurrents.	Bénéfice net (perte nette) des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la société	Le bénéfice net ajusté et le bénéfice net ajusté par action sont utilisés par la direction pour mesurer la performance opérationnelle sous-jacente de la société. Nous croyons que ces mesures aident les analystes et les investisseurs à évaluer notre performance opérationnelle.
Bénéfice net ajusté (perte nette ajustée) par action	Ce ratio est calculé en divisant le bénéfice net ajusté ou la perte nette ajustée des activités poursuivies par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation.		
Bénéfice avant intérêts, impôt et amortissements (« BAIIA ») et BAIIA ajusté	Le BAIIA des activités poursuivies représente le bénéfice net ou la perte nette de la période avant la charge ou le recouvrement d'impôt, les amortissements, les produits d'intérêts et les charges financières. Le BAIIA ajusté élimine l'incidence des éléments qui ne reflètent pas notre performance opérationnelle sous-jacente et ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats d'exploitation futurs. Parmi ces éléments figurent les suivants : les charges liées aux paiements fondés sur des actions, les réductions de valeur d'actifs, les profits ou les pertes sur la sortie d'actifs, les pertes de valeur ou reprises de pertes de valeur, les profits ou les pertes latents sur les dérivés, les coûts associés à la fermeture de mines et les autres charges ou recouvrements hors trésorerie ou non récurrents.	Bénéfice (perte) des activités poursuivies avant impôt sur le résultat	Nous sommes d'avis que le BAIIA et le BAIIA ajusté sont couramment utilisés par les investisseurs et les analystes comme mesures d'évaluation, et qu'ils donnent une indication utile de notre performance opérationnelle ainsi que de notre capacité à engager des dépenses d'investissement et à contracter des dettes et à en assurer le service.

Mesure financière ou ratio financier non conforme aux IFRS	Définition	Mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable	Pourquoi utilisons-nous cette mesure et pourquoi est-elle utile pour les investisseurs
Flux de trésorerie disponibles	Définis comme étant les rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation découlant des activités poursuivies, moins les sorties nettes liées aux activités d'investissement découlant des activités poursuivies avant les augmentations ou les diminutions de la trésorerie en lien avec les éléments suivants, qui ne sont pas considérés comme représentatifs de notre capacité à générer de la trésorerie : les dépôts à terme, les liquidités soumises à des restrictions, la trésorerie affectée aux acquisitions ou aux sorties de biens miniers, les titres négociables et les ventes d'actifs non récurrentes.	Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation découlant des activités poursuivies	Nous sommes d'avis que les flux de trésorerie disponibles donnent une indication utile de notre capacité à exercer nos activités sans avoir recours à des emprunts supplémentaires ou à la trésorerie existante. Nous sommes d'avis que les flux de trésorerie disponibles à l'exclusion de Skouries donnent une indication utile de notre capacité à générer des flux de trésorerie disponibles avant l'investissement dans le projet Skouries.
Flux de trésorerie disponibles à l'exclusion de Skouries	Définis comme étant les flux de trésorerie disponibles (définis ci-dessus), auxquels sont ajoutés les entrées d'immobilisations, selon la comptabilité de trésorerie, pour le projet Skouries et les intérêts inscrits à l'actif payés relativement au projet Skouries.		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, avant les variations du fonds de roulement	Définis comme étant les rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation découlant des activités poursuivies, avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement. Cela exclut la variation d'une période à l'autre des créances et autres débiteurs, des stocks et des créditeurs et charges à payer.	Rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation découlant des activités poursuivies	Nous croyons que les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les variations du fonds de roulement aident les analystes, les investisseurs et les autres parties prenantes à évaluer notre capacité à générer des flux de trésorerie avant les variations temporaires du fonds de roulement.

Charges totales décaissées et charges totales décaissées par once vendue

Les tableaux ci-dessous présentent le rapprochement des charges totales décaissées et des charges totales décaissées par once vendue avec les coûts de production, la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable.

	Deuxième trimestre de 2024	Deuxième trimestre de 2023	Cumul 2024	Cumul 2023
Coûts de production	127,8 \$	116,1 \$	250,8 \$	225,8 \$
Crédits au titre des sous-produits ¹⁾	(17,9)	(17,5)	(37,4)	(37,8)
Déductions au titre du concentré ²⁾	3,9 \$	3,6 \$	7,5 \$	8,3 \$
Charges totales décaissées	113,9 \$	102,2 \$	220,9 \$	196,3 \$
Onces d'or vendues	121 226	110 134	237 234	219 951
Charges totales décaissées par once vendue	940 \$	928 \$	931 \$	893 \$

1) Produits tirés des ventes d'argent, de plomb et de zinc.

2) Comprises dans les produits.

RAPPORT DE GESTION

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024



Pour le trimestre clos le 30 juin 2024 :

	Coûts d'exploitation directs	Crédits au titre des sous- produits	Frais de raffinage et de vente	Variation des stocks ¹⁾	Redevances	Charges totales décaissées	Onces d'or vendues	Charges totales décaissées par once vendue
Kisladag	33,6 \$	(0,9) \$	0,2 \$	(3,1) \$	7,5 \$	37,3 \$	39 646	941 \$
Lamaque	33,8	(0,5)	0,1	(1,5)	1,2	33,1	43 625	759
Efemcukuru	17,6	(1,7)	4,0	(0,5)	5,0	24,4	22 462	1 087
Olympias	27,3	(14,8)	4,4	(1,9)	4,1	19,1	15 493	1 231
Total des chiffres consolidés	112,3 \$	(17,9) \$	8,6 \$	(7,0) \$	17,8 \$	113,9 \$	121 226	940 \$

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

Pour le semestre clos le 30 juin 2024 :

	Coûts d'exploitation directs	Crédits au titre des sous- produits	Frais de raffinage et de vente	Variation des stocks ¹⁾	Redevances	Charges totales décaissées	Onces d'or vendues	Charges totales décaissées par once vendue
Kisladag	69,2 \$	(1,8) \$	0,4 \$	(12,6) \$	12,2 \$	67,4 \$	76 344	883 \$
Lamaque	68,4	(0,9)	0,2	(2,2)	2,4	67,9	88 245	769
Efemcukuru	33,0	(3,4)	7,7	(0,4)	9,0	45,9	41 076	1 117
Olympias	57,9	(31,4)	9,3	(4,4)	8,4	39,8	31 568	1 260
Total des chiffres consolidés	228,5 \$	(37,4) \$	17,6 \$	(19,7) \$	32,0 \$	220,9 \$	237 234	931 \$

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

Pour le trimestre clos le 30 juin 2023 :

	Coûts d'exploitation directs	Crédits au titre des sous- produits	Frais de raffinage et de vente	Variation des stocks ¹⁾	Redevances	Charges totales décaissées	Onces d'or vendues	Charges totales décaissées par once vendue
Kisladag	27,8 \$	(0,8) \$	0,2 \$	(4,9) \$	4,5 \$	26,7 \$	32 280	827 \$
Lamaque	26,8	(0,3)	0,1	0,5	1,0	28,0	39 904	701
Efemcukuru	13,5	(1,4)	3,4	0,1	4,9	20,5	22 466	915
Olympias	31,8	(15,0)	6,5	(1,0)	4,8	27,0	15 484	1 746
Total des chiffres consolidés	99,9 \$	(17,5) \$	10,1 \$	(5,4) \$	15,1 \$	102,2 \$	110 134	928 \$

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

RAPPORT DE GESTION

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024



Pour le semestre clos le 30 juin 2023 :

	Coûts d'exploitation directs	Crédits au titre des sous- produits	Frais de raffinage et de vente	Variation des stocks ¹⁾	Redevances	Charges totales décaissées	Onces d'or vendues	Charges totales décaissées par once vendue
Kisladag	57,9 \$	(1,6) \$	0,3 \$	(7,9) \$	7,7 \$	56,4 \$	69 673	809 \$
Lamaque	56,6	(0,8)	0,2	(1,1)	1,9	56,7	78 547	722
Efemcukuru	28,8	(2,3)	6,5	(0,1)	6,2	39,0	42 217	924
Olympias	58,7	(33,1)	12,2	(1,6)	8,0	44,2	29 514	1 496
Total des chiffres consolidés	201,9 \$	(37,8) \$	19,1 \$	(10,7) \$	23,8 \$	196,3 \$	219 951	893 \$

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

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

Le tableau ci-dessous présente le rapprochement des charges tout inclus liées au maintien et des charges tout inclus liées au maintien par once vendue avec les charges totales décaissées. Le rapprochement des charges totales décaissées avec les coûts de production, la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable, est présenté plus haut.

	Deuxième trimestre de 2024	Deuxième trimestre de 2023	Cumul 2024	Cumul 2023
Total des charges décaissées	113,9 \$	102,2 \$	220,9 \$	196,3 \$
Charges générales et administratives du siège social et des pays (réparties)	13,3	11,3	24,4	21,2
Coûts de prospection et d'évaluation	1,1	0,7	2,0	1,0
Coûts de remise en état et amortissement	2,1	2,4	0,5	4,7
Dépenses d'investissement de maintien	30,9	26,1	59,9	52,1
Charges tout inclus liées au maintien	161,3 \$	142,7 \$	307,8	275,3
Onces d'or vendues	121 226	110 134	237 234	219 951
Charges tout inclus liées au maintien par once vendue	1 331 \$	1 296 \$	1 297 \$	1 252 \$

Les tableaux ci-dessous présentent les rapprochements des ajustements aux charges tout inclus liées au maintien avec les mesures IFRS les plus directement comparables.

RAPPORT DE GESTION

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024



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

	Deuxième trimestre de 2024	Deuxième trimestre de 2023	Cumul 2024	Cumul 2023
Charges générales et administratives (selon l'état consolidé du résultat net)	10,3 \$	9,4 \$	19,8 \$	20,0 \$
Ajouter :				
Charge liée aux paiements fondés sur des actions	3,7	2,7	5,7	3,5
Charges liées au régime de retraite à prestations définies du personnel du siège social et des mines d'or en exploitation	0,9	0,7	2,0	2,2
Déduire :				
Charges générales et administratives liées aux mines autres que des mines d'or et aux bureaux situés au pays	(0,2)	(0,1)	(0,7)	(0,5)
Amortissement compris dans les charges générales et administratives	(0,9)	(0,8)	(1,7)	(1,6)
Développement des affaires	(0,2)	(0,4)	(0,5)	(2,3)
Projets de mise en valeur	(0,2)	(0,1)	(0,5)	(0,3)
Charges générales et administratives du siège social ajustées	13,2 \$	11,4 \$	24,0 \$	21,1 \$
Charges générales et administratives régionales affectées aux mines d'or	0,1	(0,1)	0,4	0,1
Charges générales et administratives du siège social affectées comprises dans les charges tout inclus liées au maintien	13,3 \$	11,3 \$	24,4 \$	21,2 \$

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

	Deuxième trimestre de 2024	Deuxième trimestre de 2023	Cumul 2024	Cumul 2023
Dépenses de prospection et d'évaluation (selon l'état consolidé du résultat net) ¹⁾	3,4 \$	4,6 \$	7,8 \$	10,5 \$
Ajouter :				
Coûts de prospection de maintien inscrits à l'actif au titre des mines d'or en exploitation	1,1	0,7	2,0	1,0
Déduire :				
Dépenses de prospection et d'évaluation liées aux mines autres que des mines d'or et autres sites	(3,4)	(4,6)	(7,8)	(10,5)
Coûts de prospection et d'évaluation compris dans les charges tout inclus liées au maintien	1,1 \$	0,7 \$	2,0 \$	1,0 \$

1) Les montants présentés pour 2024 et 2023 proviennent uniquement des activités poursuivies et ils excluent le secteur de la Roumanie. Se reporter à la note 4 des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024.

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

	Deuxième trimestre de 2024	Deuxième trimestre de 2023	Cumul 2024	Cumul 2023
Désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations (selon les notes afférentes aux états financiers intermédiaires consolidés résumés) ¹⁾	1,2 \$	1,1 \$	2,4 \$	2,1 \$
Ajouter :				
Amortissement lié aux actifs au titre des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations	1,1	1,5	(1,5)	2,9
Déduire :				
Désactualisation des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations liée aux mines autres que des mines d'or et autres sites	(0,2)	(0,2)	(0,4)	(0,4)
Coûts de remise en état et amortissement compris dans les charges tout inclus liées au maintien	2,1 \$	2,4 \$	0,5	4,7

1) Les montants présentés pour 2024 et 2023 proviennent uniquement des activités poursuivies et ils excluent le secteur de la Roumanie. Se reporter à la note 4 des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024.

Les tableaux ci-dessous présentent le rapprochement par actif des charges tout inclus liées au maintien et des charges tout inclus liées au maintien par once vendue avec le total des charges décaissées.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2024 :

	Total des charges décaissées	Charges générales et administratives du siège social et des pays (réparties)	Coûts de prospection	Coûts de remise en état et amortissement	Dépenses d'investissement de maintien	Total des charges tout inclus liées au maintien	Onces d'or vendues	Total des charges tout inclus liées au maintien par once vendue
Kisladag	37,3 \$	— \$	— \$	1,5 \$	3,1 \$	41,8 \$	39 646	1 055 \$
Lamaque	33,1	—	0,5	0,1	20,1	53,8	43 625	1 233
Efemcukuru	24,4	0,1	0,6	0,2	3,6	28,9	22 462	1 288
Olympias	19,1	—	—	0,4	4,1	23,6	15 493	1 522
Siège social ¹⁾	—	13,2	—	—	—	13,2	—	109
Total des chiffres consolidés	113,9 \$	13,3 \$	1,1 \$	2,1 \$	30,9 \$	161,3 \$	121 226	1 331 \$

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 consolidé d'onces d'or vendues.

Pour le semestre clos le 30 juin 2024 :

	Total des charges décaissées	Charges générales et administratives du siège social et des pays (réparties)	Coûts de prospection	Coûts de remise en état et amortissement	Dépenses d'investissement de maintien	Total des charges tout inclus liées au maintien	Onces d'or vendues	Total des charges tout inclus liées au maintien par once vendue
Kisladag	67,4 \$	— \$	— \$	2,8 \$	5,2 \$	75,4 \$	76 344	988 \$
Lamaque	67,9	—	0,8	0,3	41,1	110,1	88 245	1 248
Efemcukuru	45,9	0,4	1,1	(3,3)	6,0	50,1	41 076	1 220
Olympias	39,8	—	—	0,7	7,6	48,1	31 568	1 524
Siège social ¹⁾	—	24,0	—	—	—	24,0	—	101
Total des chiffres consolidés	220,9 \$	24,4 \$	2,0 \$	0,5 \$	59,9 \$	307,8 \$	237 234	1 297 \$

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 consolidé d'onces d'or vendues.

RAPPORT DE GESTION

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024



Pour le trimestre clos le 30 juin 2023 :

	Total des charges décaissées	Charges générales et administratives du siège social et des pays (réparties)	Coûts de prospection	Coûts de remise en état et amortissement	Dépenses d'investissement de maintien	Total des charges tout inclus liées au maintien	Onces d'or vendues	Total des charges tout inclus liées au maintien par once vendue
Kisladag	26,7 \$	— \$	— \$	0,8 \$	2,8 \$	30,3 \$	32 280	937 \$
Lamaque	28,0	—	0,3	0,1	16,2	44,6	39 904	1 117
Efemcukuru	20,5	(0,1)	—	0,8	3,7	25,0	22 466	1 111
Olympias	27,0	—	0,4	0,7	3,4	31,5	15 484	2 036
Siège social ¹⁾	—	11,4	—	—	—	11,4	—	104
Total des chiffres consolidés	102,2 \$	11,3 \$	0,7 \$	2,4 \$	26,1 \$	142,7 \$	110 134	1 296 \$

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 consolidé d'onces d'or vendues.

Pour le semestre clos le 30 juin 2023 :

	Total des charges décaissées	Charges générales et administratives du siège social et des pays (réparties)	Coûts de prospection	Coûts de remise en état et amortissement	Dépenses d'investissement de maintien	Total des charges tout inclus liées au maintien	Onces d'or vendues	Total des charges tout inclus liées au maintien par once vendue
Kisladag	56,4 \$	— \$	— \$	1,6 \$	5,0 \$	63,0 \$	69 673	904 \$
Lamaque	56,7	—	0,6	0,3	34,1	91,6	78 547	1 166
Efemcukuru	39,0	0,1	—	1,6	5,9	46,6	42 217	1 103
Olympias	44,2	—	0,4	1,3	7,1	53,0	29 514	1 797
Siège social ¹⁾	—	21,1	—	—	—	21,1	—	96
Total des chiffres consolidés	196,3 \$	21,2 \$	1,0 \$	4,7 \$	52,1 \$	275,3 \$	219 951	1 252 \$

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 consolidé d'onces d'or vendues.

Dépenses d'investissement de maintien et de croissance

Le tableau ci-dessous présente le rapprochement des dépenses d'investissement de croissance et des dépenses d'investissement de maintien des mines d'or en exploitation avec les entrées d'immobilisations corporelles, la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable.

	Deuxième trimestre de 2024	Deuxième trimestre de 2023	Cumul 2024	Cumul 2023
Entrées d'immobilisations corporelles ¹⁾ (selon la note sectorielle des états financiers intermédiaires consolidés résumés)	165,7 \$	99,5 \$	287,7 \$	182,8 \$
Dépenses d'investissement des projets de croissance et de mise en valeur – mines d'or	(42,3)	(29,0)	(75,0)	(51,9)
Dépenses d'investissement des projets de croissance et de mise en valeur – autres ²⁾	(90,4)	(44,8)	(150,1)	(79,7)
Dépenses d'investissement de maintien des contrats de location de matériel ³⁾	(1,0)	0,5	(0,6)	0,9
Coûts de prospection inscrits à l'actif au titre des mines d'or en exploitation	(1,1)	—	(2,0)	—
Dépenses d'investissement de maintien liées aux mines d'or en exploitation	30,9 \$	26,1 \$	59,9 \$	52,1 \$

1) Les montants présentés pour 2024 et 2023 proviennent uniquement des activités poursuivies et ils excluent le secteur de la Roumanie. Se reporter à la note 4 des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024.

2) Comprend les dépenses d'investissement relatives aux projets Skouries, Stratoni et autres, à l'exclusion des entrées de contrats de location hors trésorerie liés au maintien.

3) Versements de capital et d'intérêts sur les contrats de location liés au maintien, déduction faite des entrées de contrats de location hors trésorerie.

Prix moyen réalisé de l'or par once vendue

Les tableaux ci-dessous présentent le rapprochement du prix moyen réalisé de l'or par once vendue avec les produits, la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable.

Pour le trimestre clos le 30 juin 2024 :

	Produits	Déductions au titre du concentré ¹⁾	Déduire : produits non tirés de l'or	Produits tirés de l'or ²⁾	Onces d'or vendues	Prix moyen réalisé de l'or par once vendue
Kisladag	94,0 \$	— \$	(0,9) \$	93,1 \$	39 646	2 347 \$
Lamaque	102,8	—	(0,5)	102,4	43 625	2 347
Efemcukuru	55,3	1,4	(1,7)	55,0	22 462	2 448
Olympias	45,0	2,6	(14,8)	32,8	15 493	2 115
Total des chiffres consolidés	297,1 \$	3,9 \$	(17,9) \$	283,2 \$	121 226	2 336 \$

1) Frais de traitement, frais de raffinage, pénalités et autres coûts déduits du produit des ventes de concentré d'or.

2) Tient compte de l'incidence des ajustements aux prix de vente provisoires sur les ventes de concentrés.

Pour le semestre clos le 30 juin 2024 :

	Produits	Déductions au titre du concentré ¹⁾	Déduire : produits non tirés de l'or	Produits tirés de l'or ²⁾	Onces d'or vendues	Prix moyen réalisé de l'or par once vendue
Kisladag	171,0 \$	— \$	(1,8) \$	169,3 \$	76 344	2 217 \$
Lamaque	196,3	—	(0,9)	195,4	88 245	2 214
Efemcukuru	96,6	2,6	(3,4)	95,9	41 076	2 335
Olympias	91,1	4,9	(31,4)	64,6	31 568	2 048
Total des chiffres consolidés	555,1 \$	7,5 \$	(37,4) \$	525,2 \$	237 234	2 214 \$

1) Frais de traitement, frais de raffinage, pénalités et autres coûts déduits du produit des ventes de concentré d'or.

2) Tient compte de l'incidence des ajustements aux prix de vente provisoires sur les ventes de concentrés.

RAPPORT DE GESTION

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024



Pour le trimestre clos le 30 juin 2023 :

	Produits	Déductions au titre du concentré ¹⁾	Déduire : produits non tirés de l'or	Produits tirés de l'or ²⁾	Onces d'or vendues	Prix moyen réalisé de l'or par once vendue
Kisladag	64,7 \$	— \$	(0,8) \$	63,9 \$	32 280	1 980 \$
Lamaque	78,6	—	(0,3)	78,3	39 904	1 962
Efemcukuru	44,1	1,5	(1,4)	44,3	22 466	1 971
Olympias	41,6	2,1	(15,0)	28,6	15 484	1 850
Total des chiffres consolidés	229,0 \$	3,6 \$	(17,5) \$	215,1 \$	110 134	1 953 \$

1) Frais de traitement, frais de raffinage, pénalités et autres coûts déduits du produit des ventes de concentré d'or.

2) Tient compte de l'incidence des ajustements aux prix de vente provisoires sur les ventes de concentrés.

Pour le semestre clos le 30 juin 2023 :

	Produits	Déductions au titre du concentré ¹⁾	Déduire : produits non tirés de l'or	Produits tirés de l'or ²⁾	Onces d'or vendues	Prix moyen réalisé de l'or par once vendue
Kisladag	136,8 \$	— \$	(1,6) \$	135,1 \$	69 673	1 939 \$
Lamaque	152,3	—	(0,8)	151,5	78 547	1 928
Efemcukuru	84,8	3,3	(2,3)	85,7	42 217	2 031
Olympias	83,0	5,0	(33,1)	55,0	29 514	1 862
Total des chiffres consolidés	456,8 \$	8,3 \$	(37,8) \$	427,3 \$	219 951	1 943 \$

1) Frais de traitement, frais de raffinage, pénalités et autres coûts déduits du produit des ventes de concentré d'or.

2) Tient compte de l'incidence des ajustements aux prix de vente provisoires sur les ventes de concentrés.

Bénéfice net ajusté (perte nette ajustée) et bénéfice net ajusté (perte nette ajustée) par action

Le tableau ci-dessous présente le rapprochement du bénéfice net ajusté (de la perte nette ajustée) et du bénéfice net ajusté (de la perte nette ajustée) par action avec le bénéfice net (la perte nette) des activités poursuivies attribuable aux actionnaires de la société, la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable.

	Deuxième trimestre de 2024	Deuxième trimestre de 2023	Cumul 2024	Cumul 2023
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de la société ¹⁾	56,4 \$	1,5 \$	91,6 \$	20,9 \$
Charge d'impôt exigible résultant de la modification des lois fiscales en lien avec l'aide aux victimes des tremblements de terre en Turquie ²⁾	—	—	—	4,3
(Profit) perte de change sur la conversion des soldes d'impôt différé, déduction faite de la comptabilité d'inflation ³⁾	(1,9)	21,4	3,4	17,8
Diminution (augmentation) de la juste valeur du dérivé lié à l'option de rachat	0,1	1,6	(2,0)	0,6
Perte latente (profit latent) sur les instruments dérivés	12,0	(8,4)	28,9	(9,0)
Charge d'impôt exigible hors période liée aux modifications des taux d'impôt ⁴⁾	—	(6,4)	—	(8,2)
Total du bénéfice net ajusté	66,6 \$	9,7 \$	121,8 \$	26,4 \$
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	204 075	188 804	203 391	186 355
Bénéfice net ajusté par action (en \$ par action)	0,33 \$	0,05 \$	0,60 \$	0,14 \$

1) Les montants présentés pour 2024 et 2023 proviennent uniquement des activités poursuivies et ils excluent le secteur de la Roumanie. Se reporter à la note 4 des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024.

2) Pour aider à financer les mesures d'aide aux victimes des tremblements de terre en Turquie, une modification ponctuelle des lois fiscales a été adoptée au premier trimestre de 2023 pour renverser une partie des crédits d'impôt et des déductions accordés précédemment en 2022.

3) Le deuxième trimestre de 2024 comprend une perte de change de 5,7 millions de dollars (perte de 21,4 millions de dollars en 2023) sur la conversion des soldes d'impôt différé et un profit de 7,6 millions de dollars (néant en 2023) découlant de la comptabilité d'inflation. Le semestre clos le 30 juin 2024 comprend une perte de change de 25,0 millions de dollars (perte de 17,8 millions de dollars en 2023) sur la conversion des soldes d'impôt différé et un profit de 21,6 millions de dollars (néant en 2023) découlant de la comptabilité d'inflation.

4) Les chiffres du premier trimestre de 2023 au troisième trimestre de 2023 ont été ajustés pour tenir compte d'ajustements de l'impôt sur le résultat exigible hors période découlant de l'incidence de l'augmentation rétroactive du taux d'impôt en Turquie, adoptée au troisième trimestre de 2023.

BAIIA et BAIIA ajusté

Le tableau ci-dessous présente le rapprochement du BAIIA et du BAIIA ajusté avec le bénéfice (la perte) des activités poursuivies avant impôt sur le résultat, la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable.

	Deuxième trimestre de 2024	Deuxième trimestre de 2023	Cumul 2024	Cumul 2023
Bénéfice avant impôt sur le résultat ¹⁾	78,1 \$	40,3 \$	129,3 \$	72,4 \$
Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles ²⁾	60,3	64,9	115,7	128,0
Produits d'intérêts	(6,2)	(2,7)	(11,3)	(6,5)
Charges financières	7,1	9,4	7,1	18,1
BAIIA	139,3 \$	111,8 \$	240,7 \$	212,1 \$
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	3,7	2,7	5,7	3,5
Perte sur la sortie d'actifs	0,4	0,7	0,6	0,8
Perte latente (profit latent) sur les instruments dérivés	12,0	(8,4)	28,9	(9,0)
BAIIA ajusté	155,3 \$	106,8 \$	275,8 \$	207,4 \$

1) Les montants présentés pour 2024 et 2023 proviennent uniquement des activités poursuivies et ils excluent le secteur de la Roumanie. Se reporter à la note 4 des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024.

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

Flux de trésorerie disponibles et flux de trésorerie disponibles à l'exclusion de Skouries

Le tableau ci-dessous présente les rapprochements des flux de trésorerie disponibles et des flux de trésorerie disponibles à l'exclusion de Skouries avec les rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation découlant des activités poursuivies, la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable.

	Deuxième trimestre de 2024	Deuxième trimestre de 2023	Cumul 2024	Cumul 2023
Rentrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation ¹⁾	112,2 \$	75,3 \$	207,5 \$	115,6 \$
Déduire : sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement	(144,3)	(97,0)	(280,5)	(138,0)
Ajouter : diminution des dépôts à terme	—	—	(1,1)	(35,0)
Ajouter : achat de titres négociables	—	—	11,1	0,6
Flux de trésorerie disponibles	(32,0) \$	(21,7) \$	(63,0) \$	(56,7) \$
Ajouter : dépenses d'investissement décaissées de Skouries	60,8	34,9	116,5	50,0
Ajouter : intérêts inscrits à l'actif payés ²⁾	5,2	0,5	14,1	0,5
Flux de trésorerie disponibles à l'exclusion de Skouries	33,9 \$	13,7 \$	67,6 \$	(6,2) \$

1) Les montants présentés pour 2024 et 2023 proviennent uniquement des activités poursuivies et ils excluent le secteur de la Roumanie. Se reporter à la note 4 des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024.

2) Comprend les intérêts de la facilité à terme et des billets de premier rang.

Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les variations du fonds de roulement

Le tableau ci-dessous présente le rapprochement des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation avant les variations du fonds de roulement avec les rentrées (sorties) nettes liées aux activités d'exploitation découlant des activités poursuivies, la mesure conforme aux IFRS la plus directement comparable.

	Deuxième trimestre de 2024	Deuxième trimestre de 2023	Cumul 2024	Cumul 2023
Rentrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation ¹⁾	112,2 \$	75,3 \$	207,5 \$	115,6 \$
Déduire : variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	(19,9)	(7,1)	(33,0)	(60,0)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, avant les variations des éléments du fonds de roulement	132,2 \$	82,4 \$	240,5 \$	175,6 \$

1) Les montants présentés pour 2024 et 2023 proviennent uniquement des activités poursuivies et ils excluent le secteur de la Roumanie. Se reporter à la note 4 des états financiers intermédiaires consolidés résumés pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2024.

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 risques politiques et économiques et les autres risques spécifiques aux territoires étrangers où nous exerçons nos activités, le risque inhérent à la mise en valeur de projets, y compris le projet Skouries, les risques liés à la conjoncture économique mondiale, y compris ceux liés au conflit entre la Russie et l'Ukraine, les engagements restrictifs qui imposent d'importantes restrictions d'exploitation et financières, les restrictions de changement de contrôle, les risques liés à nos activités à l'étranger (y compris les récentes perturbations des activités de transport maritime dans la mer Rouge et les retards de livraison, l'augmentation des coûts d'expédition ou les répercussions sur le marché mondial de l'énergie qui en découlent); les relations avec la collectivité et l'acceptabilité sociale; le risque de liquidité et le risque lié au financement; les changements climatiques; le risque lié à l'inflation; les questions environnementales, y compris les dangers, les contaminations ou les dommages à l'environnement existants ou éventuels dans nos projets; la production et le traitement, y compris le débit, la récupération et la qualité des produits; la variabilité géométallurgique; l'élimination des déchets, y compris un déversement, une rupture ou un débordement important d'une installation de résidus causant des dommages à l'environnement ou aux collectivités environnantes; les conditions ou défaillances géotechniques et hydrogéologiques; le contexte économique mondial; les risques liés à une pandémie, épidémie, endémie ou à une menace similaire pour la santé publique; la dépendance envers un nombre limité de fonderies et d'acheteurs; la main-d'œuvre (y compris en ce qui concerne les relations avec les employés et les syndicats, la transformation en Grèce, l'inconduite de la part des employés, le personnel clé, la main-d'œuvre qualifiée, les expatriés et les entrepreneurs); la dette (y compris les restrictions actuelles et futures applicables aux activités d'exploitation, les répercussions d'un changement de contrôle, la capacité à honorer les obligations au titre du service de la dette, les répercussions d'un manquement aux obligations et les modifications des cotes de crédit); la réglementation gouvernementale; la loi Sarbanes-Oxley; le risque lié au prix des marchandises; les titres miniers; les permis; les risques liés aux pratiques et au rendement en matière d'environnement, de développement durable et de gouvernance; l'information financière (notamment en ce qui a trait à la valeur comptable de nos actifs et aux changements touchant les normes d'information); les organismes non gouvernementaux; la corruption et les sanctions; les systèmes de technologies opérationnelles et de l'information; les litiges et les contrats; l'estimation des réserves et des ressources minérales; les différentes normes utilisées pour préparer et déclarer les réserves et les ressources minérales; le risque de crédit; le risque lié à la volatilité du cours, aux fluctuations de volume et à la dilution en ce qui concerne nos actions; les mesures prises par des actionnaires activistes; la dépendance envers les infrastructures, les marchandises et les biens non durables (y compris l'électricité et l'eau); le risque de change; le risque de taux d'intérêt; les questions fiscales; les dividendes; les obligations de remise en état et obligations à long terme; les acquisitions, y compris les risques d'intégration, et les sorties; les substances réglementées; l'équipement nécessaire; les terrains détenus en copropriété; l'impossibilité de souscrire des assurances; les conflits d'intérêts; la

conformité à la législation sur la protection des renseignements personnels; les atteintes à la réputation et la concurrence. 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 avoir une incidence défavorable importante sur nos activités, notre situation financière, nos résultats d'exploitation et nos perspectives.

Pour une analyse approfondie des risques et incertitudes visant nos activités et le cours de notre action, il y a lieu de se reporter à la rubrique « Facteurs de risque » de notre notice annuelle courante pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, ces risques étant intégrés par renvoi au présent rapport de gestion.

Les risques financiers, les risques liés à l'exploitation et les risques commerciaux auxquels est exposée la société n'ont subi aucun changement important au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2024.

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 dans l'avenir ou les risques ci-dessus pourraient perdre de l'importance, selon la situation actuelle de notre entreprise et 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 2023, 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 sont considérés comme 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 semestre clos le 30 juin 2024 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.

Estimations comptables critiques et jugements

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.

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 2023 et 2022. 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 2024 sont identiques à celles qui ont été appliquées dans les états financiers consolidés annuels audités pour les exercices clos les 31 décembre 2023 et 2022.

Les modifications de normes suivantes sont entrées en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2024 :

- les modifications de portée limitée de l'IAS 1, *Présentation des états financiers – Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants*;
- les modifications de portée limitée de l'IAS 1, *Présentation des états financiers – Passifs non courants assortis de clauses restrictives*.

L'adoption de ces modifications n'a eu aucune incidence importante sur les états financiers consolidés de la société.

Personne qualifiée

Sauf indication contraire, Simon Hille, FAusIMM, vice-président directeur, Services techniques et exploitation, 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.

Jessy Thelland, géo. (OGQ n° 758), membre en règle de l'Ordre des Géologues du Québec, est la personne qualifiée, aux termes du Règlement 43-101, qui est responsable de l'information scientifique et technique figurant dans le présent rapport de gestion pour les projets du Québec, et qui l'a vérifiée et approuvée.

La viabilité économique des ressources minérales qui ne sont pas des réserves minérales n'a pas été démontrée. Les ressources minérales présumées sont considérées comme 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 « s'attend à », « croit », « prévisions budgétaires », « s'engage à », « continue », « estime », « prévoit », « orientation », « avenir », « futur », « objectif », « prévisions », « a l'intention de », « occasions », « perspective », « plans », « éventuel », « planifie », « stratégie », « 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 », « pourraient » ou « devraient » 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 : les avantages attendus de la convention d'investissement modifiée; notre intention de vendre le projet Certej; nos convictions et objectifs en matière de croissance des réserves et de croissance à faible coût fondée sur les découvertes; notre stratégie pour les territoires; notre intention de créer de la valeur pour les parties prenantes; dans le cadre du projet Skouries, le calendrier de la première production, la production d'or et de cuivre prévue en 2025; le calendrier de la production commerciale; nos plans visant à optimiser le profil de production en 2026, la production moyenne prévue, le taux de rendement interne et la VAN après impôt tels qu'indiqués dans l'étude de faisabilité, l'estimation révisée des dépenses d'investissement pour le projet, en 2024 et plus particulièrement au deuxième semestre de 2024, les activités et étapes précises liées à la construction, à la mise en valeur souterraine, aux travaux d'ingénierie, à l'approvisionnement et à la préparation opérationnelle, l'augmentation prévue de la main-d'œuvre en 2024 et les sources de financement prévues; les prélèvements attendus sur la facilité à terme; les prévisions annuelles pour 2024, y compris la production annuelle et celle du deuxième semestre, les fourchettes de production par once vendue, les charges d'exploitation totales par once vendue, les charges tout inclus liées au maintien par once vendue, les dépenses d'investissement de croissance, les dépenses d'investissement de maintien et les dépenses de prospection prévues; les efforts pour améliorer la sécurité; en ce qui concerne Kisladag, la construction de la deuxième phase du remblai de lixiviation Nord, les avantages attendus des travaux techniques et des priorités techniques futures et l'accroissement prévu de la production au troisième trimestre du fait des taux d'empilage plus élevés prévus; la production prévue par rapport au deuxième trimestre et les augmentations des teneurs attendues à Lamaque; la production prévue au troisième trimestre à Efemcukuru et les raisons justifiant ces prévisions; en ce qui concerne Olympias, les attentes à l'égard de la finalisation d'une nouvelle convention collective et les avantages qui s'y rapportent, et l'augmentation prévue de la production au troisième trimestre; les paramètres prévus du projet Perama Hill s'il est mis en valeur; la planification des forages de prospection dans l'ensemble et des forages de conversion des ressources à Ormaque; les cibles et les projets d'exploration en 2024; les sources de financement prévues du projet Skouries et les réductions prévues de la lettre de crédit garantissant l'engagement participatif à l'égard du projet; les prévisions selon lesquelles le fond de roulement sera suffisant pour les douze prochains mois; les estimations et jugements comptables critiques; les changements de méthodes comptables; les mesures et ratios financiers non conformes aux IFRS; les facteurs de risque touchant nos activités; nos attentes quant à notre performance financière et opérationnelle future, y compris les flux de trésorerie futurs, les charges décaissées estimées, les taux de récupération métallurgique prévus et les perspectives en ce qui a trait au prix de l'or; et, de manière générale, notre stratégie, nos plans et nos objectifs, notamment les plans et priorités prévus en matière de prospection, de mise en valeur, de construction, d'obtention de permis, de financement et d'exploitation et les échéanciers connexes.

Les déclarations et informations prospectives sont, de par leur nature, fondées sur un certain nombre d'hypothèses que la direction juge raisonnables. Toutefois, ces hypothèses comportent des risques, des incertitudes et d'autres facteurs, connus et inconnus, qui, s'ils se révèlent inexacts, peuvent faire en sorte que les résultats, les activités, le rendement et les réalisations réels diffèrent sensiblement de ceux indiqués dans les déclarations et informations prospectives. Il s'agit notamment d'hypothèses portant sur le calendrier, le coût et les résultats de nos activités de construction et de mise en valeur, des améliorations et de la prospection; le cours futur de l'or et d'autres produits de base; les cours de change; les valeurs, les coûts, les charges et les besoins en fonds de roulement prévus; la production et les taux de récupération métallurgique; les réserves et les ressources minérales; notre capacité à conclure une convention collective à Olympias dans les délais voulus et à des conditions que la société juge satisfaisantes; notre capacité à libérer le potentiel de notre portefeuille de sites existants; notre capacité à faire face aux effets négatifs des changements climatiques et des conditions météorologiques défavorables; l'uniformité de l'agglomération et notre capacité à l'optimiser ultérieurement; le coût des biens non durables essentiels (y compris le carburant, les explosifs, le ciment et le cyanure) et l'ampleur de leur utilisation; l'effet et l'efficacité des initiatives visant à accroître la productivité; le temps et les coûts requis aux fins des révisions prévues du matériel; les teneurs attendues des sous-produits; l'utilisation, et l'incidence ou l'efficacité, des dépenses d'investissement de croissance; l'incidence des acquisitions, des sorties, des suspensions ou des retards sur nos activités; les dépenses d'investissement de maintien requises pour les différents projets; et le contexte géopolitique, économique, légal et d'obtention de permis dans lequel nous évoluons (y compris les récentes perturbations des activités de transport maritime dans la mer Rouge ainsi que les retards de livraison, l'augmentation des coûts d'expédition ou les répercussions sur le marché mondial de l'énergie qui en découlent).

En ce qui concerne le projet Skouries, nous avons posé des hypothèses supplémentaires à l'égard des taux d'inflation; de la productivité de la main-d'œuvre, des taux et des heures prévus; de la portée et du calendrier de l'attribution des principaux contrats restants et de leur approbation; de la portée prévue des cadres de gestion de projet; de notre capacité à continuer à exécuter nos plans relatifs à Skouries dans le respect du calendrier existant et conformément à la portée prévue du projet; de la rapidité d'expédition des éléments importants ou critiques; de notre capacité à continuer d'obtenir du financement pour notre projet et à continuer de respecter toutes les clauses restrictives et les engagements contractuels à cet égard; de notre capacité à obtenir et à conserver toutes les approbations et tous les permis requis, à la fois globalement et en temps opportun; de l'absence de nouvelles recherches archéologiques; du cours futur de l'or, du cuivre et d'autres produits de base; et ainsi que de l'engagement communautaire en général et du climat social en ce qui concerne le projet Skouries.

De plus, sauf indication contraire, Eldorado a présumé le maintien de ses activités existantes dans un contexte pratiquement identique à celui qui prévalait à la date du présent rapport de gestion. Même si nous estimons que les hypothèses et les attentes représentées par ces déclarations ou informations sont raisonnables, rien ne garantit que les déclarations ou les informations prospectives se révéleront exactes. Bon nombre des hypothèses sont difficiles à prévoir et indépendantes de notre volonté.

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 sensiblement de ceux indiqués dans les déclarations ou informations prospectives. Ces risques, incertitudes et autres facteurs incluent, entre autres : les risques liés à nos activités à l'étranger (y compris les récentes perturbations des activités de transport maritime dans la mer Rouge ainsi que les retards de livraison, l'augmentation des coûts d'expédition ou les répercussions sur le marché mondial de l'énergie qui en découlent); les risques liés à la mise en valeur à Skouries et à d'autres projets de mise en valeur; les relations avec la collectivité et l'acceptabilité sociale; le risque de liquidité et le risque lié au financement; les changements climatiques; le risque lié à l'inflation; les questions environnementales, y compris les dangers environnementaux existants ou éventuels; la production et le traitement, y compris le débit, la récupération et la qualité des produits; la variabilité géométallurgique; l'élimination des déchets, y compris un déversement, une rupture ou un débordement important d'une installation de résidus causant des dommages à l'environnement ou aux collectivités environnantes; les conditions ou défaillances géotechniques et hydrogéologiques; le contexte économique mondial; les risques liés à une pandémie, épidémie, endémie ou à une menace similaire pour la santé publique; la dépendance envers un nombre limité de fonderies et

d'acheteurs; la main-d'œuvre (y compris en ce qui concerne les relations avec les employés et les syndicats, la transformation en Grèce, l'inconduite de la part des employés, le personnel clé, la main-d'œuvre qualifiée, les expatriés et les entrepreneurs); la dette (y compris les restrictions actuelles et futures applicables aux activités d'exploitation, les répercussions d'un changement de contrôle, la capacité à honorer les obligations au titre du service de la dette, les répercussions d'un manquement aux obligations et les modifications des cotes de crédit); la réglementation gouvernementale; la loi Sarbanes-Oxley; le risque lié au prix des marchandises; les titres miniers; les permis; les risques liés aux pratiques et au rendement en matière d'environnement, de développement durable et de gouvernance; l'information financière (notamment en ce qui a trait à la valeur comptable de nos actifs et aux changements aux normes d'information); les organismes non gouvernementaux; la corruption et les sanctions; les systèmes de technologies opérationnelles et de l'information; les litiges et les contrats; l'estimation des réserves et des ressources minérales; les différentes normes utilisées pour préparer et déclarer les réserves et les ressources minérales; le risque de crédit; le risque lié à la volatilité du cours, aux fluctuations de volume et à la dilution en ce qui concerne nos actions; les mesures prises par des actionnaires activistes; la dépendance envers les infrastructures, les marchandises et les biens non durables (y compris l'électricité et l'eau); le risque de change; le risque de taux d'intérêt; les questions fiscales; les dividendes; les obligations de remise en état et obligations à long terme; les acquisitions, y compris les risques d'intégration, et les sorties; les substances réglementées; l'équipement nécessaire; les terrains détenus en copropriété; l'impossibilité de souscrire des assurances; les conflits d'intérêts; la conformité à la législation sur la protection des renseignements personnels; les atteintes à la réputation; la concurrence, ainsi que les facteurs de risque dont il est question dans notre notice annuelle et notre formulaire 40-F les plus récents. Le lecteur est prié d'examiner attentivement l'analyse détaillée des risques figurant dans notre notice annuelle et notre formulaire 40-F les plus récents déposés sur SEDAR+ et EDGAR sous la dénomination sociale de la société, analyse qui est intégrée par renvoi au présent rapport de gestion, pour mieux comprendre les risques et les incertitudes qui touchent notre entreprise et nos activités.

L'intégration des déclarations et informations prospectives vise 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 pourrait 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 déclarations et informations prospectives à mesure que les conditions changent, et vous devez vous reporter aux analyses complètes des activités de la société figurant dans les rapports de la société déposés auprès des autorités en valeurs mobilières au Canada et aux États-Unis.

Le présent rapport de gestion contient des renseignements qui peuvent constituer des informations financières prospectives et des perspectives financières (collectivement, les « IFP ») concernant la performance financière, la situation financière et les flux de trésorerie prospectifs d'Eldorado, lesquels sont tous soumis aux mêmes hypothèses, facteurs de risque, limites et réserves que ceux qui sont énoncés plus haut. Les lecteurs sont avertis que, bien que les hypothèses utilisées pour préparer ces informations soient jugées raisonnables au moment de leur préparation, elles pourraient se révéler imprécises ou inexactes; par conséquent, les lecteurs ne devraient pas se fier indûment aux IFP. Les résultats, la performance et les réalisations réels d'Eldorado pourraient différer considérablement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus dans ces IFP. Eldorado présente les IFP afin d'offrir aux lecteurs une perspective plus complète de ses activités futures et des attentes actuelles de la direction à l'égard de la performance future d'Eldorado. Les lecteurs sont avertis que cette information pourrait ne pas se prêter à d'autres fins. Les IFP qui figurent dans les présentes sont établies à la date du présent rapport de gestion. Eldorado ne s'engage nullement à mettre à jour publiquement ni à réviser les IFP à la lumière de nouveaux renseignements ou d'événements futurs ou pour quelque autre motif que ce soit, sauf si les lois applicables l'exigent.

Estimations des réserves minérales et des ressources minérales et mise en garde connexe à l'intention des investisseurs américains

Les estimations des réserves minérales et des ressources minérales de la société pour les mines Kisladag, Lamaque, Efemcukuru, Olympias, Perama Hill, Perama South, Skouries, Stratoni, Piavitsa, Sapes, Certej et Ormaque reposent sur les définitions adoptées par l'Institut canadien des mines, de la métallurgie et du pétrole et sont établies conformément au Règlement 43-101. Le Règlement 43-101 est une règle élaborée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières qui établit les normes de divulgation publique de renseignements scientifiques et techniques concernant des projets miniers. Ces normes diffèrent des exigences de la SEC qui s'appliquent aux sociétés intérieures des États-Unis. Le lecteur pourrait ne pas pouvoir comparer directement les données relatives aux réserves minérales et aux ressources minérales figurant dans le présent rapport de gestion avec des données similaires rendues publiques par des sociétés intérieures des États-Unis. Le lecteur ne devrait donc pas présumer ce qui suit :

- les réserves minérales désignées comme telles dans le présent rapport de gestion répondent à la définition d'une réserve selon les normes de la SEC;
- les ressources minérales mesurées et indiquées présentées dans le présent rapport de gestion seront un jour converties en réserves;
- les ressources minérales présumées présentées dans le présent rapport de gestion pourront être exploitées de façon rentable, ou elles seront un jour reclassées dans une catégorie de réserves supérieure.

La viabilité économique des ressources minérales qui ne sont pas des réserves minérales n'a pas été démontrée.

La société a récemment terminé son processus d'examen annuel des réserves et ressources minérales avec prise d'effet le 30 septembre 2023, dont un résumé a été publié le 13 décembre 2023. En outre, la société a déposé les rapports techniques actualisés suivants sur SEDAR+ et EDGAR le 28 mars 2024 : le rapport technique intitulé « Technical Report, Efemcukuru Gold Mine, Türkiye » avec prise d'effet le 31 décembre 2023, et le rapport technique intitulé « Technical Report, Olympias Mine, Greece » avec prise d'effet le 31 décembre 2023. Les rapports techniques actualisés ne contiennent aucune modification importante des ressources minérales et des réserves minérales publiées précédemment le 13 décembre 2023.