



GOLD FIELDS

Gold Fields Limited
No d'enr. 1968/004880/06
Société constituée en Afrique du Sud
Symbole JSE, NYSE, DIFX : GFI
Code ISIN : ZAE00018123

Survol des résultats

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024

Message de Mike Fraser, chef de la direction

L'année 2024 s'est jouée en deux moitiés pour Gold Fields. Après un premier semestre difficile, je suis heureux d'annoncer une nette amélioration de notre performance opérationnelle, financière et en matière de sécurité pour notre S2 2024. Les actifs qui ont été touchés par des problèmes opérationnels ou en lien avec la météo ont bien récupéré durant le deuxième semestre de l'année, contribuant à ce que Gold Fields affiche de solides résultats pour le deuxième semestre et atteigne les objectifs révisés du groupe en ce qui a trait aux volumes de production, au coût de maintien tout compris (CMTC) et au coût tout compris (CTC).

La meilleure prestation opérationnelle au S2 2024 s'est traduite par une solide performance financière, permettant à Gold Fields de déclarer un dernier dividende de 700 cents SA par action, soit 67 % de plus que le dernier dividende de l'année précédente. Cela porte le dividende total pour 2024 à 1 000 cents SA par action, correspondant à une distribution de 40 % du bénéfice normalisé et à un taux de dividende de 3,58 %. Il est encourageant de noter que cette lancée s'est poursuivie dans la nouvelle année, plaçant notre portfolio en bonne posture pour connaître une amélioration opérationnelle et financière marquée en 2025.

L'entreprise a réalisé d'importants progrès en 2024 dans ses efforts pour établir des fondations structurées et dotées de ressources afin d'atteindre nos objectifs à court terme tout en réalisant nos aspirations à long terme. Après avoir procédé à des nominations clés à la direction en 2024 et au début de 2025 avec notamment la nomination d'un chef des finances permanent, nous disposons maintenant d'une équipe de haute direction mondiale qui possède les compétences nécessaires et la profondeur qu'il nous faut pour mettre notre stratégie à exécution. Nous avons élaboré une feuille de route pour améliorer la sécurité, qui vise à améliorer notre bilan en matière de sécurité grâce à un programme de sécurité s'appliquant à l'ensemble du groupe et s'échelonnant sur plusieurs années.

En 2024, nous avons aussi repensé notre structure organisationnelle, passant d'une structure à trois paliers (groupe, région, actif) à un modèle d'exploitation plus simple à deux niveaux (groupe, actif) de type fonctionnel. De plus, nous avons continué de faire évoluer la culture d'entreprise en investissant dans l'alignement du leadership et le renforcement des capacités.

Gold Fields occupe une position unique. En plus de disposer d'actifs en production de grande qualité, la Société offre une croissance impressionnante à court terme ainsi qu'un pipeline attractif de projets de développement et d'exploration. Nous prévoyons créer davantage de valeur en 2025 avec la montée de Salares Norte et la progression du projet Windfall vers une décision d'investissement définitive. Nous nous attendons à ce que la production de Salares Norte s'accompagne de CTC et de CMTC qui seront nettement inférieurs aux coûts moyens du groupe. Cela entraînera une rentabilité et des flux de trésorerie disponibles par action plus élevés, ce qui se soldera ultimement par de meilleurs rendements pour les actionnaires.

Nette amélioration du bilan opérationnel, financier et en matière de sécurité au S2 2024

Production attribuable ↓ 10%

2,071 Moz

Coût de maintien tout compris (CMTC) ↑ 26%

1 629 \$ US/oz

Coût tout compris (CTC) ↑ 24%

1 873 \$ US/oz

Bénéfice normalisé* ↑ 36%

1 227 M\$ US

Flux de trésorerie disponibles ajustés** ↑ 65%

605 M\$ US

Dividende total par action ↑ 38,9%

R10 SA

* Bénéfice excluant les gains et les pertes de change, les instruments financiers, les ajustements non récurrents de la VRN des stocks et les éléments non récurrents après l'incidence de l'impôt et de la participation ne donnant pas le contrôle.

** Flux de trésorerie générés par les activités d'exploitation après déduction des dépenses en capital nettes, des paiements environnementaux et des paiements locatifs.

JOHANNESBURG, 20 février 2025 : Gold Fields Limited (NYSE et JSE : GFI) a annoncé un bénéfice attribuable aux détenteurs de la société mère pour l'exercice terminé en décembre 2024 de 1 245,0 M\$ US (1,39 \$ US par action). Ceci se compare à un bénéfice de 703,3 M\$ US (0,80 \$ US par action) pour l'exercice terminé en décembre 2023. Un dernier dividende de 700 cents SA par action (brut) est payable le 17 mars 2025, portant le dividende total pour l'exercice terminé le 31 décembre 2024 à 1 000 cents SA par action (brut).

La contribution de Windfall - attendue à compter de 2028 et par la suite - améliorera encore la qualité de notre portfolio ainsi que notre position sur la courbe des coûts de l'industrie. En parallèle, dans le cadre de notre programme d'optimisation des actifs, nous entreprenons d'importants travaux pour optimiser l'efficacité et améliorer les coûts sur tous nos sites miniers.

Progrès réalisés au niveau des priorités établies pour 2024

Au début de l'année, j'ai établi cinq grandes priorités pour 2024 qui permettraient la mise en œuvre de notre stratégie comme suit:

- Assurer la sécurité physique et psychologique de notre personnel.
- Atteindre nos objectifs en matière de production et de coûts en toute sécurité.
- Faire avancer la montée en puissance de Salares Norte.
- Continuer d'améliorer la valeur et la qualité de notre portfolio.
- Continuer de progresser vers l'atteinte de nos objectifs ESG d'ici 2030.

Je suis heureux d'annoncer qu'en dépit du début difficile que nous avons connu en 2024, nous avons réalisé de bons progrès dans tous ces secteurs, dont nous tirerons parti pour poursuivre sur notre lancée en 2025.

Assurer la sécurité physique et psychologique de notre personnel

Après une performance inacceptable en matière de sécurité au S1 2024, au cours duquel deux de nos collègues ont été mortellement blessés sur nos sites miniers, les indicateurs en matière de sécurité se sont améliorés au deuxième semestre de l'année.

Nous avons procédé à un examen de sécurité indépendant au S1 2024 et avons depuis élaboré une feuille de route étoffée en matière de sécurité visant à améliorer notre culture, nos systèmes et nos pratiques de sécurité. Ce programme, qui s'échelonne sur plusieurs années et qui s'applique à l'ensemble du groupe, cherche à habilitier nos dirigeants, à améliorer nos systèmes de sécurité et de gestion des risques, et à collaborer avec nos partenaires commerciaux pour livrer sur notre garantie que tous ceux qui travaillent chez Gold Fields retourneront à la maison en toute sécurité et en bonne santé chaque jour.

La promotion de milieux de travail respectueux et inclusifs est un aspect fondamental de notre culture et est essentielle pour garantir notre sécurité à tous. Nous continuons de faire d'importants progrès dans la mise en œuvre des recommandations formulées dans le cadre du sondage sur le respect en milieu de travail mené en 2023.

Atteindre nos objectifs en matière de production et de coûts en toute sécurité

La production d'équivalent-or attribuable au groupe pour 2024 a diminué de 10 % d'une année à l'autre, à 2 071 koz (2 304 koz en 2023 incluant Asankq, principalement en raison d'une production plus faible au premier semestre de l'année, particulièrement à Gruyere, South Deep, Salares Norte et Cerro Corona.

Un important redressement a eu lieu au deuxième semestre de 2024, avec aucun décès et une hausse marquée de notre performance d'exploitation. En effet, la production du deuxième semestre était 26 % plus élevée que celle du S1 2024 tandis que le CMTC a diminué de 12 %, permettant au groupe d'atteindre ses objectifs révisés pour l'année, tant au niveau de la production que des coûts.

South Deep en particulier a connu un deuxième semestre beaucoup plus solide alors que l'équipe a résolu les enjeux de fuites et de remaniement de remblai qui ont eu lieu au S1 2024 et a redirigé ses efforts vers des zones à plus haute teneur. St Ives a aussi enregistré une amélioration importante au S2 (production en hausse de 38 % d'un semestre à

l'autre) alors que le développement des fosses Swiftsure et Invincible Footwall South a été mené à terme et que les fosses ont commencé à contribuer à la production combinée.

Le T4 2024 a été un trimestre particulièrement solide, avec une production attribuable en équivalent-or de 644 koz (en hausse de 26 % d'un trimestre à l'autre) moyennant un CMTC de 1410 \$ US/oz (en baisse de 17 % d'un trimestre à l'autre). La solide performance s'est poursuivie en 2025, alors que tous les actifs suivent de près leurs plans d'exploitation en janvier 2025.

Le CTC du groupe a grimpé de 24 % d'une année à l'autre, atteignant 1 873 \$ US/oz en 2024 (1 512 \$ US/oz en 2023). L'augmentation annuelle du CTC reflète principalement une diminution de 10 % de l'or vendu (+144 \$ US/oz), des frais d'inventaire hors caisse sur les stocks d'or (+85 \$ US/oz), des dépenses en capital de maintien plus élevées (+68 \$ US/oz) et une augmentation des redevances, en lien avec la remontée du prix de l'or (12 \$ US/oz) et une augmentation des coûts d'exploitation (+48 \$ US/oz).

Tel que décrit plus en détail dans les pages qui suivent, les prévisions pour 2025 impliquent une augmentation de la production du groupe ainsi qu'une amélioration correspondante du CMTC et du CTC. Nos équipes comprennent clairement l'importance d'atteindre ces objectifs et de veiller à ce que chacun des actifs adhère à tous les aspects de leurs plans opérationnels pour l'année.

Faire avancer la montée en puissance de Salares Norte

Salares Norte a souffert des mauvaises conditions météorologiques en 2024. Après avoir produit son premier lot d'or et commencé la mise en opération de l'usine à la fin de mars 2024, l'usine de traitement a été affectée par de rudes conditions hivernales vers la mi-avril 2024, qui ont provoqué le gel des matériaux dans le circuit.

La montée planifiée de la production a par la suite été suspendue et une bonne partie de la période hivernale (T2 et T3 2024) a été consacrée au dégel et à la purge des matériaux dans le circuit primaire. L'installation de circuits de contournement au début de l'hiver a permis de s'assurer que les principales composantes de l'usine puissent continuer à fonctionner et à faire circuler la solution, pendant le nettoyage du circuit principal.

L'équipe à Salares Norte a été en mesure de recommencer la mise en opération en toute sécurité à la fin-septembre 2024. Malgré une chute de neige tardive au début d'octobre 2024, la montée s'est poursuivie conformément au plan, et les niveaux de production commerciale devraient être atteints au T2 2025. L'atteinte d'un débit de traitement régulier sur une base mensuelle est prévue au T4 2025.

Salares Norte a produit 45 koz éq. à un CMTC de 1901 \$ US/oz éq. au T4 2024. La production d'équivalent-or pour 2025 devrait se situer entre 325 koz éq. et 375 koz éq. à un CMTC entre 975 \$ US/oz éq. et 1125 \$ US/oz éq.; 2026 sera la première année de production en régime constant, au cours de laquelle la mine devrait produire 550 koz éq. – 580 koz éq. à un CMTC de 825 \$ US/oz éq. - 875 \$ US/oz éq.

Nous avons aussi fait d'importants progrès en ce qui a trait à la capture et la relocalisation des chinchillas au T4 2024. Le programme a été rétabli le 3 octobre 2024, suivant l'expiration de la mesure urgente et transitoire (MUT) émise par la Surintendance de l'Environnement du Chili (SMA), qui avait ordonné la suspension des activités de démantèlement dans le secteur de rocaïlle no 3.

En novembre 2024, un chinchilla a été capturé dans le secteur de rocaïlle no 3 et relocalisé. Aucun autre chinchilla n'ayant été observé, le démantèlement du secteur de rocaïlle no 3 a commencé en décembre 2024 et s'est terminé au début de janvier 2025. Ainsi, le secteur délimité pour accueillir le stérile du gisement Brecha Principal est maintenant dégagé de tout habitat de chinchilla identifié et le placement de stériles dans ce secteur a commencé.

Continuer d'améliorer la valeur et la qualité de notre portefeuille

La stratégie de Gold Fields repose sur une amélioration continue de la qualité de notre base de production. Cela implique non seulement d'acquérir des actifs qui amélioreront la qualité de notre portefeuille, mais aussi de se départir d'actifs que nous considérons comme étant secondaires ou ne cadrant pas avec notre stratégie à long terme.

En 2024, nous avons rationalisé notre portefeuille en vendant notre participation de 45 % dans la mine d'or Asanko et notre participation en capitaux propres de 24 % dans Rusoro Mining. Nous nous sommes aussi départis de notre participation de 40 % et avons mis fin à notre entente d'option visant à acquérir une participation additionnelle de 20 % dans l'actif Far Southeast aux Philippines.

Bien que Damang continue de contribuer de bons flux de trésorerie au groupe, nous évaluons différentes façons d'optimiser la valeur pour les parties prenantes, incluant des possibilités de concrétiser la valeur des ressources résiduelles sous la fosse Damang actuelle et les fosses satellites.

Cerro Corona arrive aussi à maturité, 2025 étant la dernière année d'exploitation minière avant que le complexe minier ne commence à traiter les stocks de minerai à compter de 2026 et par la suite. Bien que cet actif continuera de produire de l'or et du cuivre et de générer des flux de trésorerie jusqu'en 2031, nous examinons actuellement les options responsables concernant l'avenir du site minier.

Acquisition d'Osisko

En octobre 2024, Gold Fields a conclu une transaction visant à acquérir 100 % des actions en circulation de Minière Osisko, en payant 2,02 G\$ CA (1,45 G\$ US) net de la trésorerie reçue, en règlement de la transaction. La transaction consolide 100 % des droits de propriété du projet Windfall et de l'ensemble de son district d'exploration (environ 2500 km²) au Québec (Canada). Elle élimine également notre obligation de faire un paiement différé de 300 M\$ CA en espèces et l'engagement de dépenser 75 M\$ CA en exploration, qui étaient prévus dans le cadre de l'entente de coentreprise initiale visant le projet Windfall.

La priorité pour le projet consiste à obtenir les approbations environnementales requises pour aller de l'avant avec la construction et l'exploitation minière à plein régime, ce que nous prévoyons obtenir au S2 2025. Nous faisons également progresser les travaux d'ingénierie requis en préparation pour une décision d'investissement définitive prévue pour le T1 2026. La construction de l'usine de traitement s'échelonnerait sur une période d'environ 18 à 24 mois, menant ainsi au début de la production en 2028, qui serait alors la première année où Windfall apporterait une contribution significative. En régime constant, Windfall ajouterait 300 koz par année au profil de production de Gold Fields, moyennant un CTC et un CMTC qui seraient nettement inférieurs aux coûts moyens du groupe, améliorant ainsi notre position sur la courbe des coûts de l'industrie.

Nous sommes heureux d'avoir maintenu en poste certains membres clés de l'équipe à Windfall, et le processus d'intégration est en cours. Des discussions en vue de la signature d'une entente sur les répercussions et les avantages avec la Première Nation des Cris de Waswanipi et le Gouvernement de la Nation Crie sont aussi en cours.

Coentreprise Tarkwa/Iduapriem au Ghana

Malgré des discussions constructives avec le gouvernement du Ghana suivant l'annonce de la coentreprise proposée en mars 2023, les approbations requises de la part du gouvernement pour la coentreprise proposée entre Tarkwa et la mine voisine d'Iduapriem n'ont pas été obtenues. À la suite des récentes élections nationales, Gold Fields et

AngloGold Ashanti s'efforcent d'établir un dialogue avec le nouveau gouvernement concernant la coentreprise potentielle.

Gold Fields et AngloGold Ashanti continuent de croire qu'il est impératif de regrouper Tarkwa et Iduapriem en une seule entité de gestion, car il est anticipé que cela permettrait de prolonger la durée de vie de la mine, d'accroître la production et de réduire les coûts, créant ainsi de la valeur pour toutes les parties prenantes. Tout en travaillant pour obtenir l'approbation pour la coentreprise, nous continuons d'apporter des améliorations à Tarkwa.

Exploration

L'exploration en terrain peu connu joue un rôle important dans la stratégie de croissance de Gold Fields et dans l'amélioration de la qualité de notre portefeuille, en nourrissant un pipeline d'opportunités de stade précoce et de grande qualité pour soutenir notre profil de production. Notre équipe d'exploration assure une croissance disciplinée dans les juridictions existantes tout en recherchant activement de nouvelles opportunités selon des paramètres bien définis.

Le portefeuille d'exploration de Gold Fields comprend des terrains détenus à 100 % et en coentreprise en Australie, au Chili et au Pérou, agrémentés de participations stratégiques en capitaux propres dans Tesoro Gold (14,2 %), Torq Resources (13,6 %), Chakana Copper (19,9 %), Hamelin Gold (14,9 %), Killi Resources (10,9 %) et Great Southern Mining (5,1 %).

Avec l'acquisition de Minière Osisko, nous avons aussi hérité d'un portefeuille d'actions cotées en bourse, dont une participation de 21 % dans Vior et une participation de 17 % dans Minière O3. La participation dans Minière O3 a été vendue à Agnico Eagle le 23 janvier 2025 pour la somme de 31 M\$ CA (21 M\$ US).

Au Québec (Canada), des travaux de forage sur les projets Quévillon et Phoenix en coentreprise (sous option 70/30 avec Bonterra, hérité d'Osisko) ciblent des prospects de stade précoce visant à révéler le potentiel de la ceinture. Des levés géophysiques en cours et des travaux génératifs seront mis à profit dans le cadre d'un programme d'exploration élargi en 2025.

Au Chili, nous avons réalisé des progrès dans le cadre de la coentreprise Santa Cecilia en finalisant une entente d'option définitive avec Torq Resources permettant d'acquérir une participation maximale de 75 % dans le projet Santa Cecilia. Un programme de forage prioritaire de 6000 m est prévu dans les premiers mois de 2025 pour faire avancer ce prospect de cuivre-or à fort potentiel. De plus, un premier programme de forage de 5000 m a débuté sur une propriété détenue à 100 % près de Salares Norte.

Au T4 2024, les activités d'exploration se sont poursuivies à travers l'Australie. Nos coentreprises, incluant Edinburgh Park (Great Southern Mining), East Lachlan (Gold and Copper Resources) et West Tanami (Killi Resources), ont connu des progrès notables au niveau de l'accès au territoire. Des levés géochimiques et de géophysique aéroportée et au sol ont été effectués, ouvrant la voie à une activité accrue en 2025.

Survol des résultats financiers

Le bénéfice normalisé pour l'exercice était 36 % plus élevé qu'en 2023, à 1227 M\$ US ou 1,37 \$ US par action (900 M\$ US ou 1,01 \$ US par action en 2023), tandis que le bénéfice hors éléments exceptionnels pour 2024 était 42 % plus élevé que l'an dernier à 1188 M\$ US ou 1,33 \$ US par action (837 M\$ US ou 0,94 \$ US par action en 2023).

Le bénéfice de base pour 2024 a grimpé de 77 % d'une année à l'autre, à 1245 M\$ US ou 1,39 \$ US par action (703 M\$ US ou 0,79 \$ US par action en 2023).

Le taux de change moyen entre le dollar américain et le rand a gagné 1 % pour s'établir à 18,33 R en 2024 comparativement à 18,45 R en 2023. Le taux de change moyen entre le dollar australien et le dollar américain est resté similaire, à 0,66 \$ US.

Gold Fields a généré des flux de trésorerie disponibles ajustés de 605 M\$ US en 2024 (367 M\$ US en 2023).

Une augmentation de la dette nette de 1062 M\$ US a été enregistrée en 2024, attribuable en grande partie au paiement de 1450 M\$ US dans le cadre de l'acquisition de Minière Osisko en octobre. Gold Fields a terminé l'année 2024 avec une dette nette de 2086 M\$ US et un ratio de la dette nette au BAIIA ajusté de 0,73x, comparativement à une dette nette de 1024 M\$ US et un ratio de la dette nette sur le BAIIA ajusté de 0,42x à la fin de décembre 2023. En excluant les obligations locatives, la dette nette s'élevait à 1635 M\$ US à la fin de 2024.

Nomination d'un chef des finances

Le 7 février, le conseil d'administration a annoncé la nomination d'Alex Dall en tant que chef des finances permanent et administrateur dirigeant de la Société à compter du 1er mars 2025.

Alex agit à titre de chef des finances intérimaire depuis le départ à la retraite de Paul Schmidt en avril 2024. Durant cette période, il a fait preuve d'un leadership visible et fort, d'un flair stratégique et financier aigu et d'un profond engagement envers le succès de la Société, apportant de précieuses contributions à l'équipe de direction de Gold Fields et à l'ensemble de l'entreprise.

Phillip Murnane, qui avait été annoncé en août 2024 comme étant titulaire du poste de chef des finances, s'est retiré pour des raisons personnelles.

Continuer de progresser vers l'atteinte de nos objectifs ESG d'ici 2030

Gold Fields a intégré le développement durable à ses activités et en 2021, s'est fixé des objectifs à atteindre d'ici 2030 pour ses six engagements prioritaires. Nous sommes rendus à mi-parcours du cycle menant à 2030. La Société a commandé un examen de mi-parcours étant donné que les stratégies, les programmes et les initiatives pour atteindre les objectifs d'ici 2030 ont été déterminés en fonction des connaissances et, pour ce qui est des objectifs environnementaux, des attentes quant à la maturité technologique datant de 2021.

Mis à part cette mise à jour de l'état d'avancement, l'évaluation des technologies pertinentes et d'autres facteurs contextuels, l'examen de mi-parcours avait comme objectif d'évaluer les futurs modèles d'affaires et les profils de maturité technologique du groupe. Cela permettra à Gold Fields de reformuler sa vision de l'avenir pour :

- Comblent les lacunes en vue d'atteindre les objectifs d'ici 2030.
- Étendent les objectifs à 2035 en tenant compte de la croissance du portfolio et de la maturité technologique.

En 2024, des progrès notables ont été réalisés dans différents domaines ESG prioritaires :

Diversité de genre : 25 % des employés de Gold Fields étaient des femmes à la fin de décembre 2024, un niveau inchangé par rapport à 2023. Nous cherchons à continuer de progresser dans la diversification de notre effectif, notamment dans des rôles clés au sein de nos équipes opérationnelles et de gestion.

Création de valeur pour les parties prenantes: Notre distribution de valeur aux économies nationales était de 4,2 G\$ US en 2024, comparativement à 3,8 G\$ US en 2023. Gold Fields vise à maintenir la valeur livrée aux communautés d'accueil par le biais de l'emploi (52 % de l'effectif total provient des communautés d'accueil), de l'approvisionnement et des investissements sociaux.

Décarbonation : 18 % (17 % en 2023) de l'énergie consommée au niveau du groupe provenait de sources d'énergie renouvelable en 2024. Le parc solaire et éolien de St Ives, qui devrait être finalisé au T1 2026, amènera le prochain grand changement dans notre quête pour réduire nos émissions de portée 1 et 2, qui avaient diminué de 4 % à la fin de 2024 comparativement au niveau de référence de 2016.

En novembre 2023, Gold Fields a annoncé son objectif de réduire d'ici 2030 ses émissions de portée 3 de 10 % net par rapport au niveau de référence de 2022. Les émissions de CO₂Eq de portée 3 étaient de 823 kt en 2024, soit 13 % de moins qu'en 2023 et 16 % de moins que le niveau de référence.

Gestion des résidus miniers : En 2024, nous avons réduit le nombre de parcs à résidus (PAR) actifs rehaussés en amont de cinq à quatre lorsque nous avons mené à terme la transition du PAR 2 à Tarkwa en une installation avec rehaussement en aval. La transition du PAR 1 à Tarkwa devrait être finalisée en 2026.

Intendance de l'eau : Gold Fields reste aussi en bonne voie d'atteindre ses objectifs en matière de gestion de l'eau d'ici 2030 avec un bilan faisant état de 74,5 % d'eau réutilisée/recyclée en 2024 et une consommation d'eau douce de 11,1 GL, ce qui représente une diminution de 23 % par rapport au niveau de référence.

Mise à jour des réserves et des ressources minérales

Les ressources minérales mesurées et indiquées d'or (excluant les réserves) attribuables au groupe ont diminué de 0,3 % pour s'établir à 30,4 Moz au 31 décembre 2024 comparativement à 30,3 Moz au 31 décembre 2023. Les ressources minérales exclusivement présumées attribuables au groupe ont diminué de 13,7 % pour s'établir à 11,6 Moz (10,2 Moz au 31 décembre 2023).

Les réserves minérales prouvées et probables d'or attribuables à Gold Fields ont diminué de 0,7 % pour s'établir à 44,3 Moz au 31 décembre 2024 (44,6 Moz au 31 décembre 2023). Les réserves minérales prouvées et probables de cuivre attribuables au groupe ont diminué de 19,3 %, à 271 Mlbs (336 Mlbs en 2023) tandis que les réserves d'argent ont augmenté de 9,8 % pour s'établir à 46,0 Moz (41,9 Moz en 2023).

La diminution des ressources et des réserves d'or est principalement attribuable à l'épuisement et à l'inflation des coûts. Ces éléments ont été en partie compensés par des hypothèses de prix plus élevées pour les réserves et les ressources en 2024, à 1500 \$ US/oz (auparavant 1400 \$ US/oz) et 1725 \$ US/oz (auparavant 1600 \$ US/oz), respectivement. La réduction significative des ressources minérales à Cerro Corona est le résultat de la stérilisation prévue lorsque le dépôt de résidus miniers débutera dans la fosse en 2026.

Les ressources et les réserves du projet Windfall devraient être incluses dans les réserves minérales et les ressources minérales du groupe en 2025 après que la mise à jour de l'étude de faisabilité et lorsque les permis seront obtenus.

Le supplément sur les ressources minérales et les réserves minérales sera publié avec le rapport annuel intégré à la fin de mars 2025.

Les ressources minérales et les réserves minérales de la Société sont estimées et préparées conformément à la réglementation du code SAMREC et de la SEC sous la supervision et l'examen des personnes compétentes du groupe, Alex Trueman et Jason Sander, qui font partie de l'équipe technique du groupe Gold Fields. Tous deux consentent à la divulgation de ces estimations dans la forme sous laquelle elles sont présentées.

Réserves minérales	Réserves attribuables 2023	Réserves attribuables 2024	Variation annuelle (%)
Réserves minérales prouvées et probables d'or (Moz)	44,6	44,3	-0,7 %
Réserves minérales prouvées et probables de cuivre (Mlbs)	336	271	-19,3 %
Réserves minérales prouvées et probables d'argent (Moz)	41,9	46,0	9,8 %

Ressources minérales	Ressources attribuables 2023	Ressources attribuables 2024	Variation annuelle (%)
Ressources minérales mesurées et indiquées d'or (Moz)	30,3	30,4	0,3 %
Ressources minérales présumées d'or (Moz)	10,2	11,6	13,7 %
Ressources minérales mesurées et indiquées de cuivre (Mlbs)	—	—	—
Ressources minérales présumées de cuivre (Mlbs)	—	—	—
Ressources minérales mesurées et indiquées d'argent (Moz)	2,2	2,8	27,3 %
Ressources minérales présumées d'argent (Moz)	0,1	0,1	0 %

Perspectives et objectifs pour 2025

En 2025, nous chercherons d'abord et avant tout à assurer la réalisation, de manière sécuritaire, fiable et rentable, de nos plans et de nos objectifs de production pour l'année. Cela nous servira de plateforme pour l'avancement continu de nos priorités stratégiques, lesquelles s'alignent sur les trois piliers stratégiques de l'entreprise.

Pour 2025, la production d'équivalent-or attribuable devrait se situer entre 2,250 Moz et 2,450 Moz (comparativement à 2,071 Moz produites en 2024). Le CMTC devrait se situer entre 1500 \$ US/oz et 1650 \$ US/oz, tandis que le CTC devrait être dans la fourchette entre 1780 \$ US/oz et 1930 \$ US/oz. Les investissements hors capital de maintien comprennent 167 M\$ AU (110 M\$ US) pour le projet d'énergie renouvelable à St Ives.

En excluant le microréseau de St Ives, qui représente environ 48 \$ US/oz, la fourchette pour le CTC devrait se situer entre 1732 \$ US/oz et 1882 \$ US/oz. Si l'on ne tient compte que des sites en exploitation, en excluant donc le projet Windfall et d'autres projets d'entreprise, le CTC devrait se situer entre 1625 \$ US/oz et 1775 \$ US/oz.

Les taux de change utilisés pour établir nos prévisions pour 2025 sont : 18,50 R/\$ US, 0,66 \$ US/\$ AU et 0,71 \$ CA/\$ US. Les hypothèses pour les prix des métaux servant au calcul des redevances et des sous-produits de cuivre et d'argent sont : prix de l'or 2700 \$ US/oz (4090 \$ AU/oz, 1605 900 R/kg); prix du cuivre 8900 \$ US/t et prix de l'argent 29 \$ US/oz.

2025 sera encore une année où les niveaux de dépenses en capital resteront élevés, compte tenu des investissements résiduels prévus pour le microréseau d'énergie renouvelable à St Ives, les dépenses de pré-développement prévues pour Windfall ainsi que le capital de maintien pour l'ensemble du portfolio, requis pour maintenir la base de production du groupe.

Selon les prévisions, les dépenses d'investissement totales du groupe pour l'année seront de 1490 G\$ US – 1550 G\$ US. Les dépenses en capital de maintien sont estimées entre 940 M\$ US et 970 M\$ US. L'augmentation des dépenses en capital de maintien, comparativement à 849 M\$ US en 2024, est largement attribuable aux frais de découverte de stériles à Gruyere et Tarkwa, ainsi qu'au développement souterrain à Granny Smith.

Les investissements hors capital de maintien devraient s'élever à 550 M\$ US – 580 M\$ US; les investissements prévus pour le projet Windfall, à 400 M\$ US, étant la plus grande composante, ainsi que le projet d'énergie renouvelable de St Ives, à 110 M\$ US.

Le texte qui précède est assujéti à l'énoncé prospectif du communiqué de presse qui l'accompagne. La version anglaise demeure la version officielle de ce document.

Mike Fraser

Chef de la direction

20 février 2025