



CONSTRUIRE, EXPLOITER ET EXPLORER
POUR ALLER TOUJOURS PLUS LOIN



RAPPORT DE GESTION

Trimestre et semestre clos le 30 juin 2026
(en milliers de dollars américains)

TSX : GMIN | OTCQX : GMINF
GMIN.GOLD

G MINING VENTURES CORP.
TRIMESTRE ET SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2026

Le présent rapport de gestion porte sur la situation financière, les résultats d'exploitation et les flux de trésorerie de G Mining Ventures Corp. (ci-après désignée comme la « **Société** » ou « **GMIN** ») du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2026 et il doit être lu en parallèle avec les états financiers consolidés intermédiaires résumés non audités du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2026. Le présent rapport de gestion est daté du 12 août 2026 et, sauf indication contraire, tous les montants dans les tableaux sont présentés en milliers de dollars américains (« \$ **US** » ou « \$ »), la monnaie de présentation de la Société. Le symbole « \$ **CA** » désigne le dollar canadien, le symbole « \$ **R** » désigne le réal brésilien et le symbole « \$ **G** » désigne le dollar guyanais lorsqu'applicable.

Pour un complément d'information sur la Société, il y a lieu de consulter son site Web, à l'adresse www.gmin.gold, et son profil sur SEDAR+, à l'adresse www.sedarplus.ca.

La Société a préparé ses états financiers consolidés intermédiaires résumés du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2026 conformément aux normes IFRS de comptabilité (les « **normes IFRS de comptabilité** » ou « **IFRS** ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« **IASB** ») applicables à la préparation des états financiers intermédiaires, notamment IAS 34 *Information financière intermédiaire*.

Le présent document contient des énoncés et de l'information de nature prospective qui sont exposés à des risques et à des incertitudes. Se reporter à la mise en garde figurant à la rubrique MISES EN GARDE – INFORMATION PROSPECTIVE ET HYPOTHÈSES SIGNIFICATIVES du présent rapport de gestion. Le présent rapport de gestion présente également certaines mesures de la performance financière non conformes aux IFRS. Pour un complément d'information, y compris un rapprochement avec les mesures conformes aux IFRS comparables, se reporter à la rubrique MESURES DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE NON CONFORMES AUX IFRS, qui identifie les mesures de la performance financière non conformes aux IFRS dont il est question dans le présent rapport de gestion.

Table des matières

DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE.....	4
FAITS SAILLANTS DU SEMESTRE ET JUSQU'À LA DATE DU PRÉSENT RAPPORT DE GESTION.....	4
FAITS SAILLANTS DE L'ENTREPRISE	5
FAITS SAILLANTS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS.....	6
PORTEFEUILLE DE BIENS.....	9
PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES.....	15
MESURES DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE NON CONFORMES AUX IFRS.....	22
RÉSULTATS ET PERSPECTIVES POUR 2026.....	32
FACTEURS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE (« ESG »)	33
SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT	34
TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES	36
ENGAGEMENTS	36
ARRANGEMENTS HORS BILAN	37
GESTION DU CAPITAL	37
MÉTHODES COMPTABLES ET ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES.....	37
PRISES DE POSITION RÉCENTES EN COMPTABILITÉ.....	37
INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES FINANCIERS	38
RISQUES ET INCERTITUDES.....	38
ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU TRIMESTRE.....	38
CAPITAL-ACTIONS	39
CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE ET CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION	39
PERSONNE QUALIFIÉE	40
APPROBATION.....	40
MISES EN GARDE – INFORMATION PROSPECTIVE ET HYPOTHÈSES SIGNIFICATIVES.....	40

DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE

G Mining Ventures Corp. (« **GMIN** ») est une société minière constituée sous le nom de 16144616 Canada Inc. en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* (la « **LCSA** ») le 20 juin 2024. Elle est devenue G Mining Ventures Corp. le 15 juillet 2024.

Le bureau principal et l'établissement commercial principal de la Société sont situés au 2000, rue de l'Éclipse, bureau 500, Brossard (Québec) Canada, J4Z 0S2.

La principale activité commerciale de la Société est l'acquisition, la prospection, l'évaluation, la mise en valeur et l'exploitation de biens miniers. Les principales activités de la Société, depuis le début de la production commerciale en 2024, concernent l'exploitation de son bien phare, la mine d'or Tocantinzinho (« **TZ** » ou la « **mine TZ** »). La mine TZ est située dans le nord du Brésil et est détenue par la filiale en propriété exclusive indirecte de la Société, Brazauro Recursos Minerais Ltda. (« **BRM** »). La Société se concentre également sur la mise en valeur et la construction du projet aurifère Oko West situé au Guyana (le « **projet Oko West** » ou « **Oko West** »), qu'elle détient en propriété exclusive par le biais de sa filiale en propriété exclusive indirecte GMIN Ventures Guyana Inc. (« **GMGI** »), tout en faisant progresser le projet Gurupi (« **Gurupi** »), situé au Brésil, en se concentrant sur la prospection et l'évaluation de ce bien.

Les actions ordinaires de la Société sont négociées à la Bourse de Toronto (« **TSX** ») sous le symbole « **GMIN** » et sont cotées sur le marché de capital-risque de gré à gré OTCQX Best Market (« **OTCQX** ») sous le symbole « **GMINF** ».

FAITS SAILLANTS DU SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2026 ET JUSQU'À LA DATE DU PRÉSENT RAPPORT DE GESTION

- **Acquisition de G2 Goldfields Inc. (« G2 ») :** Le 9 avril 2026, la Société et G2 ont annoncé la conclusion d'un arrangement définitif visant l'acquisition par la Société de la totalité des actions émises et en circulation de G2. Le 29 juillet 2026, la Société a annoncé la réalisation de cette transaction.
- **Dépôt d'un prospectus préalable de base de l'émetteur établi bien connu :** Le 19 mars 2026, la Société a déposé un prospectus préalable de base simplifié au Canada en vertu du régime pour les émetteurs établis bien connus, d'émettre divers titres au cours de la période de validité du prospectus préalable.
- **Réserves et ressources minérales consolidées :** Le 12 mars 2026, la Société a publié ses réserves et ressources minérales à la clôture de l'exercice 2025.
- **Placement privé – La Mancha Investments S.à r.l. (« La Mancha ») :** Le 11 mars 2026, La Mancha a exercé son droit de souscription complémentaire, et la Société a émis des actions ordinaires aux termes de la convention de droits d'investisseur intervenue avec La Mancha. Une partie du produit a été affectée au remboursement intégral de l'encours de la facilité de crédit renouvelable (la « **facilité de crédit renouvelable** ») de la Société.

FAITS SAILLANTS DE L'ENTREPRISE

Acquisition de G2 Goldfields Inc.

Le 9 avril 2026, la Société et G2 ont annoncé la conclusion d'un arrangement définitif visant l'acquisition par GMIN de la totalité des actions émises et en circulation de G2, par le biais d'un plan d'arrangement approuvé par le tribunal en vertu de la LCSA (la « **transaction** »).

Le 29 juillet 2026, la Société a annoncé la conclusion de la transaction dans le cadre de laquelle GMIN a acquis la totalité des actions ordinaires émises et en circulation de G2, et G2 a réalisé une opération de scission pour créer G3 Goldfields Inc.

Dans le cadre de la transaction, chaque action de G2 a été échangée contre 0,212 action ordinaire de GMIN et 0,50 action ordinaire de G3.

Dépôt d'un prospectus préalable de base

Le 19 mars 2026, la Société a déposé un prospectus préalable de base simplifié auprès des autorités en valeurs mobilières du Canada sous le régime des émetteurs établis bien connus. Ce prospectus permet à la Société d'émettre des actions ordinaires, des titres de créance, des reçus de souscription, des bons de souscription ou des unités, ou une combinaison de tels titres, de temps à autre au cours de la période de 37 mois pendant laquelle le prospectus préalable de base demeure en vigueur, selon des montants, à des prix et selon des modalités qui seront établis en fonction des conditions du marché au moment de la vente et qui seront indiqués dans un supplément de prospectus préalable connexe. En date des présentes, aucun titre n'avait été émis aux termes du prospectus préalable de base.

Réserves et ressources minérales consolidées

Le 12 mars 2026, la Société a publié ses réserves et ressources minérales à la clôture de l'exercice 2025, préparées conformément au *Règlement 43-101 sur l'information concernant les projets miniers* (le « **Règlement 43-101** »).

La Société a annoncé des réserves minérales de 6,52 millions d'onces d'or, des réserves mesurées et indiquées de 9,17 millions d'onces d'or et des ressources présumées de 1,17 million d'onces. Le bond de 221 % des réserves minérales d'un trimestre à l'autre reflète l'ajout de 4,64 millions d'onces provenant de l'étude de faisabilité d'Oko West, malgré l'épuisement enregistré à TZ dans la foulée de la première année complète de production commerciale.

Financement

Le 11 mars 2026, La Mancha a exercé son droit de souscription complémentaire en vertu de la convention de droits d'investisseur initialement intervenue le 22 juillet 2022 et mise à jour le 15 juillet 2024. En conséquence, GMIN a émis 9 311 745 actions ordinaires au prix de 45,89 \$ CA (33,82 \$) chacune pour un produit brut global de 427 M\$ CA (315 M\$). La Société a affecté une partie du produit de cette émission au remboursement intégral de l'encours de la facilité de crédit renouvelable de 82,4 M\$ et du financement pour l'équipement de CAT¹⁾ de 25,1 M\$.

¹⁾ Les Services Financiers Caterpillar Limitée.

Projet Oko West

Construction du projet Oko West

Au 30 juin 2026, l'avancement global du projet s'élevait à 28 % selon la méthode de la valeur acquise, les travaux de construction se déroulant comme prévu dans les principaux domaines d'activité, notamment l'usine de traitement, l'infrastructure électrique, l'installation de stockage des résidus et l'infrastructure du site. Les travaux d'ingénierie détaillée progressent comme prévu et devraient être achevés d'ici le troisième trimestre de 2026. L'approvisionnement est achevé à quelque 99 %, les articles à long délai de livraison étant essentiellement obtenus, et les pièces d'équipement et les contrats ayant été attribués à la fin du premier semestre de l'exercice. Au 30 juin 2026, les dépenses effectuées dans le cadre du projet correspondaient à 423,1 M\$, sur un total de dépenses d'investissement engagées de 628,2 M\$, ce qui correspond à environ 65 % du budget initial de 973,0 M\$ approuvé.

FAITS SAILLANTS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS

Faits saillants opérationnels

Sécurité

La Société demeure fermement engagée à appliquer les normes de santé et de sécurité les plus rigoureuses dans toutes ses activités. Au cours du deuxième trimestre de 2026, TZ, Oko et Gurupi ont réalisé une performance sans blessure, sans aucun accident avec arrêt de travail enregistrable, maintenant un taux total de fréquence des incidents enregistrables de 0,00 pour le trimestre et de 0,07 pour le semestre clos le 30 juin 2026. À l'échelle de la Société, la solide performance en matière de sécurité a été soutenue par l'engagement continu du personnel par le biais d'interventions de la direction en matière de sécurité et d'initiatives de gestion proactive des risques, renforçant ainsi l'engagement de la Société à favoriser un milieu de travail sécuritaire et sain.

Production

La Société a produit 36 845 onces d'or au deuxième trimestre et 68 691 onces d'or au semestre clos le 30 juin 2026, le nombre de tonnes de minerai traitées s'étant établi à 1 012 000 pour le trimestre et à 2 075 000 pour le semestre, à une teneur moyenne respective de 1,23 gramme par tonne d'or (« g Au/t ») et de 1,13 g Au/t. Le taux de récupération a atteint 91,9 % pour le trimestre et 91,1 % pour le semestre clos le 30 juin 2026.

Au deuxième trimestre de 2026, 1 673 000 tonnes de minerai affichant une teneur moyenne en or de 1,01 g Au/t ont été extraites. Pour le semestre clos le 30 juin 2026, il s'agit de 2 693 000 tonnes de minerai affichant une teneur moyenne de 0,99 g Au/t.

Faits saillants financiers

Or vendu et produits des activités ordinaires

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026, respectivement, la Société a vendu 37 439 onces et 71 215 onces à des prix moyens réalisés de l'or de 4 197 \$ l'once et de 4 171 \$ l'once, ce qui correspond à des produits des activités ordinaires respectifs de 157,1 M\$ et 297,1 M\$. La différence entre les onces d'or produites et les onces d'or vendues tient en grande partie au décalage entre les livraisons et l'affinage.

Coûts décaissés¹⁾ et charges de maintien globales¹⁾

Au deuxième trimestre de 2026, la Société a affiché un total des coûts décaissés de 1 046 \$ par once vendue, des charges de maintien globales au niveau du site de 1 561 \$ par once vendue et des charges de maintien globales de 1 690 \$ par once vendue. Le coût des ventes a atteint 54,4 M\$.

¹⁾ Mesures financières non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique MESURES DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE NON CONFORMES AUX IFRS pour un complément d'information et un rapprochement détaillé avec les mesures conformes aux IFRS comparables.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, la Société a affiché un total des coûts décaissés de 1 040 \$ par once vendue, des charges de maintien globales au niveau du site de 1 504 \$ par once vendue et des charges de maintien globales de 1 642 \$ par once vendue. Le coût des ventes a atteint 103,9 M\$.

Résultat net et résultat net ajusté¹⁾

Le résultat net de la Société s'est établi à 72,0 M\$, soit 0,30 \$ par action de base et après dilution, pour le trimestre clos le 30 juin 2026. Le résultat net ajusté de la Société pour le trimestre s'est établi à 79,2 M\$, soit 0,33 \$ par action de base et après dilution.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le résultat net de la Société s'est établi à 152,3 M\$, soit 0,65 \$ par action de base et 0,64 \$ par action après dilution. Le résultat net ajusté de la Société pour le semestre s'est établi à 141,2 M\$, soit 0,60 \$ par action de base et après dilution.

Bénéfice avant intérêts, impôt et amortissement (« BAIIA »)¹⁾ et BAIIA ajusté¹⁾

La Société a dégagé un BAIIA de 106,9 M\$ et un BAIIA ajusté de 113,7 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2026. Pour le semestre clos le 30 juin 2026, elle a dégagé un BAIIA de 221,0 M\$ et un BAIIA ajusté de 211,4 M\$.

Flux de trésorerie

Pour le trimestre clos le 30 juin 2026, les entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation se sont établies à 103,8 M\$ et les entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation avant les variations du fonds de roulement hors trésorerie ont atteint 105,4 M\$. Pour le semestre clos le 30 juin 2026, les entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation se sont établies à 173,5 M\$ et les entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation avant les variations du fonds de roulement hors trésorerie ont atteint 176,4 M\$ (se reporter à la rubrique SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT).

Flux de trésorerie disponibles¹⁾

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026, les flux de trésorerie disponibles de la Société se sont établis respectivement à 84,8 M\$ et à 140,9 M\$.

¹⁾ Mesures financières non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique MESURES DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE NON CONFORMES AUX IFRS pour un complément d'information et un rapprochement détaillé avec les mesures conformes aux IFRS comparables.

G MINING VENTURES CORP.
TRIMESTRE ET SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2026

Le tableau suivant présente le sommaire des principaux résultats d'exploitation et financiers de la Société.

		Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
		2026	2025	2026	2025
En milliers de dollars, sauf indication contraire					
Résultats d'exploitation					
Or produit	onces	36 845	42 587	68 691	78 165
Or vendu	onces	37 439	40 082	71 215	75 517
Total des coûts décaissés par once vendue ¹⁾	\$/once	1 046	763	1 040	728
Charges de maintien globales au niveau du site ¹⁾	\$/once	1 561	1 246	1 504	1 053
Charges de maintien globales ¹⁾	\$/once	1 690	1 355	1 642	1 170
Prix moyen réalisé de l'or ¹⁾	\$/once	4 197	3 233	4 171	3 014
Prix moyen de l'or obtenu ^{1), 2)}	\$/once	4 020	2 992	4 125	2 787
Marge sur le total des coûts décaissés ¹⁾	\$/once	2 974	2 229	3 085	2 059
Marge sur le total des charges de maintien globales au niveau du site ¹⁾	\$/once	2 459	1 746	2 621	1 734
Marge sur le total des charges de maintien globales ¹⁾	\$/once	2 330	1 637	2 483	1 617
Résultats financiers					
Produits des activités ordinaires	\$	157 125	129 594	297 063	227 612
Coût des ventes	\$	(54 417)	(44 317)	(103 879)	(82 450)
Résultat net	\$	71 957	48 626	152 327	73 055
Par action – de base	\$/action	0,30	0,21	0,65	0,32
Par action – après dilution	\$/action	0,30	0,21	0,64	0,32
Résultat net ajusté ¹⁾	\$	79 150	36 502	141 193	71 477
Par action – de base	\$/action	0,33	0,16	0,60	0,32
Par action – après dilution	\$/action	0,33	0,16	0,60	0,31
BAIIA ¹⁾	\$	106 935	104 258	221 015	170 972
BAIIA ajusté ¹⁾	\$	113 727	92 851	211 399	160 987
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	\$	103 835	79 767	173 541	110 291
Par action – de base	\$/action	0,44	0,35	0,74	0,49
Par action – après dilution	\$/action	0,43	0,35	0,73	0,48
Flux de trésorerie disponibles ¹⁾	\$	84 773	60 534 ³⁾	140 944	86 002 ³⁾
Par action – de base	\$/action	0,36	0,27	0,60	0,38
Par action – après dilution	\$/action	0,35	0,26	0,59	0,38

¹⁾ Mesures financières non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique MESURES DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE NON CONFORMES AUX IFRS pour un complément d'information et un rapprochement détaillé avec les mesures conformes aux IFRS comparables.

²⁾ Le prix moyen de l'or obtenu s'entend du prix de l'or au comptant reçu par la Société et exclut la tranche hors trésorerie des produits liés à l'entente d'achat de la production d'or. Se reporter à la section « Produits des activités ordinaires » de la rubrique RÉSULTATS FINANCIERS ci-après.

³⁾ Le montant des flux de trésorerie disponibles pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025 était respectivement de 60 224 000 \$ et de 96 186 000 \$, compte non tenu des investissements dans les stocks à long terme et des frais de maintien des activités de prospection. Se reporter à la rubrique MESURES DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE NON CONFORMES AUX IFRS pour un complément d'information.

G MINING VENTURES CORP.
TRIMESTRE ET SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2026

Le tableau suivant résume la situation financière de la Société.

	Au 30 juin 2026	Au 31 décembre 2025
En milliers de dollars, sauf indication contraire		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	225 734	134 548
Fonds de roulement ¹⁾	157 439	68 236
Total de l'actif	2 276 666	1 897 732
Passifs courants	150 762	146 499
Total du passif	388 384	479 300

PORTEFEUILLE DE BIENS

Mine TZ

La mine TZ est un gisement d'or détenu en propriété exclusive qui renferme 1,9 million d'onces de réserves, situé dans l'État du Pará, au Brésil (Amérique du Sud). La mine a actuellement une durée de vie résiduelle estimative d'environ 11 ans à une production moyenne prévue de 155 000 onces d'or par année.

Résultats d'exploitation

Le tableau suivant résume les activités minières de la mine TZ.

		Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
		2026	2025	2026	2025
En milliers de dollars, sauf indication contraire					
Activités minières					
Tonnes de minerai extraites	kt	1 673	1 649	2 693	3 161
Tonnes de stériles extraites	kt	4 652	2 707	9 144	4 902
Total des tonnes extraites	kt	6 325	4 356	11 837	8 063
Ratio de découverte	Stériles/ minerai	2,78	1,64	3,40	1,55
Teneur en or moyenne du minerai extrait	g Au/t	1,01	1,35	0,99	1,19
Activités de traitement					
Total des tonnes traitées	kt	1 012	1 011	2 075	1 915
Débit de traitement moyen	t/j	11 121	11 107	11 464	10 579
Taux de récupération moyen de l'or	%	91,9 %	90,3 %	91,1 %	89,1 %
Teneur en or moyenne du minerai traité	g Au/t	1,23	1,45	1,13	1,43
Or produit	onces	36 845	42 587	68 691	78 165
Or vendu	onces	37 439	40 082	71 215	75 517
Coûts unitaires					
Prix moyen de l'or obtenu ^{2), 3)}	\$/once	4 020	2 992	4 125	2 787
Total des coûts décaissés par once vendue ²⁾	\$/once	1 046	763	1 040	728
Charges de maintien globales au niveau du site ²⁾	\$/once	1 561	1 246	1 504	1 053
Charges de maintien globales ²⁾	\$/once	1 690	1 355	1 642	1 170
Coût d'extraction	\$/t extraite	3,63	3,25	3,59	3,21
Coût de traitement	\$/t traitée	15,80	12,72	14,96	12,56
Frais généraux et frais d'administration	\$/t traitée	9,75	7,03	8,66	6,80

¹⁾ Le fonds de roulement correspond aux actifs courants diminués des passifs courants, tels qu'ils figurent dans les états consolidés de la situation financière.

²⁾ Mesures financières non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique MESURES DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE NON CONFORMES AUX IFRS pour un complément d'information et un rapprochement détaillé avec les mesures conformes aux IFRS comparables.

³⁾ Le prix moyen de l'or obtenu s'entend du prix de l'or au comptant reçu par la Société et exclut la tranche hors trésorerie des produits liés à l'entente d'achat de la production d'or. Se reporter à la section « Produits des activités ordinaires » de la rubrique RÉSULTATS FINANCIERS ci-après.

Extraction et traitement

Au total, 6 325 milliers de tonnes (« kt ») ont été extraites au deuxième trimestre de 2026, à savoir 1 673 kt de minerai et 4 652 kt de stériles. Le ratio de découverte stériles-minerai moyen (le « **ratio de découverte** ») dans la mine à ciel ouvert s'est établi à 2,78. La teneur en or moyenne du minerai extrait a été de 1,01 g Au/t.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, 11 837 kt au total ont été extraites, à savoir 2 693 kt de minerai et 9 144 kt de stériles. Le ratio de découverte moyen dans la mine à ciel ouvert s'est établi à 3,40. La teneur en or moyenne du minerai extrait a été de 0,99 g Au/t.

Le taux d'extraction moyen a augmenté pour s'établir à 69 505 tonnes par jour (« t/j ») au deuxième trimestre, soit une hausse de 13 % comparativement au trimestre précédent.

Les activités minières demeurent étroitement alignées sur le plan de mine, permettant l'accès à la minéralisation à plus forte teneur de la phase 2 et positionnant l'exploitation pour une augmentation significative de la teneur et de la production au cours du deuxième semestre de 2026, ce qui permettra une réduction substantielle des coûts, conformément aux prévisions. La manutention et le mélange du minerai ont continué de favoriser une alimentation stable et constante de l'usine tout au long du trimestre.

La production d'or au deuxième trimestre a été plus élevée que prévu, grâce à une séquence d'extraction de minerai à teneur plus élevée et à un débit de traitement stable de l'usine. La récupération d'or s'est accrue pour atteindre 91,9 % pour le trimestre, en hausse par rapport à 90,3 % au premier trimestre de 2026, ce qui rend compte de la teneur plus élevée de la charge d'alimentation, qui était de 1,23 g Au/t au deuxième trimestre, comparativement à 1,03 g Au/t au trimestre précédent.

Au semestre clos le 30 juin 2026, 2 075 kt de minerai ont été traitées, ce qui correspond à une moyenne de 11 464 tonnes par jour. La teneur moyenne de la charge d'alimentation s'est élevée à 1,13 g Au/t, pour un taux de récupération moyen de l'or de 91,1 %.

La production d'or en 2026 est conforme aux prévisions de traitement de minerai à teneur moins élevée au premier semestre de l'exercice, l'extraction se concentrant sur la découverte accélérée et la préparation de la fosse dans le but d'atteindre la minéralisation à plus haute teneur de la phase 2.

Production et ventes d'or

Au deuxième trimestre de 2026, 36 845 onces d'or ont été produites et 37 439 onces d'or ont été vendues. Au semestre clos le 30 juin 2026, 68 691 onces d'or ont été produites et 71 215 onces d'or ont été vendues.

La différence entre les onces d'or produites et les onces d'or vendues est attribuable en grande partie à un décalage entre les livraisons et l'affinage.

Ressources humaines

Au 30 juin 2026, TZ employait 1 468 personnes, employés et sous-traitants confondus, les Brésiliens représentant 99,8 % de la main-d'œuvre.

Activités environnementales et sociales

Au cours du deuxième trimestre de 2026, la performance environnementale à TZ est demeurée solide et conforme aux exigences réglementaires et aux normes de l'entreprise. Les programmes de surveillance environnementale portant sur la qualité de l'eau, les émissions atmosphériques, le bruit, les vibrations, la biodiversité et la gestion du cyanure ont continué d'être mis en œuvre efficacement. Aucun déversement important ni aucun incident environnemental n'a été enregistré au cours du trimestre, tandis que les programmes de gestion des déchets, de gestion de l'eau et de revégétalisation ont donné des résultats positifs, notamment le recyclage à 100 % des flux de déchets gérés et la poursuite des activités de réhabilitation. La construction du projet de revitalisation du front de mer d'Itaituba a commencé au cours du trimestre, après la réception des permis environnementaux requis.

Du point de vue des permis, TZ a franchi des étapes importantes au cours du trimestre. Le permis d'installation pour le rehaussement de l'installation de retenue des résidus à 161 mètres a été délivré en juin 2026, tandis que plusieurs permis stratégiques liés aux activités de prospection minière, à l'expansion des stations de stockage des résidus, à la gestion de la faune et aux opérations de la deuxième installation de retenue des résidus cyanurés ont continué de progresser dans le processus d'examen auprès de la Secretaria de Meio Ambiente e Sustentabilidade (« **SEMAS** »). Le dossier de demande de permis de prospection a progressé de manière significative après la signature de l'entente d'accès aux terrains requise pour l'installation du camp de prospection léger, et la délivrance des permis est prévue au cours du deuxième semestre de 2026.

La gestion des résidus et l'assurance technique sont demeurées des priorités essentielles. Une analyse d'écart indépendante par rapport à la fois à la Norme industrielle mondiale pour la gestion des résidus miniers (« **GISTM** ») et aux protocoles Vers le développement minier durable (« **VDMD** ») a été réalisée en juillet, suivie d'un atelier de validation afin d'établir des mesures d'amélioration. L'évaluation a indiqué une conformité de 71 % aux exigences des protocoles VDMD et de 61 % à celles de la GISTM, soit les exigences plus strictes en matière de gouvernance, de performance sociale, de préparation aux urgences et de gestion des risques intégrées au cadre de la GISTM. Une feuille de route et un plan d'action pour la mise en œuvre de mesures correctives sont en cours de finalisation et soutiendront l'amélioration continue tout au long de 2026 et au-delà. La performance en matière de gestion des eaux à l'installation de retenue des résidus et à la première installation de retenue des résidus cyanurés est demeurée conforme aux attentes opérationnelles tout au long du trimestre.

Sur le plan social, TZ a continué de favoriser des relations solides avec les collectivités locales et les parties prenantes. Au cours du trimestre, 18 initiatives d'investissement communautaire ont été approuvées par le comité social interne, tandis que des progrès ont continué d'être accomplis en vue de l'établissement d'un comité communautaire multipartite afin de renforcer davantage la gouvernance locale et la participation des parties prenantes. Les discussions avec des représentants de l'exploitation minière artisanale en vue d'élaborer un cadre de collaboration structuré ont également progressé. Le mécanisme de règlement des griefs est demeuré pleinement opérationnel, 44 griefs ayant été traités au cours du trimestre, dont 26 demandes liées à l'emploi, et 38 cas ont été résolus et clos pendant la période visée par le rapport. La performance en matière de sécurité est demeurée solide, et aucune intrusion, aucune appréhension, ni aucun incident violent n'a été signalé au cours de la période.

Au cours du trimestre, TZ a entrepris la revitalisation du front de mer d'Itaituba, un projet d'infrastructure sociale stratégique approuvé dans le cadre du programme Estrutura Pará de l'État du Pará. L'investissement de 11 M\$ R permet qu'une partie de la taxe de contrôle des ressources minières, qui serait autrement versée directement à l'État, soit dirigée vers le développement d'infrastructures publiques à fort impact. Ce projet transformera l'un des espaces publics les plus importants d'Itaituba en améliorant la mobilité urbaine, en élargissant les zones de loisirs, en soutenant le tourisme et en améliorant la qualité de vie des résidents. Représentant l'initiative d'investissement communautaire la plus importante de TZ à ce jour, ce projet devrait laisser un héritage socioéconomique durable et profiter à plus de 120 000 résidents de la municipalité.

Prospection

Au deuxième trimestre de 2026, les programmes de forage se sont poursuivis afin de tester des cibles de prospection dans un rayon de 5 à 10 kilomètres (« **km** ») des infrastructures de la mine TZ, y compris le prolongement vertical du gisement TZ. Les cibles ont été définies à l'aide de données géophysiques, d'anomalies géochimiques du sol, de connaissances géologiques régionales de la région de Tapajós et de preuves d'activités minières artisanales historiques. Le forage à la tarière est axé sur les essais préliminaires de cibles afin d'appuyer la planification future des forages.

Au cours du trimestre, la Société a effectué 3 346 mètres (« **m** ») de forage au diamant et 2 949 m de forage à circulation inverse. À la mine TZ, 623 m ont été forés pour tester le prolongement vertical du gisement. À l'échelle régionale, 2 724 m de forage au diamant ont permis de tester les cibles Toca-Toca et North Airstrip, situées à environ 4 km au nord-ouest et au sud-ouest de la mine TZ, le long de la structure principale. Le forage à circulation inverse a été effectué aux cibles North Airstrip et Arara Azul. Des travaux de forage ont également débuté en juin à la cible Santa Patricia, située de l'autre côté de la rivière le long de l'axe principal du gisement TZ, et 77 m avaient été forés à la fin du trimestre.

La stratégie de prospection et de forage demeure claire et axée sur les aspects suivants :

- le prolongement de la durée de vie de la mine en mettant l'accent sur l'axe prolifique principal;
- la poursuite du test du prolongement vertical de l'empreinte du gisement TZ.

Projet Oko West

Le projet Oko West est un projet de mise en valeur aurifère avancé situé dans les districts miniers de Cuyuni-Mazaruni (région administrative 7) dans le centre nord du Guyana, en Amérique du Sud. Avec prise d'effet le 1^{er} octobre 2025, le conseil d'administration de la Société a officiellement approuvé le début de la pleine construction du projet, après l'atteinte d'étapes clés en matière de permis et de financement.

Ressources humaines

Au 30 juin 2026, Oko West employait 1 779 personnes, employés et sous-traitants confondus, soit une hausse par rapport à 1 379 personnes au début du deuxième trimestre de 2026.

Activités environnementales et sociales

Au cours du deuxième trimestre de 2026, les activités environnementales et sociales à Oko West sont demeurées axées sur le soutien à la phase de construction accélérée, tout en maintenant la conformité aux exigences des permis environnementaux et en renforçant les relations avec les parties prenantes. Les programmes de surveillance environnementale se sont poursuivis comme prévu, y compris des campagnes trimestrielles pour les eaux de surface, les eaux souterraines, la qualité de l'air, le bruit et la biodiversité. Des puits de surveillance des eaux souterraines additionnels ont été installés afin d'améliorer le cadre de gestion de l'eau du site, tandis que des programmes permanents de sensibilisation et de formation environnementales ont soutenu la préparation à l'exploitation. Les inspections de conformité menées par l'Environmental Protection Agency (« **EPA** ») au cours du trimestre ont permis de constater des améliorations dans les pratiques de stockage du carburant, de gestion des entrepreneurs et de gestion des déchets. Aucun déversement majeur n'a été signalé au cours de la période.

La gouvernance et la conformité environnementales ont continué de progresser à mesure que le projet a mûri. Des rapports trimestriels de surveillance environnementale et des examens de conformité ont été réalisés conformément aux obligations des permis, et l'EPA a effectué sa deuxième inspection de conformité après la délivrance du permis environnemental définitif. L'inspection a permis de constater les progrès réalisés quant aux mesures correctives identifiées lors des examens précédents, tandis que l'équipe environnementale continue de traiter les points d'action restants dans le cadre de son processus d'amélioration continue.

Les activités d'obtention de permis ont progressé comme prévu afin de soutenir le développement du projet. Au cours du trimestre, les principales approbations ont été obtenues pour les installations de stockage de carburant, les tours de communication, les activités liées à la sécurité et les activités de déblayage du site de la phase III. Les progrès se sont également poursuivis concernant les autorisations liées aux opérations de débarquement des barges, à la gestion des substances dangereuses, à l'aménagement de la piste d'atterrissage et aux futurs permis d'exploitation requis pour la mise en service du projet. Le projet maintient un programme actif d'obtention de permis auprès des organismes de réglementation guyanais afin de soutenir la transition vers l'exploitation.

Parallèlement, Oko West a continué de faire progresser des initiatives clés en matière de développement durable, notamment l'élaboration d'un plan de gestion des matières dangereuses, la mise en œuvre d'un registre de conformité en matière de biodiversité et des discussions avec l'EPA concernant les exigences environnementales liées à l'intégration de l'acquisition de G2 à la stratégie globale de mise en valeur du projet.

Sur le plan social, Oko West a continué de renforcer ses relations avec les collectivités locales, les autorités gouvernementales et les autres parties prenantes. La Société a organisé la tenue de trois réunions du groupe de travail multipartite à Bartica, afin de faire le point sur l'avancement du projet et sur les initiatives d'investissement communautaire. Les efforts de mobilisation ont également compris un forum éducatif pour les étudiants locaux, un dialogue continu avec les collectivités de Batavia, Bartica et Itaballi, ainsi qu'une collaboration soutenue avec la Commission de géologie et des mines du Guyana, l'Autorité fiscale du Guyana et le ministère des Ressources naturelles. L'acceptabilité sociale est demeurée forte, reflétant un large soutien des parties prenantes et un engagement constructif. Les mécanismes de règlement des griefs communautaires sont demeurés actifs et efficaces tout au long du trimestre.

Prospection

Au deuxième trimestre de 2026, les activités de prospection ont été concentrées essentiellement sur le forage de la cible Lukanani, située dans le nord-ouest du bien. Cette cible a été établie à partir de la cartographie géologique, d'anomalies aurifères détectées lors de l'échantillonnage des sols, d'échantillons aurifères anormaux prélevés dans des tranchées et des études géophysiques réalisées en 2025.

Au cours du trimestre, un total de 9 827 m de forage au diamant a été effectué à la cible Lukanani, et 6 811 échantillons ont été soumis à Actlabs aux fins d'analyse.

Pour 2026, la stratégie de prospection et de forage demeure axée sur : l'expansion des ressources minérales le long de la zone de cisaillement principale, le forage intercalaire à Oko-Ghanie devant être achevé d'ici la fin de l'exercice; l'intégration des données de GMIN et de G2 ainsi que l'évaluation de l'ensemble des terres; et la poursuite de la prospection régionale afin d'identifier d'autres gisements sur les terres, particulièrement dans la partie nord-ouest du bien.

Gurupi

Gurupi est un projet de prospection aurifère avancé situé dans les États du Maranhão et du Pará, dans le nord du Brésil, comprenant 45 concessions minières réparties sur quelque 1 900 kilomètres carrés (« km² »). Le projet Gurupi présente de multiples cibles aurifères identifiées le long d'un axe minéralisé de plus de 80 km, y compris les gisements à ciel ouvert Blanket, Contact et Chega Tudo, qui contiennent actuellement 1,8 million d'onces de ressources indiquées et 0,8 million d'onces de ressources présumées au sein des gisements présentant des possibilités d'expansion.

Ressources humaines

Au 30 juin 2026, Gurupi employait 154 personnes, employés et sous-traitants confondus, 95 % de l'effectif provenant des États de Maranhão et de Pará, où se trouve le projet Gurupi.

Activités environnementales et sociales

À Gurupi, les activités environnementales et sociales au cours du deuxième trimestre de 2026 ont permis de faire progresser les activités préalables à la mise en valeur du projet, notamment la préparation à l'obtention des permis, l'élaboration de l'étude d'impact environnemental et social (« EIES »), la mobilisation des parties prenantes ainsi que le renforcement de la gouvernance locale et des structures d'engagement communautaire.

Les progrès relatifs à l'EIES se sont poursuivis au cours du trimestre. Les études environnementales de référence ont progressé comme prévu, tandis que le programme social de référence est passé de la phase de la planification à celle de l'exécution après l'embauche d'un cabinet de services-conseils spécialisés en juin 2026. Parallèlement, le même cabinet de services-conseils spécialisés a également été retenu pour diriger la préparation de l'étude d'impact environnemental et du rapport d'impact environnemental (« EIE/RIE »), les activités de terrain pour la cartographie territoriale et des parties prenantes ayant débuté au cours du trimestre. La Société continue de viser le dépôt du dossier complet de l'EIES en décembre 2026, sous réserve des échéanciers réglementaires et de l'achèvement réussi des programmes de terrain.

Du point de vue des permis, plusieurs autorisations locales d'exploitation, d'utilisation des terres, d'utilisation de l'eau et liées à l'environnement ont été obtenues ou maintenues pendant le trimestre pour des zones de soutien clés, notamment Vila Portelinha, Jiboia et Chega Tudo. Les initiatives prioritaires comprenaient l'obtention des permis pour les puits à Portelinha et Jiboia, la préparation des permis de prélèvement d'eau de surface pour les activités de forage, ainsi que la conception d'une installation de stockage des résidus dédiée afin de renforcer l'infrastructure de gestion environnementale. La performance environnementale est demeurée satisfaisante, aucun cas de déforestation ou de mortalité faunique n'ayant été enregistré, et seuls des incidents mineurs liés aux hydrocarbures, rapidement atténués, ont eu lieu, tous impliquant de petits volumes et l'élimination appropriée des matériaux contaminés.

Sur le plan social, la Société a continué de renforcer sa plateforme d'engagement communautaire par le biais d'une mobilisation continue des parties prenantes, de la gestion de l'accès aux terres, d'investissements sociaux, de partenariats institutionnels et de la gestion des plaintes. Les activités liées à l'accès aux terres ont soutenu le programme de prospection auprès d'environ 160 propriétaires fonciers, tandis que les partenariats avec les autorités locales, les organismes communautaires, les écoles et les prestataires de formation professionnelle ont continué de s'étendre. Le mécanisme de règlement des griefs Alô Gurupi est demeuré pleinement opérationnel, soutenant ainsi l'engagement efficace des parties prenantes et la résolution des griefs.

Les initiatives de développement communautaire ont également progressé au cours du trimestre par l'entremise de centres culturels locaux et de programmes sociaux axés sur l'éducation, la formation professionnelle, l'inclusion sociale et la sensibilisation à l'environnement. Neuf initiatives d'investissement social sont demeurées en cours de mise en œuvre dans les collectivités de Centro Novo, Limão, Cipoeiro et Chega Tudo, et d'autres propositions sont en cours d'examen. L'acceptabilité sociale est demeurée forte, et le rendement en matière de résolution des griefs a continué de se maintenir à des niveaux satisfaisants.

Prospection

Au deuxième trimestre de 2026, les forages de prospection se sont poursuivis à Gurupi à l'aide de trois foreuses au diamant et d'une foreuse à circulation inverse. Les activités sur le terrain se sont concentrées sur le test de la continuité nord du gisement Chega Tudo dans l'État du Maranhão. Le creusement de tranchées et l'échantillonnage du sol se sont également poursuivis au cours du trimestre.

Les activités de prospection ont visé essentiellement les cibles Grodiacol, Mandiocal et Cipoeiro, 7 036 m de forage au diamant et 3 777 m de forage à circulation inverse ayant été réalisés au cours du trimestre. Un total de 11 412 échantillons d'analyse a été soumis à ALS. À l'échelle régionale, 847 échantillons de sol ont été prélevés, la plupart des analyses étant toujours en attente, et 616 m de tranchées ont été creusés.

Sur la base des connaissances acquises grâce aux forages à Grodiacol, l'équipe prévoit de poursuivre la prospection le long des structures principales prometteuses de la formation Chega Tudo, tout en progressant dans les forages à Cipoeiro et à Mandiocal au cours du prochain trimestre, dans l'objectif d'accroître les ressources minérales. Tout ajout de ressources qui en résulterait devrait être intégré à l'évaluation économique préliminaire (« EEP ») prévue pour la fin de l'exercice 2026.

PRINCIPALES DONNÉES FINANCIÈRES TRIMESTRIELLES

Le tableau qui suit résume les résultats des huit derniers trimestres clos.

	30 juin 2026	Trimestres clos les		
		31 mars 2026	31 décembre 2025	30 septembre 2025
En milliers de dollars	\$ (non audité)	\$ (non audité)	\$ (non audité)	\$ (non audité)
Total des produits des activités ordinaires	157 125 ²⁾	139 938 ²⁾	191 335 ²⁾	161 718 ²⁾
Résultat net de la période	71 957 ²⁾	80 370 ²⁾	91 019 ²⁾	123 789 ^{1), 2)}
Résultat par action – de base	0,30	0,35	0,40	0,55
Résultat par action – après dilution	0,30	0,34	0,39	0,54
Total de l'actif	2 276 666	2 179 268	1 897 732	1 763 433
Total des passifs non courants	237 622 ³⁾	245 427 ³⁾	332 801 ³⁾	287 741 ³⁾

	30 juin 2025	Trimestres clos les		
		31 mars 2025	31 décembre 2024	30 septembre 2024
En milliers de dollars	\$ (non audité)	\$ (non audité)	\$ (non audité)	\$ (non audité)
Total des produits des activités ordinaires	129 594 ²⁾	98 018 ²⁾	102 254 ²⁾	42 997 ²⁾
Résultat net de la période	48 626 ²⁾	24 429 ²⁾	15 238 ²⁾	24 307 ²⁾
Résultat par action – de base	0,21	0,11	0,07	0,12
Résultat par action – après dilution	0,21	0,11	0,07	0,12
Total de l'actif	1 709 280	1 554 081	1 473 509	1 534 600
Total des passifs non courants	297 242 ³⁾	312 601 ³⁾	316 893 ³⁾	317 771 ³⁾

¹⁾ L'augmentation du résultat net du trimestre clos le 30 septembre 2025 découle de la reprise sur la charge d'impôt exigible afin de tenir compte de l'incitatif fiscal SUDAM comptabilisé au troisième trimestre de 2025.

²⁾ Les variations d'un trimestre à l'autre des produits des activités ordinaires et du résultat net rendent compte des fluctuations du cours de l'or et de la production d'or à la mine TZ pour chaque trimestre.

³⁾ La diminution constante des passifs non courants est attribuable essentiellement à l'épuisement de l'entente d'achat et de vente (or) (l'« entente d'achat de la production d'or ») conclue avec Franco-Nevada (Barbados) Corporation (« Franco »), une filiale en propriété exclusive de Franco Nevada GLW Holdings Corp. (« FNV »), au financement pour l'équipement et à l'emprunt à terme auprès de FNV. Pour le quatrième trimestre de 2025, cette diminution a été contrebalancée par la facilité de crédit renouvelable de 80 M\$, qui a été remboursée dans son intégralité au premier trimestre de 2026, de même que par le financement pour l'équipement consenti par CAT.

Résultats financiers

Sommaire de l'état consolidé de la situation financière

Le tableau suivant résume les principaux éléments de la situation financière.

	30 juin 2026	31 décembre 2025
En milliers de dollars		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	225 734	134 548
Stocks	131 523	112 007
Immobilisations corporelles et biens miniers	1 715 087	1 484 350
Dépôts à long terme sur l'équipement	34 862	42 121
Immobilisations incorporelles	29 454	30 675
Actifs de prospection et d'évaluation	37 753	23 868
Autres actifs	102 253	70 163
Total de l'actif	2 276 666	1 897 732
Comptes créditeurs et charges à payer	76 164	68 390
Impôt à payer	27 532	25 671
Passif sur contrat	231 508	230 148
Dette à long terme	33 019	141 440
Provision pour réhabilitation	13 540	8 875
Passif d'impôt différé	577	2 095
Autres passifs non courants	6 044	2 681
Total du passif	388 384	479 300
Total des capitaux propres	1 888 282	1 418 432

Trésorerie et équivalents de trésorerie

Au 30 juin 2026, la Société disposait de 225,7 M\$ de trésorerie et d'équivalents de trésorerie. La Société détient des soldes de trésorerie en dollars américains, mais aussi en dollars canadiens, en réaux brésiliens et en dollars guyanais à des fins opérationnelles et administratives.

Stocks

Au 30 juin 2026, la Société avait des stocks de 131,5 M\$, soit 54,1 M\$ de matériel et de fournitures, 72,4 M\$ de minerai stocké et 5,0 M\$ de stocks de produits finis et en cours de fabrication, alors qu'au 31 décembre 2025, les stocks s'élevaient à 112,0 M\$, soit 47,5 M\$ de matériel et de fournitures, 58,6 M\$ de minerai stocké et 5,9 M\$ de produits finis et en cours de fabrication.

Immobilisations corporelles et biens miniers

Au 30 juin 2026, les immobilisations corporelles et biens miniers de la Société totalisaient 1 715,1 M\$, soit une augmentation de 230,7 M\$ par rapport au solde au 31 décembre 2025. Cette augmentation est principalement due à l'ajout de dépenses d'investissement au titre de la mise en valeur d'Oko West et de dépenses d'investissement de maintien à TZ, partiellement compensé par l'amortissement.

Dépôts à long terme pour l'équipement

Les dépôts à long terme pour l'équipement ont diminué pour s'établir à 34,9 M\$ au 30 juin 2026, comparativement à 42,1 M\$ au 31 décembre 2025. Cette diminution rend compte essentiellement du reclassement des dépôts à long terme sur l'équipement dans les immobilisations corporelles à la suite de la réception et de l'installation des actifs liés au projet Oke West.

Actifs de prospection et d'évaluation

Au 30 juin 2026, le solde de 37,8 M\$ des actifs de prospection et d'évaluation se composait d'actifs de prospection régionale de 13,5 M\$ pour Oke West, de 12,7 M\$ pour TZ et de 11,5 M\$ pour Gurupi (8,8 M\$ pour Oke West, 10,2 M\$ pour TZ et 4,9 M\$ pour Gurupi au 31 décembre 2025). Cette augmentation s'explique en grande partie par les dépenses de prospection et d'évaluation engagées au cours du trimestre à l'égard de tous les sites.

Un résumé des dépenses de prospection et d'évaluation est présenté ci-dessous.

	Semestre clos le 30 juin 2026			
	Oke West	TZ	Gurupi	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2026	8 772	10 173	4 923	23 868
Analyses, levés et services techniques	3 028	1 674	3 306	8 008
Frais généraux et dépenses connexes	895	412	867	2 174
Matériaux, fournitures et autres	859	476	2 271	3 606
Transfert vers les immobilisations corporelles et biens miniers	(51)	-	-	(51)
Change	44	(3)	107	148
Solde au 30 juin 2026	13 547	12 732	11 474	37 753

	Exercice clos le 31 décembre 2025			
	Oke West	TZ	Gurupi	Total
	\$	\$	\$	\$
Solde au 1^{er} janvier 2025	695 035	5 742	1 559	702 336
Dépenses liées aux travaux initiaux	110 666	-	-	110 666
Analyses, levés et services techniques	1 563	2 807	1 280	5 650
Frais généraux et dépenses connexes	1 606	623	857	3 086
Matériaux, fournitures et autres	5 603	246	1 226	7 075
Transfert vers les immobilisations corporelles et biens miniers	(840 912)	-	-	(840 912)
Change	35 211	755	1	35 967
Solde au 31 décembre 2025	8 772	10 173	4 923	23 868

Autres actifs

Le tableau suivant présente les soldes des autres actifs.

	30 juin 2026	31 décembre 2025
	\$	\$
Investissement dans des instruments financiers	41 078	17 814
TVA	26 607	27 772
Participation dans des entreprises associées	15 853	3 283
Créances	2 550	1 655
Charges payées d'avance et acomptes	6 985	3 370
Impôt à recouvrer	307	9 995
Frais de financement différés	3 758	4 421
Autres	5 115	1 853
Total – Autres actifs	102 253	70 163

La hausse de 32,1 M\$ tient principalement à l'ajustement de 23,3 M\$ de la valeur de marché des autres instruments financiers.

Impôt à payer

Au 30 juin 2026, le solde de l'impôt à payer, soit 27,5 M\$, correspondait au montant calculé sur le bénéfice imposable de BRM, après déduction des acomptes provisionnels réglementaires versés au cours de la période, contre 25,7 M\$ au 31 décembre 2025. Le solde se compose essentiellement de la provision pour impôt pour le premier semestre de l'exercice, annulée en partie par le paiement de l'impôt pour 2025 conjugué aux acomptes provisionnels pour l'exercice en cours.

Passif sur contrat

Au 30 juin 2026, le solde du passif sur contrat s'établissait à 231,5 M\$ (230,1 M\$ au 31 décembre 2025) et était lié à l'entente d'achat de la production d'or. L'augmentation s'explique avant tout par l'ajustement cumulatif de 10,8 M\$ et la charge de désactualisation de 4,6 M\$, facteurs contrés en partie par des livraisons d'or de 14,1 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2026.

Dettes à long terme

Au 30 juin 2026, le solde de 33,0 M\$ de la dette à long terme était lié aux montants dus aux termes du financement pour l'équipement consenti par Komatsu¹⁾ (montant de 81,3 M\$ lié à la facilité de crédit renouvelable et montants respectifs de 30,7 M\$, de 24,5 M\$ et de 4,9 M\$ liés au financement pour l'équipement consenti par Komatsu, CAT et Sandvik²⁾ au 31 décembre 2025).

La baisse de 108,4 M\$ s'explique essentiellement par les remboursements de 117,4 M\$ sur la dette. Cette variation a été neutralisée en partie par les prélèvements sans effet sur la trésorerie de 5,8 M\$ sur le financement pour l'équipement de Komatsu et par la charge de désactualisation de 3,3 M\$.

¹⁾ Komatsu Finance Chile S.A.

²⁾ Sandvik Financial Services LLC

Sommaire de l'état consolidé du résultat net

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
En milliers de dollars				
Produits des activités ordinaires	157 125	129 594	297 063	227 612
Coût des ventes	(54 417)	(44 317)	(103 879)	(82 450)
Produits tirés des activités minières	102 708	85 277	193 184	145 162
Frais généraux et frais d'administration	5 246	3 785	10 607	9 304
Charges financières	2 397	5 685	5 384	11 435
Variation de la juste valeur des instruments financiers	4 918	(7 883)	(20 099)	(8 300)
Change	14	(151)	7 203	2 325
Autres (produits) charges	(381)	(968)	1 931	(1 627)
Résultat avant impôt sur le résultat	90 514	84 809	188 158	132 025
Charge d'impôt exigible et différé	(18 557)	(36 183)	(35 831)	(58 970)
Résultat net de la période	71 957	48 626	152 327	73 055

La comparaison des résultats du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2026 avec ceux du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2025 se présente comme suit :

Produits des activités ordinaires

Pour le trimestre clos le 30 juin 2026, la Société a enregistré des produits des activités ordinaires de 157,1 M\$ grâce à la vente de 37 439 onces d'or. Le prix moyen réalisé de l'or s'est établi à 4 197 \$ l'once. Pour le semestre clos le 30 juin 2026, la Société a enregistré des produits des activités ordinaires de 297,1 M\$ grâce à la vente de 71 215 onces d'or. Le prix moyen réalisé de l'or s'était établi à environ 4 171 \$ l'once.

Les produits tirés des ventes d'or comprennent les montants liés à l'entente d'achat de la production d'or, aux termes de laquelle la Société vend à Franco une partie de sa production d'or affiné à escompte. Selon l'entente d'achat de la production d'or (se reporter à la note 9 des états financiers consolidés intermédiaires résumés du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2026), l'or est vendu à Franco à un prix au comptant correspondant à 20 % du cours au comptant des onces vendues, majoré d'une tranche hors trésorerie représentant le passif sur contrat proportionnel aux onces livrées par rapport aux onces restant à livrer sur la durée du flux et d'ajustements déclenchés par des changements dans l'estimation du modèle du passif sur contrat.

G MINING VENTURES CORP.
TRIMESTRE ET SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2026

Les tableaux suivants présentent le prix réalisé de l'or pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026.

Trimestre clos le 30 juin 2026	Onces vendues	Prix par once	Produits des activités ordinaires
En milliers de dollars			
Ventes au cours au comptant	32 673	4 476 \$	146 245 \$
Ventes à 20 % du cours au comptant		894 \$	4 262 \$
Produits des activités ordinaires – Passif sur contrat	4 766	1 389 \$	6 618 \$
Total	37 439	4 197 \$	157 125 \$

Semestre clos le 30 juin 2026	Onces vendues	Prix par once	Produits des activités ordinaires
En milliers de dollars			
Ventes au cours au comptant	61 214	4 648 \$	284 540 \$
Ventes à 20 % du cours au comptant		923 \$	9 235 \$
Produits des activités ordinaires – Passif sur contrat	10 001	329 \$	3 288 \$
Total	71 215	4 171 \$	297 063 \$

Les tableaux suivants présentent les prix réalisés pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025.

Trimestre clos le 30 juin 2025	Onces vendues	Prix par once	Produits des activités ordinaires
En milliers de dollars			
Ventes au cours au comptant	35 581	3 287 \$	116 954 \$
Ventes à 20 % du cours au comptant		664 \$	2 987 \$
Produits des activités ordinaires – Passif sur contrat	4 501	2 145 \$	9 653 \$
Total	40 082	3 233 \$	129 594 \$

Semestre clos le 30 juin 2025	Onces vendues	Prix par once	Produits des activités ordinaires
En milliers de dollars			
Ventes au cours au comptant	66 521	3 080 \$	204 915 \$
Ventes à 20 % du cours au comptant		620 \$	5 574 \$
Produits des activités ordinaires – Passif sur contrat	8 996	1 903 \$	17 123 \$
Total	75 517	3 014 \$	227 612 \$

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026, la Société a réalisé des ventes d'or à des cours au comptant légèrement inférieurs aux prix moyens cotés en après-midi du London Bullion Market de 4 506 \$ l'once et de 4 692 \$ l'once, respectivement.

Pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025, la Société avait réalisé des ventes d'or à des cours au comptant supérieurs aux prix moyens cotés en après-midi du London Bullion Market de 3 280 \$ l'once et de 3 067 \$ l'once, respectivement.

Coût des ventes

Pour le trimestre clos le 30 juin 2026, le coût des ventes s'est établi à 54,4 M\$, soit 1 453 \$ par once vendue, contre 44,3 M\$, soit 1 106 \$ par once vendue, pour le trimestre clos le 30 juin 2025. Le coût des ventes comprend des charges d'exploitation de 35,5 M\$, une charge d'amortissement et d'épuisement de 13,9 M\$ et des redevances de 5,0 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2026, contre des charges d'exploitation de 26,6 M\$, une charge d'amortissement et d'épuisement de 13,7 M\$ et des redevances de 4,0 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2025. Cette augmentation traduit surtout la baisse de la teneur en or moyenne du minerai traité par rapport au deuxième trimestre de 2025, ainsi que la hausse des coûts des redevances du fait de l'augmentation des cours de l'or.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, le coût des ventes s'est établi à 103,9 M\$, soit 1 459 \$ par once vendue, contre 82,5 M\$, soit 1 092 \$ par once vendue, pour le semestre clos le 30 juin 2025. Le coût des ventes comprend des charges d'exploitation de 66,8 M\$, une charge d'amortissement et d'épuisement de 27,2 M\$ et des redevances de 9,9 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2026, contre des charges d'exploitation de 48,0 M\$, une charge d'amortissement et d'épuisement de 27,4 M\$ et des redevances de 7,1 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2025. Cette augmentation traduit surtout la baisse de la teneur en or moyenne du minerai traité par rapport au semestre clos le 30 juin 2025, ainsi que la hausse des coûts des redevances du fait de l'augmentation des cours de l'or.

Frais généraux et frais d'administration

Pour le deuxième trimestre de 2026, les frais généraux et frais d'administration de 5,2 M\$ comprennent principalement les coûts liés aux employés du siège social, la rémunération fondée sur des actions, les honoraires professionnels, les frais de relations avec les investisseurs, les frais généraux de bureau et l'amortissement. Les frais généraux et frais d'administration ont augmenté de 1,5 M\$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, principalement en raison d'une hausse de 0,8 M\$ des salaires et avantages sociaux et de la rémunération fondée sur des actions découlant de l'augmentation de l'effectif du siège social et de la hausse du cours de l'action, ainsi que d'une augmentation de 0,2 M\$ des honoraires professionnels et de 0,3 M\$ des frais généraux et de bureau découlant de l'accroissement des activités de la Société.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, les frais généraux et frais d'administration se sont établis à 10,6 M\$, en hausse de 1,3 M\$ par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette augmentation est essentiellement attribuable à une hausse de 1,3 M\$ des salaires et avantages sociaux et de la rémunération fondée sur des actions découlant de l'augmentation de l'effectif du siège social et de la hausse du cours de l'action d'une date d'attribution à l'autre.

Charges financières

Pour le trimestre clos le 30 juin 2026, les charges financières se sont établies à 2,4 M\$, contre 5,7 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette diminution s'explique en grande partie par le remboursement anticipé de l'emprunt à terme auprès de FNV et du financement d'équipement octroyé par CAT et par Sandvik, ce qui a réduit la charge d'intérêts de la période.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, les charges financières se sont établies à 5,4 M\$, contre 11,4 M\$ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Cette diminution s'explique en grande partie par le remboursement anticipé de l'emprunt à terme auprès de FNV et du financement d'équipement octroyé par CAT et par Sandvik, ce qui a réduit la charge d'intérêts de la période.

Variation de la juste valeur des instruments financiers

Pour le trimestre clos le 30 juin 2026, la variation de la juste valeur des instruments financiers a diminué, passant d'un profit de 7,9 M\$ à une perte de 4,9 M\$, principalement en raison de la réévaluation de la juste valeur de certains actifs au 30 juin 2026.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, la variation de la juste valeur des instruments financiers a augmenté, passant d'un profit de 8,3 M\$ à un profit de 20,1 M\$, principalement en raison de la réévaluation de la juste valeur de certains actifs au 30 juin 2026.

La variation de la juste valeur des instruments financiers rend compte de la réévaluation à la juste valeur de certains actifs compte tenu des conditions du marché à la clôture de la période.

Autres (produits) charges

Pour le trimestre clos le 30 juin 2026, les autres (produits) charges ont diminué, passant de produits de 1,0 M\$ à des produits de 0,4 M\$, essentiellement en raison de l'ajustement négatif de la valeur actualisée nette de la TVA au titre de TZ.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, les autres (produits) charges ont diminué, passant de produits de 1,6 M\$ à des charges de 1,9 M\$, essentiellement en raison de l'ajustement négatif de la valeur actualisée nette de la TVA au titre de TZ.

Charge d'impôt exigible et différé

Pour le trimestre clos le 30 juin 2026, la Société a comptabilisé une charge d'impôt totale de 18,6 M\$ consistant en une charge d'impôt exigible de 18,2 M\$ et en une charge d'impôt différé de 0,4 M\$, par rapport à une charge d'impôt totale de 36,2 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2025 consistant en une charge d'impôt exigible de 36,9 M\$ et en un produit d'impôt différé de 0,7 M\$. La diminution de la charge d'impôt exigible découle en grande partie de l'utilisation dans le calcul de l'impôt pour 2026 de l'incitatif SUDAM accordé au troisième trimestre de 2025.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, la Société a comptabilisé une charge d'impôt totale de 35,8 M\$ consistant en une charge d'impôt exigible de 37,3 M\$ et en un produit d'impôt différé de 1,5 M\$, par rapport à une charge d'impôt totale de 59,0 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2025 consistant en une charge d'impôt exigible de 50,6 M\$ et en une charge d'impôt différé de 8,4 M\$. La diminution de la charge d'impôt exigible découle en grande partie de l'utilisation dans le calcul de l'impôt pour 2026 de l'incitatif SUDAM accordé au troisième trimestre de 2025.

Le taux d'imposition effectif consolidé de la Société pour le trimestre s'est chiffré à 20,5 %, comparativement à un taux d'imposition combiné réduit prévu par la loi brésilienne de 15,25 %. Ce taux d'imposition plus élevé découle en grande partie de pertes avant impôt réalisées par nos entités hors Brésil, ce qui a eu pour conséquence de faire augmenter le taux d'imposition effectif consolidé.

MESURES DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE NON CONFORMES AUX IFRS

La Société présente certaines mesures financières non conformes aux IFRS dans le présent document. Elle estime que ces mesures, bien qu'elles ne remplacent pas les mesures de la performance préparées conformément aux IFRS, permettent aux investisseurs d'évaluer plus facilement sa performance sous-jacente. Ces mesures n'ont pas de sens normalisé selon les IFRS et, de ce fait, elles peuvent ne pas être comparables à celles d'autres émetteurs.

Total des coûts décaissés et total des coûts décaissés par once d'or vendue

Le total des coûts décaissés est une mesure de la performance financière couramment utilisée dans le secteur aurifère; cependant, il n'a pas de sens normalisé selon les IFRS et, de ce fait, il peut ne pas être comparable à des mesures financières similaires publiées par d'autres émetteurs. La Société présente le total des coûts décaissés par once vendue. Selon elle, en plus des mesures conventionnelles préparées conformément aux IFRS, telles que le coût des ventes et les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, certains investisseurs utilisent cette information pour évaluer la performance de la Société et sa capacité à générer un résultat d'exploitation et des flux de trésorerie à partir de ses activités minières. La direction utilise cette mesure comme un outil important pour contrôler les coûts d'exploitation. Le total des coûts décaissés comprend les frais d'exploitation de la mine et les redevances.

Le tableau suivant présente un rapprochement du total des coûts décaissés et du coût des ventes selon les états consolidés du résultat net.

		Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
		2026	2025	2026	2025
En milliers de dollars, sauf indication contraire					
Or vendu	onces	37 439	40 082	71 215	75 517
Coût des ventes	\$	54 417	44 317	103 879	82 450
Déduire : Amortissement et épuisement	\$	(13 906)	(13 726)	(27 235)	(27 439)
Déduire : Profit réalisé sur les contrats de change	\$	(1 362)	-	(2 584)	-
Total des coûts décaissés	\$	39 149	30 591	74 060	55 011
Charges d'exploitation	\$	35 470	26 572	66 789	47 915
Redevances	\$	5 041	4 019	9 855	7 096
Déduire : Profit réalisé sur les contrats de change	\$	(1 362)	-	(2 584)	-
Total des coûts décaissés	\$	39 149	30 591	74 060	55 011
Charges d'exploitation par once vendue	\$/once	947	663	938	634
Redevances par once vendue	\$/once	135	100	138	94
Déduire : Profit réalisé sur les contrats de change par once vendue	\$/once	(36)	-	(36)	-
Total des coûts décaissés par once vendue	\$/once	1 046	763	1 040	728

Charges de maintien globales et charges de maintien globales par once d'or vendue

Les charges de maintien globales sont une mesure de la performance financière couramment utilisée dans le secteur aurifère; cependant, elles n'ont pas de sens normalisé selon les IFRS et, de ce fait, elles peuvent ne pas être comparables à des mesures financières similaires publiées par d'autres émetteurs. Les charges de maintien globales comprennent les coûts d'exploitation des mines, les dépenses d'investissement de maintien et les paiements au titre de contrats de location de matériel. Selon la Société, en plus des mesures conventionnelles préparées conformément aux IFRS, telles que le coût des ventes et les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation et d'investissement, certains investisseurs utilisent cette information pour évaluer la performance opérationnelle de la Société et sa capacité à générer des flux de trésorerie à partir de ses activités. La direction utilise cette mesure comme un outil important pour contrôler les coûts d'exploitation et les dépenses d'investissement.

G MINING VENTURES CORP.
TRIMESTRE ET SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2026

Le tableau suivant présente un rapprochement du total des charges de maintien globales et du total des coûts décaissés (rapproché plus haut du coût des ventes selon les états consolidés du résultat net).

		Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
		2026	2025	2026	2025
En milliers de dollars, sauf indication contraire					
Or vendu	onces	37 439	40 082	71 215	75 517
Charges d'exploitation	\$	35 470	26 572	66 789	47 915
Redevances	\$	5 041	4 019	9 855	7 096
Déduire : Profit réalisé sur les contrats de change	\$	(1 362)	-	(2 584)	-
Total des coûts décaissés	\$	39 149	30 591	74 060	55 011
Dépenses d'investissement de maintien	\$	10 645	14 304	12 892	17 468
Frais de découverte inscrits à l'actif	\$	8 257	4 292	18 868	6 184
Frais de maintien des activités de prospection	\$	160	637	837	637
Désactualisation de la provision pour réhabilitation	\$	210	125	415	228
Charges de maintien globales au niveau du site	\$	58 421	49 949	107 072	79 528
Frais généraux et frais d'administration ¹⁾	\$	4 825	4 376	9 807	8 830
Charges de maintien globales	\$	63 246	54 325	116 879	88 358
Coûts par once					
Charges d'exploitation	\$/once	947	663	938	634
Redevances	\$/once	135	100	138	94
Déduire : Profit réalisé sur les contrats de change	\$/once	(36)	-	(36)	-
Total des coûts décaissés par once vendue	\$/once	1 046	763	1 040	728
Dépenses d'investissement de maintien	\$/once	284	357	181	231
Frais de découverte inscrits à l'actif	\$/once	221	107	265	82
Frais de maintien des activités de prospection	\$/once	4	16	12	8
Désactualisation de la provision pour réhabilitation	\$/once	6	3	6	4
Charges de maintien globales au niveau du site	\$/once	1 561	1 246	1 504	1 053
Frais généraux et frais d'administration	\$/once	129	109	138	117
Charges de maintien globales	\$/once	1 690	1 355	1 642	1 170

¹⁾ Ce montant ne tient pas compte d'un montant de la dotation aux amortissements du siège social de 118 000 \$ et de 238 000 \$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026 (respectivement 38 000 \$ et 72 000 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025). Il ne tient pas non plus compte de montants respectifs de 303 000 \$ et de 562 000 \$ au titre de l'affectation des frais généraux et frais d'administration autres que de maintien pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2026 [respectivement (629 000) \$ et 402 000 \$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025].

G MINING VENTURES CORP.
TRIMESTRE ET SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2026

Le tableau suivant présente un rapprochement du total des dépenses d'investissement de maintien en trésorerie et des acquisitions d'immobilisations corporelles et de biens miniers, déduction faite des dépôts à long terme, selon les tableaux consolidés des flux de trésorerie.

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
En milliers de dollars				
Dépenses d'investissement de maintien				
Dépenses d'investissement de maintien	10 645	14 304	12 892	17 468
Frais de découverte inscrits à l'actif	8 257	4 292	18 868	6 184
Activités de prospection (maintien)	160	637	837	637
Total des dépenses d'investissement de maintien	19 062	19 233	32 597	24 289
Dépenses d'investissement autres que de maintien				
Mise en valeur d'Oko West	118 715	24 978	211 732	33 695
Variation du fonds de roulement et autres	927	(4 352)	2 464	(2 949)
Dépenses d'investissement	138 704	39 859	246 793	55 035

Le tableau suivant présente un rapprochement des dépenses d'investissement au titre de la mise en valeur d'Oko West et des acquisitions d'immobilisations corporelles et de biens miniers, déduction faite des dépôts à long terme, selon les tableaux consolidés des flux de trésorerie.

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
En milliers de dollars				
Dépenses d'investissement au titre d'Oko West prises en compte dans les actifs de prospection et d'évaluation	-	25 548	-	32 098
Dépenses d'investissement au titre d'Oko West prises en compte dans les immobilisations corporelles	131 328	-	219 844	-
Dépôts à long terme pour l'équipement	(13 251)	24 978	(7 225)	33 695
Total des dépenses d'investissement au titre d'Oko West	118 077	50 526	212 619	65 793
Éléments sans incidence sur la trésorerie des prélèvements sur la dette à long terme	-	-	(5 770)	-
Variation des dépenses d'investissement au titre d'Oko West prises en compte dans les comptes créditeurs	638	-	4 883	-
Dépenses d'investissement au titre d'Oko West	118 715	50 526	211 732	65 793
Dépenses d'investissement au titre d'Oko West prises en compte dans les actifs de prospection et d'évaluation	-	(25 548)	-	(32 098)
Mise en valeur d'Oko West	118 715	24 978	211 732	33 695

Prix moyen de l'or obtenu, marge sur le total des coûts décaissés et marge sur le total des coûts décaissés par once

Le prix moyen obtenu par once d'or vendue, la marge sur le total des coûts décaissés et la marge sur le total des coûts décaissés par once sont des mesures non conformes aux IFRS qui ne sont pas reconnues par les IFRS et n'ont pas de sens normalisé selon celles-ci. Le prix moyen obtenu par once d'or vendue s'entend du produit tiré des ventes d'or de la Société pour la période pertinente, divisé par le nombre d'onces d'or vendues. Il pourrait ne pas être comparable à l'information fournie dans les rapports et dépôts d'autres producteurs aurifères.

La marge sur le total des coûts décaissés et la marge sur le total des coûts décaissés par once d'or vendue correspondent au prix moyen obtenu par once d'or vendue, déduction faite du total des coûts décaissés par once d'or vendue.

Le tableau suivant présente un rapprochement du prix moyen de l'or obtenu et de la marge sur le total des coûts décaissés par once d'or vendue avec les produits des activités ordinaires selon les états consolidés du résultat net.

		Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
		2026	2025	2026	2025
En milliers de dollars, sauf indication contraire					
Or vendu	onces	37 439	40 082	71 215	75 517
Produits des activités ordinaires	\$	157 125	129 594	297 063	227 612
Déduire : Produits des activités ordinaires – Passif sur contrat ¹⁾	\$	(6 618)	(9 653)	(3 288)	(17 123)
Total du produit tiré des ventes d'or	\$	150 507	119 941	293 775	210 489
Total du prix moyen de l'or obtenu ²⁾	\$/once	4 020	2 992	4 125	2 787
Déduire : Total des coûts décaissés par once vendue	\$/once	(1 046)	(763)	(1 040)	(728)
Marge sur le total des coûts décaissés³⁾	\$/once	2 974	2 229	3 085	2 059
Marge sur le total des coûts décaissés	%	74 %	74 %	75 %	74 %

¹⁾ Se rapportent à la partie hors trésorerie des produits des activités ordinaires tirés de l'entente d'achat de la production d'or pour l'amortissement du dépôt et les ajustements cumulatifs.

²⁾ Le prix moyen de l'or obtenu s'entend du prix de l'or au comptant reçu par la Société et exclut la tranche hors trésorerie des produits liés à l'entente d'achat de la production d'or. Se reporter à la section « Produits des activités ordinaires » de la rubrique RÉSULTATS FINANCIERS ci-dessus.

³⁾ Mesures financières non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique MESURES DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE NON CONFORMES AUX IFRS pour un complément d'information et un rapprochement détaillé avec les mesures conformes aux IFRS comparables.

Prix moyen de l'or obtenu, marge sur les charges de maintien globales et marge sur les charges de maintien globales par once

Le prix moyen obtenu par once d'or vendue, la marge sur les charges de maintien globales et la marge sur les charges de maintien globales par once sont des mesures non conformes aux IFRS qui ne sont pas reconnues par les IFRS et n'ont pas de sens normalisé selon celles-ci. Le prix moyen obtenu par once d'or vendue s'entend du produit tiré des ventes d'or de la Société pour la période pertinente, divisé par le nombre d'onces d'or vendues. Il pourrait ne pas être comparable à l'information fournie dans les rapports et dépôts d'autres producteurs aurifères. La marge sur les charges de maintien globales et la marge sur les charges de maintien globales par once correspondent au prix moyen obtenu par once d'or vendue, déduction faite des charges de maintien globales par once d'or vendue.

Le tableau suivant présente un rapprochement du prix moyen de l'or obtenu et de la marge sur les charges de maintien globales par once d'or vendue avec les produits des activités ordinaires selon les états consolidés du résultat net.

		Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
		2026	2025	2026	2025
En milliers de dollars, sauf indication contraire					
Or vendu	onces	37 439	40 082	71 215	75 517
Produits des activités ordinaires	\$	157 125	129 594	297 063	227 612
Déduire : Produits des activités ordinaires – Passif sur contrat ¹⁾	\$	(6 618)	(9 653)	(3 288)	(17 123)
Total du produit tiré des ventes d'or	\$	150 507	119 941	293 775	210 489
Total du prix moyen de l'or obtenu ²⁾	\$/once	4 020	2 992	4 125	2 787
Déduire : Charges de maintien globales au niveau du site ³⁾	\$/once	(1 561)	(1 246)	(1 504)	(1 053)
Marge sur les charges de maintien globales au niveau du site ³⁾	\$/once	2 459	1 746	2 621	1 734
Marge sur les charges de maintien globales au niveau du site	%	61 %	58 %	64 %	62 %
Total du prix moyen de l'or obtenu ²⁾	\$/once	4 020	2 992	4 125	2 787
Déduire : Charges de maintien globales	\$/once	(1 690)	(1 355)	(1 642)	(1 170)
Marge sur les charges de maintien globales³⁾	\$/once	2 330	1 637	2 483	1 617
Marge sur les charges de maintien globales	%	58 %	55 %	60 %	58 %

¹⁾ Se rapportent à la partie hors trésorerie des produits des activités ordinaires tirés de l'entente d'achat de la production d'or pour l'amortissement du dépôt et les ajustements cumulatifs.

²⁾ Le prix moyen de l'or obtenu s'entend du prix de l'or au comptant reçu par la Société et exclut la tranche hors trésorerie des produits liés à l'entente d'achat de la production d'or. Se reporter à la section « Produits des activités ordinaires » de la rubrique RÉSULTATS FINANCIERS ci-dessus.

³⁾ Mesures financières non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique MESURES DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE NON CONFORMES AUX IFRS pour un complément d'information et un rapprochement détaillé avec les mesures conformes aux IFRS comparables.

Flux de trésorerie disponibles et flux de trésorerie disponibles par action

Les flux de trésorerie disponibles sont une mesure financière non conforme aux IFRS qui n'a pas de sens normalisé selon celles-ci et qui, de ce fait, peut ne pas être comparable à des mesures financières similaires publiées par d'autres émetteurs. La Société définit les flux de trésorerie disponibles comme les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation, moins les dépenses d'investissement de maintien et les charges d'intérêts, y compris les coûts d'emprunt inscrits aux immobilisations corporelles. Selon la Société, en plus des mesures conventionnelles préparées conformément aux IFRS, certains investisseurs utilisent cette information pour évaluer la performance opérationnelle de la Société et sa capacité à financer ses dépenses d'exploitation et d'investissement sans avoir recours à des emprunts supplémentaires.

Les flux de trésorerie disponibles par action correspondent aux flux de trésorerie disponibles, divisés par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation pour la période.

		Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
		2026	2025	2026	2025
En milliers de dollars, sauf indication contraire					
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	\$	103 835	79 767	173 541	110 291
Dépenses d'investissement de maintien	\$	(10 645)	(14 304)	(12 892)	(17 468)
Frais de découverte inscrits à l'actif	\$	(8 257)	(4 292)	(18 868)	(6 184)
Frais de maintien des activités de prospection	\$	(160)	(637)	(837)	(637)
Flux de trésorerie disponibles	\$	84 773	60 534¹⁾	140 944	86 002¹⁾
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base	En milliers d'actions	237 766	226 206	234 085	225 736
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – après dilution	En milliers d'actions	240 928	229 868	237 254	229 191
Données par action – de base					
Flux de trésorerie d'exploitation	\$/action	0,44	0,35	0,74	0,49
Flux de trésorerie disponibles	\$/action	0,36	0,27	0,60	0,38
Données par action – après dilution					
Flux de trésorerie d'exploitation	\$/action	0,43	0,35	0,73	0,48
Flux de trésorerie disponibles	\$/action	0,35	0,26	0,59	0,38

¹⁾ Les montants des flux de trésorerie disponibles présentés antérieurement étaient de 60 224 000 \$ et de 96 186 000 \$, respectivement, pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025, compte non tenu des investissements dans les stocks à long terme et des frais de maintien des activités de prospection.

Résultat net ajusté et résultat net ajusté par action

Le résultat net ajusté et le résultat net ajusté par action (de base et après dilution) sont des mesures financières non conformes aux IFRS qui n'ont pas de sens normalisé selon celles-ci et qui, de ce fait, peuvent ne pas être comparables à des mesures financières similaires publiées par d'autres émetteurs. La direction et certains investisseurs utilisent ces mesures pour évaluer la performance opérationnelle sous-jacente de la Société. La présentation de ces mesures d'une période à l'autre permet à la direction et aux investisseurs d'évaluer plus facilement les tendances des bénéfices par rapport aux résultats des périodes antérieures.

Le résultat net ajusté s'entend du résultat net, ajusté de manière à en exclure des éléments spécifiques qui sont importants, mais qui ne reflètent pas la performance opérationnelle sous-jacente de la Société, comme l'incidence des profits et pertes de change latents, la variation de la juste valeur des instruments financiers et la charge d'impôt différé. Le résultat net ajusté par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions en circulation, de base et après dilution, déterminé conformément aux IFRS.

Le tableau suivant présente un rapprochement du résultat net ajusté et du résultat net ajusté par action selon les états consolidés du résultat net.

		Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
		2026	2025	2026	2025
En milliers de dollars, sauf indication contraire					
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – de base	En milliers d'actions	237 766	226 206	234 085	225 736
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation – après dilution	En milliers d'actions	240 928	229 868	237 254	229 191
Résultat net	\$	71 957	48 626	152 327	73 055
Ajustements :					
(Profit) perte de change latent	\$	1 367	(3 524)	9 385	(1 685)
Variation de la juste valeur des instruments financiers	\$	4 918	(7 883)	(20 099)	(8 300)
Charge (produit) d'impôt différé	\$	401	(717)	(1 518)	8 407
Ajustement de la valeur actualisée de la TVA à recevoir	\$	507	-	1 098	-
Résultat net ajusté	\$	79 150	36 502	141 193	71 477
De base	\$/action	0,33	0,16	0,60	0,32
Après dilution	\$/action	0,33	0,16	0,60	0,31

BAIIA et BAIIA ajusté

Le BAIIA et le BAIIA ajusté sont des mesures financières non conformes aux IFRS qui n'ont pas de sens normalisé selon celles-ci et qui, de ce fait, peuvent ne pas être comparables à des mesures financières similaires publiées par d'autres émetteurs. Selon la Société, en plus des mesures conventionnelles préparées conformément aux IFRS, certains investisseurs utilisent cette information pour évaluer sa performance opérationnelle. La présentation de ces mesures d'une période à l'autre permet d'identifier et d'évaluer plus facilement les tendances des bénéfices par rapport aux résultats des périodes antérieures.

Le BAIIA est défini comme le résultat net, ajusté de manière à en exclure l'amortissement et l'épuisement, les charges financières et les charges d'impôt sur le résultat. Le BAIIA ajusté s'entend du BAIIA, ajusté de manière à en exclure des éléments spécifiques qui sont importants, mais qui ne reflètent pas la performance opérationnelle sous-jacente de la Société, tels que l'incidence des profits et pertes de change latents et la variation de la juste valeur des instruments financiers.

Le tableau suivant présente un rapprochement du BAIIA et du BAIIA ajusté avec le résultat net selon les états consolidés du résultat net.

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
En milliers de dollars				
Résultat net	71 957	48 626	152 327	73 055
Charges financières	2 397	5 685	5 384	11 435
Amortissement et épuisement	14 024	13 764	27 473	27 512
Charge d'impôt exigible et différé	18 557	36 183	35 831	58 970
BAIIA	106 935	104 258	221 015	170 972
Ajustements :				
(Profit) perte de change latent	1 367	(3 524)	9 385	(1 685)
Variation de la juste valeur des instruments financiers	4 918	(7 883)	(20 099)	(8 300)
Ajustement de la valeur actualisée de la TVA à recevoir	507	-	1 098	-
BAIIA ajusté	113 727	92 851	211 399	160 987

Ratio dette nette/BAIIA ajusté

La Société présente la dette nette et le ratio dette nette/BAIIA ajusté des douze derniers mois comme des mesures financières non conformes aux IFRS. Ces indicateurs sont fournis par mesure de transparence afin d'aider les investisseurs dans l'évaluation des liquidités et de la souplesse financière de la Société. Ils sont présentés à titre de complément aux mesures de performance préparées conformément aux IFRS et ne sauraient les remplacer. Par conséquent, ils ne doivent pas être pris isolément.

Le tableau suivant montre le calcul du ratio dette nette/BAIIA ajusté pour les douze derniers mois, d'après le BAIIA ajusté des douze derniers mois.

	30 juin 2026	31 mars 2026	31 décembre 2025	30 septembre 2025
En milliers de dollars				
(Dette) trésorerie nette	192 715	247 776	(6 892)	(24 153)
BAIIA ajusté des douze derniers mois ¹⁾	469 557	448 681	418 727 ³⁾	361 463 ³⁾
Ratio dette nette/BAIIA ajusté²⁾	-	-	0,02	0,07

Le tableau suivant présente le rapprochement entre la dette ou la trésorerie nette et la trésorerie et les équivalents de trésorerie de même que la dette à long terme conformément à l'état consolidé de la situation financière.

	30 juin 2026	31 mars 2026	31 décembre 2025	30 septembre 2025
En milliers de dollars				
Trésorerie et équivalents de trésorerie	225 734	287 248	134 548	94 628
Déduire : Emprunt à terme – FNV	-	-	-	(76 335)
Déduire : Facilité de crédit renouvelable	-	-	(81 284)	-
Déduire : Financement pour l'équipement – CAT	-	-	(24 509)	(26 573)
Déduire : Financement pour l'équipement – Sandvik	-	(4 615)	(4 937)	(5 254)
Déduire : Financement pour l'équipement – Komatsu	(33 019)	(34 857)	(30 710)	(10 619)
(Dette) trésorerie nette	192 715	247 776	(6 892)	(24 153)

¹⁾ Le BAIIA ajusté des douze derniers mois est calculé à partir du BAIIA ajusté comptabilisé pour chacun des trimestres.

²⁾ Les ratios négatifs (dette) trésorerie nette/BAIIA ajusté correspondent à néant.

³⁾ BAIIA ajustés de 419 144 000 \$ et de 361 880 000 \$ présentés auparavant pour les périodes de douze mois closes le 31 décembre 2025 et le 30 septembre 2025, respectivement, ajustés de manière à y inclure la variation de la juste valeur des instruments financiers de 417 000 \$.

RÉSULTATS ET PERSPECTIVES POUR 2026¹⁾

Le 20 janvier 2026, la Société a publié ses prévisions pour 2026 et 2027, notamment en ce qui a trait à la production, au total des coûts décaissés, aux charges de maintien globales, ainsi qu'aux dépenses d'investissement de maintien et autres que de maintien.

Le tableau suivant résume les perspectives de la Société pour 2026 et ses prévisions pour 2027.

Prévisions en matière d'exploitation et de coûts		S1 2026 – Chiffres réels	2026 – Prévisions	2027 – Prévisions
En milliers de dollars, sauf indication contraire				
Production d'or	k oz	69	160 - 190	200 - 235 ⁴⁾
Total des coûts décaissés ²⁾	\$/once Au	1 040	836 - 965 <i>auparavant</i> 736 - 865	633 - 743
Charges de maintien globales au niveau du site ²⁾	\$/once Au	1 504	1 233 - 1 430 <i>auparavant</i> 1 133 - 1 330	898 - 1 054
Charges de maintien globales ²⁾	\$/once Au	1 642	1 330 - 1 544 <i>auparavant</i> 1 230 - 1 444	977 - 1 146
Dépenses d'investissement de maintien				
Maintien	\$	13	38 - 45	19 - 23
Frais de découverte inscrits à l'actif	\$	19	31 - 36	43 - 51
Prospection (maintien)	\$	1	-	-
Total des dépenses d'investissement de maintien	\$	33	69 - 81	62 - 74
Dépenses d'investissement autres que de maintien³⁾				
Prospection à TZ	\$	3	8 - 10	8 - 10
Prospection à Oko West	\$	5	15 - 17	14 - 18
Prospection à Gurupi	\$	6	19 - 23	18 - 22
Total des frais de prospection	\$	14	42 - 50	40 - 50
Mise en valeur du projet Oko West	\$	219	514 - 568	217 - 240
Total des dépenses d'investissement autres que de maintien	\$	233	556 - 618	257 - 290

Mine TZ

Au semestre clos le 30 juin 2026, 68 691 onces d'or ont été produites, ce qui s'explique par le traitement de minerai dont la teneur est moins élevée au premier semestre, comme prévu, l'extraction se concentrant sur la découverte accélérée et la préparation de la fosse dans le but d'atteindre la minéralisation à plus haute teneur de la phase 2. La Société maintient ses prévisions en matière de production de l'ordre de 160 000 à 190 000 onces pour 2026, environ 61 % de la production devant avoir lieu au second semestre de 2026 alors que le minerai à plus forte teneur devient disponible, conformément au plan de mine.

¹⁾ Les prévisions pour 2026 sont fondées sur un prix réalisé de l'or de 4 300 \$ l'once, un taux de change entre le réal brésilien et le dollar américain de 5,15 et un taux de change entre le dollar canadien et le dollar américain de 1,40. Les prévisions pour 2027 sont fondées sur un prix réalisé de l'or de 4 000 \$ l'once, un taux de change entre le réal brésilien et le dollar américain de 5,55 et un taux de change entre le dollar canadien et le dollar américain de 1,40.

²⁾ Ces mesures sont des mesures financières non conformes aux IFRS. Se reporter à la rubrique MESURES DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE NON CONFORMES AUX IFRS pour un complément d'information et un rapprochement détaillé avec les mesures conformes aux IFRS comparables.

³⁾ Comprennent les coûts non requis pour maintenir le niveau de production actuel (le cas échéant), mais qui ont pour objectif d'améliorer considérablement l'actif, de l'agrandir ou de prolonger sa durée d'utilité. Comprennent également les coûts de prospection.

⁴⁾ Les prévisions en matière de production pour 2027 ne tiennent pas compte de la production provenant d'Oko West.

Au premier semestre de 2026, la Société a affiché un total des coûts décaissés de 1 040 \$ par once vendue, des charges de maintien globales au niveau du site de 1 504 \$ par once vendue et des charges de maintien globales de 1 642 \$ par once vendue. La variation par rapport aux prévisions pour l'exercice 2026 découle en grande partie du traitement de minerai dont la teneur est moins élevée, du raffermisssement du taux de change entre le réal brésilien et le dollar américain, ainsi que de cours de l'or supérieurs aux attentes, ce qui a eu une incidence sur les coûts des redevances. Cette variation a été neutralisée en partie par la baisse des dépenses d'investissement par rapport aux prévisions initiales.

Compte tenu de ces facteurs, la Société a révisé ses prévisions du total des coûts décaissés et des charges de maintien globales pour l'ensemble de l'exercice 2026, et celles-ci se situent maintenant dans une fourchette de 836 \$ à 965 \$ et de 1 330 \$ à 1 544 \$ par once vendue, respectivement, comparativement aux prévisions précédentes respectives de 736 \$ à 865 \$ et de 1 230 \$ à 1 444 \$ par once vendue.

Le total des dépenses d'investissement de maintien pour 2026 demeure inchangé, se situant entre 69 M\$ et 81 M\$, dont une tranche de 38 M\$ à 45 M\$ sera affectée aux dépenses d'investissement de maintien et une tranche de 31 M\$ à 36 M\$ sera affectée aux frais de découverture inscrits à l'actif, la Société prévoyant un rattrapage des dépenses au cours du deuxième semestre de 2026.

Les prévisions annuelles pour 2027 concernant la production, les coûts et les dépenses d'investissement demeurent inchangées.

Projet Oko West

La Société poursuit à un rythme soutenu le développement de son projet à long terme de grande envergure Oko West, situé au Guyana, qui respecte toujours le budget et le calendrier prévus en vue d'une première coulée d'or au second semestre de 2027. Au premier semestre de 2026, des dépenses de 219,8 M\$ ont été engagées au titre d'Oko West, pour un total cumulatif de 423,1 M\$, soit 43,5 % des dépenses d'environ 973 M\$ initialement estimées. Les prévisions en matière de total des dépenses d'investissement à Oko West pour 2026 n'ont pas changé et demeurent de l'ordre de 514 à 568 M\$, ce qui est conforme au budget.

Les effectifs devraient continuer d'augmenter tout au long de 2026, conformément à l'intensification prévue des activités de construction, notamment la livraison d'équipement important pour l'usine de traitement et le début de l'installation mécanique.

Prospection

Les dépenses de prospection ont totalisé 13,8 M\$ au premier semestre de 2026, soit essentiellement 2,5 M\$ pour TZ, 4,8 M\$ pour Oko West et 6,5 M\$ pour Gurupi. La Société maintient toujours ses prévisions au chapitre des activités de prospection pour 2026, et elle prévoit que ces dépenses augmenteront au cours du deuxième semestre de l'exercice, alors que les activités de prospection s'intensifieront après la clôture de la transaction avec G2.

À la suite de la clôture de la transaction avec G2, la Société lancera un programme d'intégration visant à faire progresser les gisements d'Oko-Ghanie grâce à des forages intercalaires afin d'étayer une estimation intégrée des ressources minérales et une étude de faisabilité actualisée pour l'élargissement du projet aurifère Oko West. Des programmes techniques complémentaires, notamment des études métallurgiques, géotechniques et d'autres études d'ingénierie, débiteront également au cours du deuxième semestre de l'exercice afin de soutenir la mise en valeur intégrée du projet.

FACTEURS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE (« ESG »)

La Société a continué de renforcer son cadre ESG au cours du trimestre grâce à l'avancement de plusieurs initiatives stratégiques conçues pour soutenir une croissance responsable dans l'ensemble de ses actifs en exploitation et en cours de mise en valeur. Les principales réalisations comprennent la publication du Rapport sur la durabilité de 2025, la mise en œuvre continue de sa plateforme de gestion de la santé, de la sécurité, de l'environnement et de la collectivité, la progression des normes de performance environnementale et sociale de l'entreprise, ainsi que l'élaboration de plans d'action liés aux droits de la personne, à la sécurité, à la gestion des résidus et aux programmes d'assurance opérationnelle.

Le Rapport sur la durabilité de 2025 a été publié en juin et a été préparé en s'appuyant sur les principaux cadres de communication de l'information internationaux, notamment la norme SASB pour le secteur des métaux et de l'exploitation minière, les normes universelles GRI, la norme GRI pour le secteur minier et les recommandations du GIFCC. Le rapport témoigne de progrès importants dans la maturité de la communication des informations sur le développement durable de la Société et contribue à accroître la transparence pour les investisseurs et les autres parties prenantes.

Au cours du trimestre, la Société a continué d'élaborer ses normes de performance environnementale et sociale, lesquelles établiront des exigences opérationnelles minimales pour l'ensemble des actifs et créeront un cadre cohérent pour la gestion environnementale, la performance sociale, les relations communautaires, les droits de la personne et les pratiques de gouvernance. L'achèvement de ces normes demeure prévu pour le deuxième semestre de 2026 et devrait renforcer davantage la responsabilisation et la cohérence de la performance dans l'ensemble du portefeuille.

La Société a également réalisé des progrès importants dans le renforcement des systèmes de gestion opérationnelle grâce au déploiement de sa plateforme d'environnement, de santé et de sécurité. Cette plateforme est maintenant fonctionnelle à Oko West, sa mise en œuvre à TZ est substantiellement avancée, et la planification de son déploiement est en cours à Gurupi. Ce système devrait permettre de normaliser la gestion des incidents, les inspections, les mesures correctives et la production de rapports de performance, tout en offrant une visibilité accrue et un encadrement de la gouvernance pour l'ensemble des activités.

Les initiatives en matière d'assurance technique et de prospection minière responsable ont également progressé au cours du trimestre. À TZ, une évaluation indépendante des lacunes par rapport à la Norme industrielle mondiale pour la gestion des résidus miniers (GISTM) et aux protocoles Vers le développement minier durable a été réalisée, et des mesures d'amélioration ont été intégrées à la feuille de route du site. Parallèlement, la Société a continué de progresser dans sa feuille de route vers la certification complète selon le Code international de gestion du cyanure grâce à des évaluations continues, à la planification de mesures et à des améliorations opérationnelles.

Les droits de la personne, la gouvernance de la sécurité et la préparation aux crises sont demeurés des priorités stratégiques. Des plans d'action sont mis en œuvre pour répondre aux recommandations découlant des évaluations d'impact sur les droits de la personne, des examens selon les Principes volontaires sur la sécurité et les droits de la personne, ainsi que des évaluations de la chaîne d'approvisionnement. De plus, la Société a continué d'élaborer son plan de gestion de crise d'entreprise, y compris des protocoles d'escalade, des critères de classification de la gravité et des mesures de préparation des cadres, afin de renforcer la résilience organisationnelle dans tous les territoires.

Dans l'ensemble, les activités de la Société en matière d'ESG au cours de 2026 demeurent axées sur le renforcement des systèmes de gouvernance, l'amélioration de la transparence, l'accroissement de l'assurance opérationnelle et l'intégration de pratiques cohérentes en matière de gestion environnementale et sociale capables de soutenir la croissance à long terme de plusieurs actifs dans plusieurs territoires.

SITUATION DE TRÉSORERIE ET SOURCES DE FINANCEMENT

Afin de soutenir les activités poursuivies, de couvrir les dépenses d'investissement de maintien et de financer les dépenses futures, la Société a l'intention d'utiliser le produit tiré de TZ ainsi que sa trésorerie et ses équivalents de trésorerie disponibles.

Il est prévu que GMIN aura besoin de sources de financement supplémentaires, outre les fonds en caisse et les flux de trésorerie générés par la mine TZ, pour faire avancer le projet Oko West. Grâce à la facilité de crédit renouvelable qui lui permet de prélever un maximum de 350,0 M\$ et qui est assortie d'une clause accordéon de 150,0 M\$ supplémentaires, la Société dispose maintenant d'une plus grande souplesse financière. Compte tenu des flux de trésorerie attendus de la mine TZ, la facilité de crédit renouvelable devrait offrir des liquidités suffisantes pour faire progresser le projet Oko West conformément à son plan de mise en valeur, sous réserve des conditions du marché et du moment des engagements des dépenses d'investissement.

G MINING VENTURES CORP.
TRIMESTRE ET SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2026

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
En milliers de dollars				
Activités d'exploitation avant la variation nette des éléments du fonds de roulement	105 419	74 562	176 360	111 009
Variation nette des éléments du fonds de roulement	(1 584)	5 205	(2 819)	(718)
Activités d'exploitation	103 835	79 767	173 541	110 291
Activités d'investissement	(153 827)	(68 782)	(273 335)	(93 441)
Activités de financement	(8 432)	(5 142)	199 280	(8 066)
Effets des variations du taux de change sur la trésorerie	(3 090)	1 306	(8 300)	6 120
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(61 514)	7 149	91 186	14 904

Activités d'exploitation

Pour le trimestre clos le 30 juin 2026, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 103,8 M\$, par rapport à 79,8 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2025. Les entrées de trésorerie ont été plus élevées en 2026, essentiellement en raison de la hausse du cours de l'or en regard de la période correspondante de l'exercice précédent, neutralisée en partie par la diminution du nombre d'onces d'or vendues et par la hausse des coûts d'exploitation découlant de la teneur moins élevée du minerai traité.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, les entrées de trésorerie liées aux activités d'exploitation ont totalisé 173,5 M\$, par rapport à 110,3 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2025. Les entrées de trésorerie ont été plus élevées en 2026, essentiellement en raison de la hausse du cours de l'or en regard de la période correspondante de l'exercice précédent, neutralisée en partie par la diminution du nombre d'onces d'or vendues, la hausse des coûts d'exploitation découlant de la teneur moins élevée du minerai traité et l'impôt exigible payé pour l'exercice 2025.

Activités d'investissement

Pour le trimestre clos le 30 juin 2026, les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement ont totalisé 153,8 M\$, par rapport à des sorties de trésorerie de 68,8 M\$ pour le trimestre clos le 30 juin 2025. Les sorties de trésorerie ont été plus élevées au deuxième trimestre de 2026, en raison surtout de la hausse des coûts engendrés pour les travaux de construction du projet Oko West, y compris les dépôts à long terme, à la suite de la décision de construction officielle prise au quatrième trimestre de 2025.

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, les sorties de trésorerie liées aux activités d'investissement ont totalisé 273,3 M\$, par rapport à des sorties de trésorerie de 93,4 M\$ pour le semestre clos le 30 juin 2025. Les sorties de trésorerie ont été plus élevées au premier semestre de 2026, en raison surtout de la hausse des coûts engendrés pour les travaux de construction du projet Oko West, y compris les dépôts à long terme, à la suite de la décision de construction officielle prise au quatrième trimestre de 2025.

Activités de financement

Pour le trimestre clos le 30 juin 2026, la Société a enregistré des sorties de trésorerie liées aux activités de financement de 8,4 M\$ attribuables essentiellement au remboursement des soldes au titre du financement pour l'équipement accordé par Sandvik. Pour le trimestre clos le 30 juin 2025, les sorties de trésorerie s'étaient chiffrées à 5,1 M\$ en raison essentiellement d'un remboursement de 7,8 M\$ sur la dette à long terme, contrebalancé en partie par le produit de 2,6 M\$ touché à l'exercice d'options.

G MINING VENTURES CORP.
TRIMESTRE ET SEMESTRE CLOS LE 30 JUIN 2026

Pour le semestre clos le 30 juin 2026, la Société a enregistré des entrées de trésorerie liées aux activités de financement de 199,3 M\$, principalement en raison de la clôture du placement privé de La Mancha pour 315 M\$, neutralisée en partie par le remboursement des soldes de la facilité de crédit renouvelable et du financement pour l'équipement accordé par CAT et Sandvik. Pour le semestre clos le 31 mars 2025, les sorties de trésorerie s'étaient chiffrées à 8,1 M\$ en raison essentiellement d'un remboursement de 12,7 M\$ sur la dette à long terme, contrebalancé en partie par le produit de 4,6 M\$ touché à l'exercice d'options.

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIÉES

G Mining Services Inc. (« GMS »)

Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2026, la Société a engagé respectivement 6,0 M\$ et 11,1 M\$ (respectivement 3,5 M\$ et 6,1 M\$ pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025) pour des services rendus par GMS, une partie liée avec un dirigeant commun (qui est également administrateur) et un administrateur commun.

La Société a signé un contrat de services de base avec GMS, principalement du soutien aux activités de diligence raisonnable et aux diverses évaluations et revues techniques. La Société a également conclu un contrat distinct avec GMS pour la prestation de services d'ingénierie détaillée, de soutien à la construction et de gestion de projet pour le projet Oko West (le « **contrat pour Oko** »).

Les frais liés aux contrats sont les suivants.

	Trimestres clos les 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2026	2025	2026	2025
En milliers de dollars				
Contrats :				
Contrat de services de base (montant net)	978	308	1 433	576
Contrat pour Oko – Projet Oko West	5 008	3 239	9 667	5 535
Total	5 986	3 547	11 100	6 111

Le montant des soldes à verser à GMS au 30 juin 2026 était de 4,9 M\$ (3,8 M\$ au 31 décembre 2025).

De plus, au 30 juin 2026, la Société avait des engagements en cours liés au contrat pour Oko avec GMS totalisant 9,6 M\$ (17,2 M\$ au 31 décembre 2025).

Rock Solid International Inc. (« RSI »)

Au cours du trimestre et du semestre clos le 30 juin 2026, la Société a engagé respectivement 1,8 M\$ et 2,2 M\$ (néant pour le trimestre et le semestre clos le 30 juin 2025) pour des services rendus par RSI. La Société détient 20 % de RSI et a un représentant au conseil d'administration de RSI.

ENGAGEMENTS

Le tableau suivant présente les dépenses d'investissement engagées au 30 juin 2026.

	TZ	Projet Oko West	Total
En milliers de dollars			
Moins de 12 mois	5 271	176 909	182 180
Plus de 12 mois	-	2 879	2 879
Total	5 271	179 788	185 059

ARRANGEMENTS HORS BILAN

La Société n'a conclu aucun arrangement hors bilan.

GESTION DU CAPITAL

Le capital comprend les composantes des capitaux propres, et les variations des capitaux propres sont reflétées dans l'état consolidé des variations des capitaux propres. L'objectif de la Société sur le plan de la gestion du capital est de préserver la capacité de la Société à poursuivre ses activités, de maintenir une structure de capital souple qui optimise le coût du capital à un risque acceptable et d'offrir des rendements raisonnables aux actionnaires.

La Société gère la structure de son capital et y apporte des ajustements en fonction de l'évolution de la conjoncture, des taux de change et des caractéristiques de risque de ses actifs. Afin de maintenir ou d'ajuster la structure de son capital, la Société peut émettre de nouvelles actions ou vendre des actifs pour améliorer son fonds de roulement. Enfin, la Société prépare des budgets annuels pour ses activités et ses projets qui sont mis à jour, au besoin, en fonction de divers facteurs, notamment le déploiement réussi des capitaux et les conditions générales de l'industrie. Les budgets annuels et les mises à jour sont approuvés par le conseil.

MÉTHODES COMPTABLES ET ESTIMATIONS COMPTABLES CRITIQUES

Méthodes comptables

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés de la Société ont été préparés conformément aux normes IFRS publiées par l'IASB, lesquelles s'appliquent à la préparation des états financiers intermédiaires, notamment IAS 34 *Information financière intermédiaire*, selon les mêmes méthodes comptables et procédures que celles qui ont été appliquées au moment de l'établissement des états financiers consolidés audités de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Estimations comptables critiques

Les estimations et les hypothèses sont continuellement évaluées. Elles sont fondées sur l'expérience passée et sur d'autres facteurs, y compris les attentes à l'égard d'événements futurs qui sont considérées comme raisonnables dans les circonstances. L'établissement d'estimations nécessite le recours au jugement à la lumière de diverses hypothèses et d'autres facteurs tels que l'expérience historique et les conditions économiques actuelles et prévues. Les résultats réels peuvent différer de ces estimations. Les estimations et jugements comptables critiques utilisés dans l'application des méthodes comptables de la Société sont détaillés à la note 4 des états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

PRISES DE POSITION RÉCENTES EN COMPTABILITÉ

Les prises de position récentes en comptabilité sont décrites à la note 3 des états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2025.

INSTRUMENTS FINANCIERS ET GESTION DES RISQUES FINANCIERS

Instruments financiers

Les instruments financiers de la Société se composent de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des créances, des comptes créditeurs et charges à payer, de la dette à long terme, de la contrepartie différée et de certains autres actifs. Les équivalents de trésorerie et certains autres actifs sont les seuls instruments financiers que la Société évalue à la juste valeur, comme il est indiqué à la note 14 de ses états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. La trésorerie, les créances, les comptes créditeurs et charges à payer, la dette à long terme et la contrepartie différée ne sont pas évalués à la juste valeur dans les états consolidés de la situation financière.

La juste valeur de la trésorerie, des créances, des comptes créditeurs et charges à payer et de la contrepartie différée se rapproche de leur valeur comptable en raison de leur nature à court terme. La valeur comptable de la dette à long terme se rapproche de sa juste valeur étant donné que l'écart de crédit est semblable à celui qu'obtiendrait la Société dans des conditions similaires au 30 juin 2026.

Gestion des risques financiers

La Société est exposée, à des degrés divers, à une variété de risques liés aux instruments financiers, comme il est décrit à la note 14 de ses états financiers consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2025. Le conseil approuve et surveille les processus de gestion des risques.

RISQUES ET INCERTITUDES

Il est fait référence à la rubrique « Facteurs de risque » de la notice annuelle de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, datée du 25 mars 2026 et déposée sur SEDAR+ à cette même date.

ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE DU TRIMESTRE

Arrangement avec G2 Goldfields Inc. (« G2 »)

Le 9 avril 2026, la Société et G2 ont annoncé la conclusion d'un arrangement définitif en vertu duquel GMIN doit acquérir la totalité des actions émises et en circulation de G2, par le biais d'un plan d'arrangement approuvé par le tribunal (la « **transaction** »).

Conformément aux modalités de la transaction, les actionnaires de G2 ont reçu 0,212 action ordinaire de la Société pour chaque action ordinaire de G2 détenue, ce qui représente environ 59 254 577 actions ordinaires de la Société. Les actionnaires de G2 ont également reçu des actions ordinaires d'une société de prospection aurifère nouvellement créée (« **G3 SpinCo** ») qui détient des participations dans certains biens de G2 autres qu'Oko-Ghanie, Amsterdam, le partenariat Aremu et la mine Aremu, le bien minier A et le permis d'exploitation minière à moyenne échelle de Ghanie (collectivement, les « **biens acquis** »). G3 SpinCo a été capitalisée au moyen d'un montant de 45 000 000 \$ CA en trésorerie et d'un droit à valeur conditionnelle prévoyant des paiements à verser à G3 SpinCo d'un montant maximal global de 200 000 000 \$ en fonction de l'atteinte de divers seuils de ressources minérales mesurées et indiquées aux biens acquis.

Les actionnaires de G2 ont reçu une contrepartie estimative de 8,93 \$ CA (6,33 \$) par action ordinaire de G2, ce qui correspond à une valeur estimative des capitaux propres visés par la transaction de 2,3 G\$ CA (1,6 G\$), en fonction du cours de clôture de l'action ordinaire de GMIN à la TSX le jour précédant immédiatement la date de clôture du 29 juillet 2026, compte non tenu de la valeur de la contrepartie de G3 SpinCo.

CAPITAL-ACTIONS

Les titres suivants de la Société étaient émis et en circulation.

	11 août 2026	30 juin 2026
Actions ordinaires	296 254 464	237 879 908
Options sur actions	3 263 020	3 283 533
UAI, UAR et UAD	664 259	731 701
Actions entièrement diluées	300 181 743	241 895 142

CONTRÔLE INTERNE À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE ET CONTRÔLES ET PROCÉDURES DE COMMUNICATION DE L'INFORMATION

Contrôle interne à l'égard de l'information financière

La direction de la Société, avec la participation de son chef de la direction et de sa cheffe de la direction financière, a la responsabilité d'établir et de maintenir un contrôle interne à l'égard de l'information financière (« **CIIF** ») adéquat, au sens du Règlement 52-109. Le CIIF a été conçu sous la supervision du chef de la direction et de la cheffe de la direction financière afin de fournir l'assurance raisonnable que les informations financières sont fiables et que les états financiers ont été préparés, aux fins de la présentation de l'information financière, conformément aux IFRS. Aucun changement qui aurait eu une incidence significative ou qui pourrait raisonnablement avoir une incidence significative sur le CIIF n'a été apporté aux contrôles et procédures de communication de l'information (« **CPCI** ») de la Société au cours du trimestre clos le 30 juin 2026.

Contrôles et procédures de communication de l'information

La direction de la Société a évalué, avec la participation de son chef de la direction et de sa cheffe de la direction financière, l'efficacité des CPCI de la Société, au sens du *Règlement 52-109 sur l'attestation de l'information présentée dans les documents annuels et intermédiaires des émetteurs* (« **Règlement 52-109** »). À la lumière des résultats de leur évaluation, le chef de la direction et la cheffe de la direction financière de la Société ont conclu que les CPCI étaient efficaces au cours de la période close le 30 juin 2026 et fournissaient une assurance raisonnable que l'information devant être présentée dans les documents déposés par la Société est enregistrée, traitée, condensée et présentée dans les délais prévus et est compilée puis communiquée à la direction de la Société, y compris au chef de la direction et à la cheffe de la direction financière, selon le cas, pour prendre des décisions en temps opportun concernant la communication de l'information.

Limites inhérentes aux contrôles et procédures

La direction de la Société, y compris son chef de la direction et sa cheffe de la direction financière, est d'avis que les CPCI et le CIIF, quelle que soit la qualité de leur conception, ont des limites inhérentes et peuvent ne pas être en mesure de prévenir ou de déceler toutes les anomalies ou tous les cas de fraude. Par conséquent, même les systèmes jugés efficaces peuvent seulement fournir une assurance raisonnable que les objectifs du système de contrôle seront atteints.

PERSONNE QUALIFIÉE

Personne qualifiée

Julie-Anaïs Debreil, géologue, Ph. D., vice-présidente, Géologie et ressources, est la personne qualifiée de la Société au sens du *Règlement 43-101 sur les normes de divulgation pour les projets miniers*. M^{me} Debreil a examiné et approuvé l'information technique figurant dans le présent rapport.

APPROBATION

Le conseil supervise la responsabilité de la direction à l'égard des systèmes d'information financière et de contrôle interne par l'intermédiaire de son comité d'audit et de gestion des risques. Les membres du comité d'audit et de gestion des risques se réunissent tous les trimestres avec la direction et tous les trimestres avec les auditeurs indépendants de la Société pour revoir l'étendue et les résultats de l'audit annuel et des examens trimestriels, respectivement, et passer en revue les états financiers et les questions connexes relatives à l'information financière et au contrôle interne avant que les états financiers ne soient approuvés par le conseil d'administration et remis aux actionnaires. Le conseil a approuvé les états financiers et l'information figurant dans le présent rapport de gestion.

MISES EN GARDE – INFORMATION PROSPECTIVE ET HYPOTHÈSES SIGNIFICATIVES

Le présent rapport de gestion peut renfermer de l'« information prospective » et des « énoncés prospectifs » au sens des lois sur les valeurs mobilières canadiennes applicables, qui excluent les énoncés de faits historiques et visent notamment des énoncés présentés aux rubriques RÉSULTATS ET PERSPECTIVES POUR 2026 et ENGAGEMENTS (le contenu de ces rubriques étant prospectif, par essence et par nature), ainsi que des énoncés concernant des événements futurs ou le rendement futur de la Société et les attentes générales de la direction à l'égard de ce qui suit :

- les perspectives et les occasions d'affaires de GMIN ainsi que sa croissance, sa situation financière, ses résultats et ses dividendes futurs;
- les résultats d'exploitation, les produits futurs estimatifs, la valeur comptable des actifs et les besoins en capitaux additionnels de GMIN et de ses filiales;
- les activités de prospection de GMIN;
- la construction du projet Oko West en vue de la production commerciale;
- le regroupement ou l'intégration du projet Oko-Ghanie de G2 au sein de projet Oko West de GMIN;
- le contexte commercial (y compris le régime fiscal) au Brésil et au Guyana;
- la demande future pour l'or et d'autres marchandises et leur cours futur.

De plus, les énoncés portant sur les réserves et les ressources minérales constituent des énoncés prospectifs, de par leur nature, car ils supposent l'évaluation implicite, fondée sur certaines estimations et hypothèses, et rien ne garantit que ces estimations et ces hypothèses sont exactes et que ces réserves et ressources seront réalisées. Ces énoncés prospectifs reflètent les convictions de la direction à la date à laquelle ils sont formulés et reposent sur des renseignements dont elle dispose en ce moment.

Les énoncés prospectifs se reconnaissent souvent, mais pas toujours, par l'utilisation de termes comme « prévoit », « est prévu », « est probable », « plans », « anticipe », « croit », « a l'intention », « estime », « prévisions », « budgets », « projets », « prédit », « potentiel », « cibles », « cibler », « vise », « planifier », « possible », « éventuel », « continue », ou encore par des termes ou des expressions comparables (ou par leur forme négative), ou par des déclarations selon lesquelles certaines mesures pourraient, devraient ou seront prises ou certains événements pourraient ou devraient se concrétiser ou se concrétiseront (ou la formulation négative de celles-ci).

De plus, l'information prospective se reconnaît aussi à l'utilisation de termes ou d'expressions analogues à ceux énoncés ci-dessus concernant des questions qui ne sont pas des faits historiques, et qui peuvent viser notamment les prix des marchandises, les dépenses d'investissement, les charges d'exploitation, l'échéancier de délivrance des permis, droits et autorisations, ainsi que l'ensemble des autres facteurs ayant trait à l'échéancier, à la mise en valeur, aux activités d'exploitation, de même qu'aux questions financières, économiques, juridiques, réglementaires et politiques qui peuvent influencer sur les événements ou la conjoncture futurs, dans la mesure de leur pertinence. Plus précisément, le présent rapport de gestion contient des énoncés prospectifs se rapportant notamment à ce qui suit :

- les avantages et synergies escomptés pour la Société et ses actionnaires à la suite de l'acquisition de G2;
- un éventuel placement de titres de capitaux propres aux termes du prospectus préalable de base de l'émetteur établi bien connu de la Société;
- la principale activité qu'exerce et que compte exercer la Société, notamment son principal objectif, qui est l'exploitation de la mine TZ d'une manière rentable, les progrès de la mise en valeur du projet Gurupi, la construction, la mise en service et la mise en production commerciale du projet Oko West ainsi que le regroupement du projet Oko-Ghanie de G2 au sein du projet Oko West;
- la durée de vie de 11 ans et la production moyenne de 155 000 onces d'or par année de TZ;
- les antécédents de la Société en matière de santé et de sécurité au travail ainsi que de protection de l'environnement et d'initiatives sociales et communautaires, et leurs incidences potentielles sur les caractéristiques financières de TZ;
- l'utilisation de l'expérience et des connaissances de la direction pour tirer parti des caractéristiques de la mine TZ et, à terme, de celles du projet Oko West (et de celles d'un regroupement des activités d'Oko West et de Oko-Ghanie);
- la production commerciale continue de la mine TZ ainsi que les résultats de cette production, dans le but de son exploitation d'une manière conforme aux recommandations de l'étude de faisabilité datée du 10 décembre 2021, déposée sur SEDAR+, sous le profil de la Société, le 9 février 2022, aux termes d'un rapport technique conforme au Règlement 43-101 (l'« **étude de faisabilité de TZ** »), ou d'une manière plus efficace et efficiente;
- le contenu de l'étude de faisabilité de TZ;
- la mise en valeur continue du projet Oko West en vue de sa production commerciale éventuelle, conformément aux recommandations de l'étude de faisabilité datée du 2 avril 2025, déposée sur SEDAR+ autour du 9 juin 2025, sous le profil de la Société, à titre de rapport technique conforme au Règlement 43-101 (l'« **étude de faisabilité d'Oko West** ») ou de façon plus efficace et efficiente;
- le contenu de l'étude de faisabilité d'Oko West;
- les progrès du projet Gurupi, dans le but de publier une évaluation économique préliminaire d'ici la fin de 2026, conformément aux conclusions de l'estimation des ressources minérales mise à jour datée du 3 février 2025, déposée sur SEDAR+ le 9 avril 2025, sous le profil de la Société, à titre de rapport technique conforme au Règlement 43-101 (le « **rapport technique de Gurupi** »);
- le contenu du rapport technique de Gurupi;
- les prévisions de la direction concernant les dépenses d'investissement pour le projet Oko West en 2026;
- les attentes de la direction en ce qui concerne la capacité de la Société à générer des fonds suffisants ou à mobiliser, le cas échéant, des fonds pour les besoins continus en capitaux de la mine TZ et pour la mise en valeur, la construction et la mise en service du projet Oko West, de même que la mise en valeur du projet Gurupi (la mine TZ, le projet Oko West et le projet Gurupi étant collectivement désignés, dans certains cas, comme les « **projets** ») ou à d'autres fins.

Les énoncés prospectifs comportent des risques connus et inconnus, des incertitudes ou d'autres facteurs pouvant faire en sorte que les résultats réels, la performance ou les réalisations de GMIN diffèrent sensiblement de ceux qui sont exprimés ou sous-entendus par les énoncés prospectifs. Divers facteurs pourraient faire en sorte que les événements ou les résultats réels diffèrent sensiblement des énoncés prospectifs, notamment ceux présentés à la rubrique RISQUES ET INCERTITUDES et :

- la dotation de tous les postes de gestion et de direction;
- l'accroissement des effectifs pour la construction du projet Oko West;
- les fluctuations des prix de l'or et d'autres matières premières;
- les fluctuations de la valeur des monnaies étrangères utilisées dans le présent rapport de gestion (y compris, possiblement, la monnaie du Guyana);
- les changements dans la réglementation pertinente des gouvernements nationaux et locaux, y compris les lois régissant les régimes de délivrance des permis et des licences, ainsi que les politiques fiscales et l'application de celles-ci;
- les faits nouveaux de nature politique, réglementaire ou économique au Canada, au Brésil, au Guyana ou à la Barbade, notamment le différend lié à la frontière entre le Guyana et le Venezuela;
- les répercussions des faits nouveaux macroéconomiques sur les activités de GMIN;
- les occasions d'affaires qui se présentent à GMIN ou que celle-ci poursuit;
- Les synergies et avantages pouvant éventuellement être tirés de la transaction avec G2;
- l'accès limité aux titres d'emprunt ou de capitaux propres;
- le fait que les estimations des dépenses d'investissement soient finalement étayées ou non par les budgets prévus;
- les dépenses d'investissement et charges d'exploitation (notamment si elles s'avèrent plus élevées que prévu);
- les litiges;
- les hypothèses mises de l'avant dans l'étude de faisabilité de TZ, l'étude de faisabilité d'Oko West et le rapport technique de Gurupi;
- les diverses hypothèses fiscales (notamment celles ayant trait à l'incitatif SUDAM);
- l'échéancier de délivrance des permis, licences, droits et autorisations à l'égard des projets; les différends liés au titre, au permis ou à la licence ayant trait aux projets;
- la hausse excessive des coûts, ainsi que les problèmes touchant la mise en valeur, l'obtention de permis, les infrastructures, l'exploitation ou les aspects techniques relativement aux projets;
- le fait que la teneur réelle en minerai puisse différer des réserves et ressources dont font état l'étude de faisabilité de TZ, l'étude de faisabilité d'Oko West et le rapport technique de Gurupi;
- le fait que les taux et les calendriers de production puissent différer des plans de mine;
- les risques et les dangers associés aux activités de mise en valeur et d'exploitation minière des projets, notamment les conditions géologiques et métallurgiques inhabituelles ou inattendues, les ruptures de versant ou les effondrements, les inondations et les autres catastrophes naturelles, les actes de terrorisme, les troubles civils ou les épidémies.

Les énoncés prospectifs contenus dans le présent rapport de gestion reposent sur des hypothèses que la direction juge raisonnables, notamment les réserves et ressources minérales définitives; la disponibilité et l'obtention des approbations, licences et permis requis (et leur renouvellement, le cas échéant); la disponibilité de capitaux suffisants pour construire, mettre en service et exploiter les projets; l'accès à des services et à des fournitures adéquats; la conjoncture économique et politique, les prix des matières premières, les taux de change et les taux d'intérêt; l'accès aux marchés des capitaux propres et des capitaux d'emprunt et les coûts de financement connexes; la disponibilité d'une main-d'œuvre qualifiée et la capacité ultime d'extraire, de traiter et de vendre des produits minéraux moyennant des modalités favorables sur le plan économique. Rien ne garantit que les hypothèses qui précèdent seront exactes et se réaliseront comme prévu par la direction, et que :

- la clôture de la transaction avec G2 générera les synergies escomptées ou quelque synergie que ce soit;
- la Société ne relèvera aucune autre faiblesse significative ayant une incidence sur son CIIF;

- la Société maintiendra son bilan en matière de santé et de sécurité au travail;
- les mines en exploitation et les autres projets de la Société continueront de susciter l'acceptation sociale;
- les ressources minérales consolidées (ou les ressources associées à un projet précis) continueront de croître d'une année à l'autre;
- les résultats d'exploitation de la mine TZ seront conformes aux prévisions mises de l'avant dans l'étude de faisabilité de TZ;
- la mise en valeur du projet Oko West ainsi que sa construction et sa mise en service commerciale éventuelle seront conformes aux prévisions faites dans l'étude de faisabilité d'Oko West;
- la mise en valeur du projet Gurupi sera conforme aux prévisions faites dans le rapport technique de Gurupi;
- les fonds de la Société s'avéreront suffisants pour faire avancer la mise en valeur du projet Oko West et éventuellement entreprendre sa construction et sa mise en service;
- la Société continuera d'avoir accès à de nombreux services fournis par GMS;
- la Société continuera d'avoir accès à la main-d'œuvre brésilienne (notamment dans les communautés voisines de la mine TZ et du projet Gurupi) et aura accès à la main-d'œuvre guyanaise (notamment dans les communautés voisines du projet Oko West);
- les activités de prospection de la Société sur les sites ou autour des sites des projets donneront des résultats positifs et les différentes cibles fourniront des ressources minérales supplémentaires;
- la Société conservera une structure de capital souple et sera éventuellement en mesure de fournir des rendements raisonnables à ses actionnaires;
- la Société atteindra tous ses objectifs liés aux indicateurs clés de performance environnementaux et respectera les diverses normes de gestion des résidus mentionnées dans le présent rapport de gestion;
- le prix de l'or et le contexte inflationniste resteront propices à la mise en production commerciale du projet Oko West et à la poursuite des activités de prospection et de fusion-acquisition;
- la Société fera avancer le projet Gurupi jusqu'à l'étape de l'évaluation économique préliminaire;
- la Société atteindra le stade de la production commerciale pour le projet Oko West, fera progresser le projet Oko-Ghanie de manière à le regrouper avec Oko West et acquerra d'autres actifs aurifères ou de métaux précieux d'envergure;
- la Société utilisera la mine TZ et, éventuellement, le projet Oko West (regroupé avec Oko-Ghanie) comme actifs phares pour faire de GMIN le prochain producteur de métaux précieux de niveau intermédiaire;
- le Brésil et le Guyana resteront des juridictions prometteuses et favorables à l'exploitation minière;

les événements futurs pouvant différer sensiblement des attentes de la Société.

GMIN ne saurait garantir aux lecteurs que les résultats réels seront conformes à ces énoncés prospectifs. Par conséquent, les lecteurs sont priés de ne pas se fier indûment à ces énoncés prospectifs en raison de leur incertitude inhérente. Les énoncés prospectifs ne s'appliquent qu'à la date du présent rapport de gestion uniquement, et GMIN décline toute obligation de les mettre à jour ou de les réviser afin de tenir compte de nouveaux renseignements, de nouvelles estimations, de nouveaux avis, ou d'événements ou résultats futurs ou pour tout autre motif, sauf si la loi applicable l'exige.