A l'attention des rédacteurs des chroniques affaires et finance:

^Agnico-Eagle communique ses résultats du troisième trimestre et annonce une progression constante au sein de cinq projets aurifères@

Symboles boursiers : AEM (à la Bourse de New York)
AGE (à la Bourse de Toronto)
(Tous les montants sont exprimés en dollars américains, sauf mention contraire.)

TORONTO, ON, le 26 octobre /CNW/ - Mines Agnico-Eagle Limitée a annoncé aujourd'hui qu'elle a réalisé, au troisième trimestre, un bénéfice de 2,1 M$, ou 0,02 $ par action, comparativement à un bénéfice net de 10,6 M$, ou 0,12 $ par action, au troisième trimestre de 2004. Le flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation s'est établi à 11,2 M$ pour le trimestre, par rapport à 16,7 M$ au troisième trimestre de l'exercice précédent. La situation financière demeure solide, la trésorerie et les équivalents totalisant 124 M$.

Pour les neuf premiers mois de 2005, le bénéfice s'est chiffré à 25,3 M$, ou 0,29 $ par action, contre 32,3 M$, ou 0,38 $ par action, pour la période correspondante de 2004. Pour les neuf premiers mois de 2005, le flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation s'est chiffré à 58,4 M$, comparativement à 37,8 M$ pour la période équivalente de l'exercice précédent.

Le bénéfice du troisième trimestre de 2005 a été négativement touché par des pertes évaluées au marché sur les contrats dérivés de sous produits de métaux de 5,1 M$, ou 0,06 $ par action; par une perte de change à la conversion des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations de 0,8 M$, ou 0,01 $ par action; et à une charge d'impôts reportée de 1,1 M$, ou 0,01 $ par action.

La production aurifère au troisième trimestre a été de 61 704 onces à un coût total par once de 33 $(1). Au troisième trimestre de 2004, elle avait été de 67 237 onces à un coût total de 77 $ l'once. D'après les résultats d'exploitation enregistrés pour les neuf premiers mois, la production aurifère pour l'ensemble de l'exercice 2005 devrait être d'environ 250 000 onces à un coût total se situant sous les 100 $ l'once.

Voici quelques points saillants du trimestre :

- La solide performance de la mine LaRonde se poursuit (7 908 tonnes de minerai traité par jour au cours du trimestre) à de très bas coûts déboursés, selon les normes de l'industrie, de 33 $ l'once d'or.
- L'offre de 130 M$ proposée par Agnico-Eagle à Riddarhyttan Resources AB est une réussite, 82,6 % des actions y ayant été soumises; la participation totale de la société est maintenant supérieure à 96,6 %. La période de l'offre a été prolongée une dernière fois jusqu'au 4 novembre 2005. L'acquisition forcée des toutes les actions non soumises devrait commencer immédiatement après cette date.
- La campagne de forage du projet Pinos Altos, au Mexique, continue de produire plusieurs intersections à haute teneur en or, y compris de l'or à 0,47 once par tonne et de l'argent à 8,88 onces par tonne sur 46 pieds (14 mètres) dans la zone de Cerro Colorado. La décision d'exercer notre option d'achat sur la propriété est attendue d'ici la mi-février 2006.
- La construction de la mine Goldex progresse bien. On prévoit y commencer la production d'or en 2008, à une moyenne de 170 000 onces par année, sur une durée de vie de dix ans, à des coûts totaux d'environ 200 $ l'once.
- Le fonçage de puits progresse bien à la mine Lapa; il en est à 1 600 pieds (environ 488 mètres) de profondeur. Après des travaux de forage souterrain additionnels (qui commenceront d'ici la fin de 2005) et un échantillonnage, une étude de faisabilité susceptible d'un concours bancaire devrait être terminée au cours du quatrième trimestre de 2006.

(1) Le total des coûts au comptant par once est une mesure non conforme aux PCGR. Pour un rapprochement entre cette mesure et les états financiers, veuillez consulter la note 1 après les états financiers.

"L'exploitation à faibles coûts de la mine LaRonde d'Agnico-Eagle continue de générer de fortes rentrées pour financer nos plans d'expansion", a déclaré Sean Boyd, président et chef de la direction. "Notre acquisition réussie de Riddarhyttan et de sa propriété aurifère Suurikuusikko, en Finlande, constitue une étape importante s'inscrivant dans nos plans qui visent à augmenter considérablement notre production d'or par la mise en valeur de plusieurs mines d'or au cours des trois prochaines années", a ajouté M. Boyd.

Conférence téléphonique demain

Le jeudi 27 octobre 2005 à 11 h 30, HAE, la haute direction de la société présentera les résultats du troisième trimestre au cours d'une conférence téléphonique. Elle fera également le point sur les activités d'exploration et de mise en valeur de la société. Pour prendre part à la conférence téléphonique, vous êtes invités à composer le 416 640-4127 ou le 1 800 814 4890 (numéro sans frais), au moins cinq minutes avant le début de la conférence. Le numéro d'accès à la rediffusion audio est le 1 877 289-8525, mot de passe 21104891 (suivi du carré). La rediffusion sera accessible à compter de jeudi, le 27 octobre 2005 à 14 h jusqu'à vendredi le 4 novembre 2005 à 23 h 59. Vous pourrez également écouter une webdiffusion en mode audio de la conférence depuis le site Web de la société à l'adresse www.agnico-eagle.com, où la présentation sera archivée jusqu'au 27 avril 2006.

La mine LaRonde - Le rendement constant se poursuit

La mine LaRonde a traité une moyenne de 7 908 tonnes de minerai par jour au troisième trimestre, poursuivant la solide performance observée à la première moitié de 2005 (8 103 t/j) et en 2004 (8 156 t/j). Alors que l'usine a été conçue pour une capacité de 7 000 tonnes par jour, elle fonctionne à environ 8 000 tonnes par jour depuis près de deux ans, confirmant le fait qu'elle peut soutenir cette performance.

La production record, à ce jour, a été atteinte dans les niveaux inférieurs de la mine au cours du troisième trimestre de 2005, générant approximativement 70 % de la production totale. Ce résultat est très encourageant étant donné les problèmes déjà rapportés aux premier et troisième trimestres de 2005, qui étaient liés à des conditions de sol difficiles observées au cours de l'extraction du pilier de sole 194.

Le coût de la mine par tonne a été de 52 $ CA(2) au troisième trimestre. Comparable à celui du deuxième trimestre, ce coût a été légèrement supérieur aux prévisions en raison de l'augmentation du prix du carburant et des réactifs, ainsi que des frais de maintenance de l'équipement et de soutien à la surface. Pour les neuf premiers mois de 2005, le coût de la mine par tonne a été de 50 $ CA, ce qui se situe dans la fourchette des prévisions, qui est de 48 $ CA à 50 $ CA par tonne, pour l'exercice. Au cours des neuf premiers mois de 2004, le coût de la mine par tonne avait été de 48 $ CA. L'augmentation observée en 2005 est attribuable en grande partie aux frais de remise en état engagés au cours du premier trimestre et à d'autres frais élevés décrits plus haut.

(2) Le coût de la mine par tonne est une mesure non conforme aux PCGR. Pour un rapprochement entre cette mesure et les états financiers, veuillez consulter la note 1 après les états financiers.

Au troisième trimestre, déduction faite des crédits au titre des sous-produits, le coût total au comptant est demeuré bas à LaRonde comparativement aux normes de l'industrie, soit à 33 $ l'once, alors qu'au troisième trimestre de 2004, le coût total au comptant avait été de 77 $ l'once. La principale raison de cette baisse réside dans la hausse considérable des prix des sous-produits réalisés en 2005.

Jusqu'ici en 2005, le coût total au comptant est de 66 $ l'once, comparativement à 77 $ l'once pour les neuf premiers mois de 2004. Ces deux montants se comparent favorablement aux prix réalisés de l'or qui étaient de 432 $ l'once et de 393 $ l'once pour ces périodes respectives.

Malgré le fort tonnage produit par la mine, la production payable d'or pour le trimestre s'est établie à 61 704 onces, soit 8 % de moins que pour la période correspondante de 2004. La décision de continuer à maximiser la valeur du corps minéralisé de LaRonde (en dépit d'une baisse subséquente probable dans la production de l'or) a joué un rôle dans la réduction de cette production. En raison du prix élevé qu'a connu le zinc au cours des derniers trimestres, nous avons prolongé en longueur plusieurs chantiers, et par conséquent augmenté leur tonnage, pour récupérer la zone riche en zinc qui se trouve habituellement dans les parois voisines. Cette activité a eu pour effet de réduire la teneur en or du minerai envoyé au concentrateur et de déplacer certains minerais d'or et de cuivre. Cependant, elle s'est soldée par une augmentation du bénéfice et du flux de trésorerie.

La perte de deux jours de production provoquée par la fumée provenant d'un incendie de forêt à proximité a également contribué à cette réduction de production d'or. De plus, un accroissement de la teneur en plomb associée à une forte teneur en zinc a toujours une incidence négative sur la récupération de l'or et du cuivre au concentrateur.

La société vise une production de 250 000 onces d'or en 2005 à un coût total au comptant inférieur à 100 $ l'once. La production de sous-produits devrait dépasser 5 millions d'onces d'argent, s'établir à environ 170 millions de livres de zinc et approcher les 17 millions de livres de cuivre.

La situation financière continue de se raffermir

La trésorerie et les équivalents ont grimpé à presque 124 M$ au 30 septembre 2005, en raison de solides flux de trésorerie provenant de l'exploitation. De plus, la société conserve des lignes de crédit bancaires pratiquement non utilisées de 100 M$. Agnico-Eagle a reçu un engagement de son consortium bancaire voulant augmenter ces lignes à 150 M$ et prolonger le terme à décembre 2009. Ces amendements demeurent soumis à une signature finale de documents.

Suite à l'approbation de la construction de la mine Goldex par le conseil, la société prévoit pour 2005 des dépenses en immobilisations d'un peu plus de 60 M$, ce qui comprend 19 M$ de plus pour Goldex. Agnico-Eagle s'attend à financer Goldex principalement à partir de ses propres flux de trésorerie et de ses autres liquidités disponibles.

Suite à la transaction de Riddarhyttan, Agnico-Eagle émettra environ 10,3 millions d'actions ordinaires de sa trésorerie. De plus, si Agnico-Eagle décide d'acquérir Pinos Altos, elle effectuera un paiement de 39 M$ en espèces et de 1,8 millions d'actions d'Agnico-Eagle, émises de la trésorerie. En tenant compte de ces deux transactions, la société compterait toujours moins de 100 millions d'actions en circulation, ce qui représente une quantité inférieure à celle de bon nombre de ses pairs. Cela devrait contribuer à la capacité de la société à continuer de générer de la valeur par action dans l'avenir.

Pinos Altos - D'autres résultats de forage à teneur élevée

Comme l'a décrit le communiqué du 16 mars 2005, une convention d'option d'exploration et d'achat a été conclue avec Industrias Penoles S.A de C.V ("Penoles") pour la totalité de la propriété Pinos Altos, au Mexique.

Pinos Altos contient une ressource aurifère indiquée de 4,4 millions de tonnes ayant une teneur de 0,18 once d'or et de 3,82 onces d'argent par tonne, ce qui donne 800 000 onces d'or et 16,9 millions d'onces d'argent. De plus, la propriété possède une ressource minérale présumée de 2,5 millions de tonnes ayant une teneur de 0,18 once d'or et 3,41 onces d'argent par tonne, ce qui donne environ 400 000 onces d'or et 8,4 millions d'onces d'argent. Jusqu'à présent, Penoles a également effectué des essais métallurgiques et a entrepris le travail initial en vue d'obtenir un permis pour une exploitation minière potentielle.

Le forage sur place se fait actuellement au moyen de six appareils en surface et d'un autre sous terre. Les dépenses engagées à ce jour totalisent 2,4 M$, et il reste 0,4 M$ à engager pour remplir les conditions de l'entente sur les options.

Cependant, suite à une entente mutuelle sur une prolongation de deux mois, on attend une décision de la part de la société concernant l'exercice de cette option, qui représente 39 M$ en espèces et 1,8 million d'actions d'Agnico-Eagle, d'ici la mi-février 2006. De plus, Agnico-Eagle prévoit consacrer un montant additionnel de 1,3 M$ en exploration pendant cette prolongation, principalement pour le forage en profondeur.

Au cours du troisième trimestre, le programme de forage au diamant a ciblé trois secteurs :

- l'exploration des ressources à ciel ouvert principalement dans les zones Oberon de Weber et Cerro Colorado (39 puits, dont un en voie de réalisation, pour une longueur totale de 14 132 pieds, ou 4 307 mètres);
- la conversion des ressources à Santo Ninos, consistant à 3 puits de surface (en voie de réalisation), pour 2 306 pieds (703 mètres), et à 28 courts puits de forage au diamant souterrains (dont un en voie de réalisation), pour 2 949 pieds (899 mètres) dans la zone au niveau 1925; et
- l'exploration des ressources en profondeur (7 puits, dont un en voie de réalisation, pour une longueur totale de 11 457 pieds, ou 3 492 mètres).

Les meilleurs résultats de la période proviennent du forage des ressources à ciel ouvert d'Oberon de Weber, de l'exploration en profondeur et de la confirmation de la ressource minérale de Santo Nino, et du forage en profondeur près de Cerro Colorado. Il est possible de consulter en ligne une carte montrant l'emplacement des puits de forage à l'adresse http://www.agnico-eagle.com/url/05-10-26/pinos_altos.pdf.

<<

Trou de forage	Epaisseur réelle (pieds)	de (pieds)	à (pieds)	Or (oz/t, réduit à 1,75 oz/t)	Argent (oz/t, réduit à 23,33 oz/t)
Zone Santo Nino					
PA-05-14(1)	49,2	2 198,5	2 262,8	0,12	2,88
PA-05-17(1)	34,4	240,5	285,4	0,13	1,59
PA-05-21	13,5	137,8	160,8	0,14	2,80
Zone Santo Nino Souterrain					
SN1925-12	44,6	15,7	60,4	0,07	3,16
SN1925-29	14,8	6,6	21,3	0,20	3,82
SN1925-39	16,1	31,5	47,6	0,09	2,62
SN1925-55	25,6	154,2	195,5	0,15	4,74

Zone Oberon de Weber					
PA-05-29(2)	15,7	58,1	77,1	0,05	6,04
et	32,8	98,4	137,8	0,09	2,53
PA-05-41	23,0	65,6	90,2	0,33	4,97
PA-05-42	42,7	356,0	401,9	0,08	3,44
Zone Cerro Colorado					
PA-05-39	45,9	1 751,9	1 807,72	0,03	1,39
PA-05-52	45,9	1 673,2	1 727,34	0,47	8,88

Notes : (1) Trou de forage déjà publié présentant de nouveaux résultats quant à la teneur en argent.
(2) Vide résultant de l'excavation de la mine dans un intervalle de 77,1 pieds à 98,4 pieds.

Le trou PA-05-52, le trou le plus profond à ce jour dans la zone Cerro Colorado à plus de 1 200 pieds (365 mètres) sous la surface, a produit de l'or à une teneur très levée de 0,47 once par tonne et de l'argent à presque 9 onces par tonne, le tout sur une largeur horizontale réelle de 46 pieds (14 mètres). Ce trou confirme le fait qu'une certaine minéralisation à teneur très élevée est présente hors de la ressource minérale actuelle.

Le trou PA-05-39 a permis de tester la zone Cerro Colorado à une profondeur approximative de 1 500 pieds (457 mètres) à environ 1 000 pieds (305 mètre) à l'ouest de la zone Santo Nino. Bien que le titrage ait donné des résultats faibles, on a déterminé qu'une vaste zone d'une largeur de 46 pieds (14 mètres), contenant de l'or visible, affichait une teneur en or de 0,03 once par tonne, et les titrages d'argent révélaient une teneur de 1,39 once par tonne. Le potentiel est donc bon pour trouver une minéralisation rentable dans la région située entre Cerro Colorado et Santo Nino. De plus, des deux derniers résultats de forage confirment le potentiel en profondeur de la zone Cerro Colorado, qui demeure ouverte à l'exploration en profondeur et vers l'est.

Le trou PA-05-14, le trou de forage d'exploration le plus profond à ce jour dans la zone Santo Nino (2 300 pieds, ou 701 mètres, sous la surface), a révélé une minéralisation à plus de 300 pieds (91 mètres) sous les limites actuelles de la ressource minérale de Pinos Altos. De plus, les trous PA-05-17 et PA-05-21 ont prolongé vers l'est et vers l'ouest les forages de découverte de la zone en surface.

Plusieurs trous ont été forés sous terre à presque 1 100 pieds (335 mètres) sous la surface. Les résultats provenant de ces trous souterrains (SN1925-12, -29, -39 et -55), espacés d'environ 130 pieds (40 mètres), confirment le potentiel économique de la zone en profondeur. Les découvertes impliquées sont sur une longueur de 650 pieds (198 mètres), à des épaisseurs variant de 15 pieds (4,6 mètres) à 45 pieds (13,7 mètres).

Les trois plus importants trous de la zone Oberon de Weber sont PA-05-29, PA-05-41 et PA-05-42. Ces trous confirment la minéralisation de surface, environ 3 000 pieds (914 mètres) à l'est de la zone Santo Nino, dans une région adjacente à des travaux existants (exploités au début des années 1900).

Les résultats du forage de la zone Cerro Colorado, et les bonnes intersections en profondeurs dans la zone Santo Nino, ont joué un rôle dans la décision de prolonger de deux mois le programme d'exploration. Une étude de délimitation de l'étendue est en cours et devrait être terminée avant la fin de 2005. Une estimation révisée de la ressource devrait être présentée au même

moment. Nous tiendrons compte de ces deux facteurs dans la décision d'exercer ou non l'option.

La mine Goldex - La construction progresse

Suite aux résultats favorables d'un examen réalisé par un tiers indépendant, la société a pris la décision, en juillet 2005, de mettre en oeuvre le projet Goldex qui lui appartient à par entière et qui est située à 56 kilomètres à l'est de LaRonde. Les réserves de Goldex contiennent approximativement 22,1 millions de tonnes de minerai à 0,07 once par tonne, soit 1,6 million d'once d'or.

Les contrats pour les préparations de surface et souterraines ont déjà été attribués, et une partie important de la préparation de surface a déjà été effectuée. La préparation souterraine comprend la mise en valeur latérale et verticale, ainsi que l'amélioration du système de ventilation. La préparation souterraine, qui utilise des infrastructures existantes, est en cours. Le fonçage de puits devrait commencer au troisième trimestre de 2006.

Le scénario de référence du projet prévoit un taux de rendement interne après impôt de 15 %, sur la base d'un cours de l'or à 400 $ l'once, d'un taux de change $US/$CA de 1,30, de frais d'exploitation de 17 $CA/t et de dépenses en immobilisations de 135 M$. La production aurifère annuelle devrait en moyenne dépasser les 170 000 onces sur une durée de vie de 10 ans, au coût total au comptant d'environ 200 $ l'once.

Le projet Lapa - Progression des travaux de fonçage de puits

La société a annoncé précédemment un programme de mise en valeur, de forage et de métallurgie sous terre d'une valeur de 30 M$ à son projet en propriété exclusive du projet Lapa, 11 kilomètres à l'est de LaRonde.

Le site de Lapa contient 4,5 millions de tonnes de minerai à teneur en or de 0,26 once par tonne, pour un total de 1,2 million d'onces de réserves d'or probables. En outre, Lapa contient des ressources minérales indiquées de 832 000 tonnes d'une teneur en or de 0,16 once par tonne pour un total de 133 000 onces et des ressources minérales présumées de 1,9 million de tonnes à teneur en or de 0,22 once par tonne pour un total de 414 000 onces.

La première étape du programme souterrain de la mine Lapa comprend un projet de fonçage de puits de 2 700 pieds (820 mètres). Le fonçage de puits a commencé en mars 2005; la profondeur actuelle est de plus de 1 600 pieds (environ 488 mètres). En septembre il progression rapidement d'environ 10 pieds (environ 3 mètres) par jour. La construction du puits à parois de béton d'un diamètre de 16 pieds (5 mètres) devrait être achevée d'ici la moitié de 2006.

Les sondages souterrains au diamant devraient débuter au quatrième trimestre du présent exercice.

Les résultats positifs dégagés par la première phase du programme se traduiraient par un prolongement du puits à une profondeur d'environ 4 500 pieds (1 370 mètres) sous la surface. Les dépenses en immobilisations supplémentaires à engager pour amener le projet à son plein rendement sont actuellement évaluées à 80 M$. Si aucune autre réserve n'est ajoutée et en supposant la teneur des réserves actuelles, la société entrevoit que la mine aura une durée de vie de dix ans, commençant à la fin de 2008. On s'attend à des taux de production constants d'environ 125 000 onces d'or par année pour des charges décaissées de moins de 200 $ l'once.

Le projet Suurikuusikko - L'acquisition de Riddarhyttan est pratiquement terminée

Le 12 mai 2005, Agnico-Eagle a annoncé qu'elle déposait une offre d'acquisition de Riddarhyttan, société ouverte inscrite à la Bourse de Stockholm, évaluant le solde des titres à près de 130 M$.

A ce jour, 82,6 % des titres de Riddarhyttan ont été soumis dans le cadre de l'offre d'Agnico-Eagle. En comptant les 14 % déjà détenus par Agnico-Eagle, celle-ci détiendra, à la conclusion de la transaction, 96,6 % des actions en circulation.

Agnico-Eagle prolonge actuellement la période de soumission pour une dernière fois jusqu'au 4 novembre 2005 afin d'acquérir autant d'actions qu'il

est raisonnablement possible d'obtenir dans le cadre de l'offre. Au terme de l'offre, Agnico-Eagle a l'intention d'entreprendre le processus d'acquisition forcée, en vertu de la loi suédoise, pour acheter les actions restantes de Riddarhyttan. En parallèle, les actions de Riddarhyttan seront rayées de la Bourse de Stockholm.

En date du 19 juillet 2005, Riddarhyttan a déclaré des ressources aurifères mesurées de 2,74 millions de tonnes à teneur en or de 0,18 once par tonne (0,50 million d'onces), des ressources indiquées de 10,24 millions de tonnes à teneur en or de 0,15 once par tonne (1,53 million d'onces) et des ressources présumées de 13,72 millions de tonnes à teneur en or de 0,12 once par tonne (1,70 million d'onces), en fonction d'une teneur limite de 0,06 once d'or par tonne, à l'égard du gisement de Suurikuusikko. Aucune nouvelle estimation de la ressource n'est disponible à l'heure actuelle.

Actuellement, nous effectuons des essais pilote en usine sur l'oxydation sous pression. Les réserves et les ressources ont été recalculées pour être conformes à la norme National Instrument 43-101. Le programme de forage actuel se concentre sur le forage de définition et la conversion de la ressource, car la ressource est passée à une catégorie supérieure au cours du dernier exercice. Nous prévoyons terminer une étude de faisabilité susceptible d'un concours bancaire au cours du deuxième trimestre de 2006. L'étude sera fondée sur un scénario comportant une mine à ciel ouvert avec exploitation souterraine accessible par des rampes et une usine de traitement de surface d'une capacité d'un million de tonnes métriques par année.

Cinq appareils de forage demeurent en opération sur cette propriété. Agnico-Eagle croit à un potentiel considérable, car la longueur connue de la découverte de minéralisation est environ de 15 kilomètres et que seulement deux kilomètres ont fait l'objet de forages jusqu'à maintenant. Il est possible d'obtenir de plus amples renseignements sur le site Web de Riddarhyttan.

Le projet LaRonde II - L'étude de faisabilité est presque terminée

Une étude de faisabilité susceptible d'un concours bancaire sur LaRonde II devrait se terminer d'ici la fin de 2005; une analyse indépendante devrait par la suite être terminée au cours du premier trimestre de 2006. Le puits interne, ou option "puits souterrain", a été déterminé comme le plus efficace par rapport aux coûts. Parmi les avantages du puits souterrain, citons l'utilisation maximale des infrastructures en place et un délai de mise en production plus court, ce qui permettra à la production de LaRonde II de chevaucher celle de LaRonde pendant plusieurs années. Ainsi, le concentrateur devrait pouvoir fonctionner à pleine capacité pendant une longue période. De plus, le puits souterrain comporte peu de risques techniques et une meilleure distribution du capital dans le temps. L'étude envisage une production de 5 000 tonnes à 6 000 tonnes par jour, ce qui donne une production d'or potentielle de plus de 300 000 onces par année.

Enoncés prospectifs Les renseignements contenus dans le présent communiqué ont été préparés le 26 octobre 2005. Certains des énoncés de ce communiqué sont des "énoncés prospectifs" au sens de la Private Securities Litigation Reform Act of 1995 des Etats-Unis. Dans ce document, les mots "anticiper", "s'attendre à", "estimer", "prévoir", "planifier" et d'autres expressions semblables permettent de reconnaître les énoncés prospectifs.

Ces énoncés comprennent notamment : les estimations de la production et des ventes futures de minéraux; les estimations des coûts de production et d'autres frais futurs; les estimations des dépenses en immobilisations et des autres besoins de trésorerie; les estimations liées à la mise en valeur prévue de certains gisements minéralisés, notamment les estimations des coûts d'exploration, de mise en valeur et d'autres dépenses en immobilisations, et les estimations quant à la durée d'une telle mise en valeur ou au moment de décisions visant une telle mise en valeur; les estimations des réserves, et les énoncés concernant les résultats d'exploration futurs; le moment prévu d'événements liés aux projets d'exploitation de la société, notamment à Goldex, à Lapa et à LaRonde II; le moment prévu d'événements liés aux projets d'exploration de la société et sa décision prospective concernant son option

visant Pinos Altos; l'offre d'acquisition faite par la société à Riddarhyttan; l'aptitude de la société d'atteindre son objectif consistant à créer une plate-forme de production regroupant plusieurs mines; ainsi que d'autres énoncés concernant les tendances anticipées relativement aux ressources en capital et aux résultats d'exploitation de la société. Ces énoncés reflètent les points de vue de la société à ce moment par rapport aux événements à venir et sont assujettis à certains risques, incertitudes et hypothèses. Plusieurs facteurs, connus et inconnus, pourraient entraîner une différence importante entre les résultats réels et ceux exprimés ou sous-entendus par ces énoncés prospectifs. Parmi ces risques, mentionnons : la dépendance de la société à l'égard de sa mine LaRonde pour la totalité de sa production aurifère actuelle; l'incertitude des estimations quant aux réserves minérales, aux ressources minérales, à la teneur minérale et aux taux de récupération minérale; l'incertitude entourant la production, les dépenses en immobilisations et les autres coûts futurs; la volatilité des prix de l'or et des autres métaux; les fluctuations monétaires; les risques miniers, y compris les conditions difficiles du sol à la mine LaRonde; ainsi que la réglementation gouvernementale et environnementale. Pour obtenir plus de précisions au sujet de ces risques et facteurs, se reporter à la notice annuelle et au rapport annuel sur formulaire 20-F de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2004, de même qu'aux autres rapports déposés par la société auprès de la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario et de la Securities and Exchange Commission des Etats-Unis. La société n'entend pas mettre à jour ces énoncés prospectifs et n'assume aucune obligation à cet égard.

Agnico-Eagle

Agnico-Eagle est un producteur d'or établi depuis longtemps au Canada. La société exerce des activités d'exploitation dans le nord-ouest du Québec, ainsi que des activités d'exploration et de mise en valeur au Canada, aux Etats-Unis et au Mexique. La mine LaRonde d'Agnico-Eagle, située au Québec, est le plus important gisement aurifère au Canada. La société est en mesure de bénéficier entièrement de la hausse du cours de l'or en raison de sa décision de ne pas vendre d'or à terme. Agnico-Eagle verse un dividende en espèces depuis 25 ans d'affilée.

Données scientifiques et techniques

La Norme 43-101 des Autorités canadiennes en valeurs mobilières exige que les sociétés minières présentent l'information relative à leurs réserves et ressources à l'aide des sous-catégories de réserves minérales "prouvées", réserves minérales "probables", ressources minérales "mesurées", ressources minérales "indiquées" et ressources minérales "présumées". La viabilité économique des ressources minérales qui ne sont pas des réserves minérales n'a pas été démontrée.

Une réserve minérale correspond à la partie économiquement exploitable des ressources mesurées ou indiquées, démontrée par une étude de faisabilité préliminaire. Cette étude doit inclure les informations adéquates relatives à l'exploitation minière, au traitement, à la métallurgie, aux aspects économiques et autres facteurs pertinents démontrant qu'il est possible, au moment de la rédaction du rapport, de justifier l'extraction économique. Une réserve minérale comprend les matériaux de dilution et des provisions allouées pour les pertes pouvant être subies lors de l'exploitation. Une réserve minérale prouvée s'entend de la partie économiquement exploitable des ressources mesurées dont la quantité et la teneur ou qualité, la densité, la forme et les caractéristiques physiques sont si bien établies que l'on peut les estimer avec suffisamment de confiance pour permettre la mise en application appropriée de paramètres techniques et économiques pour appuyer la planification de la production et l'évaluation de la viabilité économique du dépôt. Une réserve minérale probable s'entend de la partie économiquement exploitable des ressources minérales indiquées dont on peut estimer la quantité et la teneur ou qualité, la densité, la forme et les caractéristiques physiques avec un niveau de confiance suffisant pour permettre la mise en application appropriée de paramètres techniques et économiques pour appuyer la planification minière et l'évaluation de la viabilité économique du dépôt.

Une ressource minérale correspond à des concentrations ou indices minéralisés d'une substance naturelle solide présente au sein de la croûte terrestre ou sur celle-ci, qu'il s'agisse d'une substance inorganique ou d'une substance organique fossilisée, dont la forme, la quantité et la teneur ou qualité sont telles qu'elles présentent des perspectives raisonnables d'extraction économique. La localisation, la quantité, la teneur, les caractéristiques géologiques et la continuité des ressources minérales sont connues, estimées ou interprétées à partir d'évidences et de connaissances géologiques spécifiques. Une ressource minérale mesurée s'entend de la partie des ressources minérales dont on peut estimer la quantité et la teneur ou qualité, la densité, la forme et les caractéristiques physiques avec un niveau de confiance suffisant pour permettre la mise en application appropriée de paramètres techniques et économiques pour appuyer la planification minière et l'évaluation de la viabilité économique du dépôt. L'estimation est basée sur des informations détaillées et fiables relatives à l'exploration et aux essais, recueillies à l'aide de techniques appropriées à partir d'emplacements tels des affleurements, des tranchées, des puits, des chantiers et des sondages dont l'espacement est assez serré pour confirmer à la fois la continuité de la géologie et celle des teneurs. Une ressource minérale indiquée s'entend de la partie des ressources minérales dont on peut estimer la quantité et la teneur ou qualité, la densité, la forme et les caractéristiques physiques avec un niveau de confiance suffisant pour permettre la mise en application appropriée de paramètres techniques et économiques pour appuyer la planification minière et l'évaluation de la viabilité économique du dépôt. L'estimation est fondée sur des informations détaillées et fiables relatives à l'exploration et aux essais, recueillies à l'aide de techniques appropriées à partir d'emplacements tels des affleurements, des tranchées, des puits, des chantiers et des sondages dont l'espacement est assez serré pour émettre une hypothèse raisonnable sur la continuité de la géologie et des teneurs. Une ressource minérale présumée s'entend de la partie des ressources minérales dont on peut estimer la quantité ou la teneur et qualité à partir d'évidences géologiques et d'un échantillon limité et dont la continuité de la géologie et des teneurs peut être raisonnablement présumée, mais non vérifiée. L'estimation est basée sur des informations et des échantillons limités recueillis à l'aide de techniques appropriées à partir d'emplacements tels des affleurements, des tranchées, des puits, des chantiers et des sondages. La viabilité économique des ressources minérales qui ne sont pas des réserves minérales n'a pas été démontrée.

Les investisseurs ne doivent pas tenir pour acquis qu'une partie ou l'ensemble des ressources présumées existe ou qu'elles sont économiquement ou juridiquement exploitables.

Les termes ressources minérales "mesurées", "indiquées" et "présumées" sont des termes reconnus et exigés par certaines lois sur les valeurs mobilières. Les investisseurs des Etats-Unis sont avisés que la SEC ne reconnaît pas ces termes. Les "ressources minérales présumées" sont soumises à un haut degré d'incertitude quant à leur existence réelle et à la faisabilité économique et juridique de leur mise en valeur. On ne peut présumer qu'une partie ou que la totalité des ressources minérales présumées seront éventuellement transférées dans une catégorie supérieure. Les estimations des ressources minérales présumées ne peuvent constituer la base d'une étude de faisabilité ou d'autres études économiques. Les investisseurs des Etats-Unis sont mis en garde qu'ils ne devraient pas présumer qu'une partie ou que la totalité des ressources minérales mesurées ou indiquées sera éventuellement convertie en réserves minérales. Les investisseurs des Etats-Unis sont également mis en garde qu'ils ne devraient pas présumer que la totalité ou qu'une partie d'une ressource minérale présumée existe réellement ou qu'elle est économiquement ou légalement susceptible d'être mise en valeur.

Données techniques sur Riddarhyttan

Les ressources minérales estimées indiquées aux présentes pour la propriété Suurikuusikko de Riddarhyttan ont été préparées pour Riddarhyttan conformément au code australasien intitulé Reporting Mineral Resources and Ore Reserves, de septembre 1999 (le "code JORC"). Les ressources minérales de

Riddarhyttan qui ont été présentées dans ce communiqué ont été estimées en fonction d'une teneur limite de 2 grammes d'or par tonne. Il est recommandé de ne pas se fier indûment aux ressources minérales préparées selon des codes de présentation autres que celui de la norme 43-101 ("NI 43-101"), car elles pourraient ne pas être conformes aux normes et aux définitions de la NI 43-101. Cependant, les catégories de réserves et de ressources indiquées dans le code JORC sont essentiellement similaires aux catégories de réserves et de ressources correspondantes prescrites par la NI 43-101. Au meilleur des connaissances d'Agnico-Eagle, l'estimation de Riddarhyttan est pertinente et fiable.

Les données sur les ressources de Riddarhyttan indiquées dans le présent communiqué ont été préparées par Lars-Goran Ohlsson et Thomas Lindholm (Riddarhyttan Resources AB), qui sont enregistrés par SveMin, Foreningen for gruvor, mineral-och metallproducenter, comme des "personnes qualifiées", et par Bill Fleshman, géologue professionnel accrédité en Australie.

Données techniques sur Pinos Altos

Les résultats de l'exploration de Pinos Altos divulgués dans le présent communiqués ont été révisés par Dino Lombardi, géologue professionnel, géologue principal, Projets internationaux. L'estimation de la ressource minérale réalisée par Penoles sur la propriété de Pinos Altos a été terminée en juin 2003 et révisée par Marc H. Legault, ingénieur, directeur d'évaluation de projet d'Agnico-Eagle et personne qualifiée selon la NI 43-101. Les données dévoilées, y compris l'échantillonnage, les tests et les analyses, sous-jacentes aux estimations de la ressource minérale, ont été vérifiées. Les hypothèses et paramètres clés utilisés dans l'estimation sont un prix de l'or de 300 $ l'once, un prix de l'argent de 4,75 $ l'once, une teneur limite de 0,10 once d'or par tonne et des extractions métallurgiques de 92,39 % pour l'or et de 47,83 % pour l'argent. Le titrage limite de l'or a été établi à 0,89 once par tonne; celui de l'argent, à 19,25 onces par tonne. Nous estimons que les ressources minérales de Pinos Altos ne sont susceptibles d'être considérablement touchées par aucune question environnementale, réglementaire, juridique, fiscale, sociopolitique, commerciale ou autre. Etant donné que Pinos Altos n'est pas considérée comme une propriété matérielle d'Agnico-Eagle, celle-ci ne déposera aucun rapport technique décrivant l'estimation de la ressource auprès des autorités de réglementation en valeurs mobilières.

Données techniques sur Agnico-Eagle

La personne qualifiée responsable des estimations de réserves et de ressources minérales de Lapa est Christian D'Amours, géologue du Service Conseil Géopointcom. Pour l'estimation des ressources et des réserves de Lapa, une teneur limite en or de 0,15 et 0,19 once par tonne respectivement a été utilisée afin d'évaluer les intersections qui ont été ajustées en fonction de la largeur d'exploitation minimale de 9,2 pieds. Les estimations ont été effectuées à l'aide d'un modèle tridimensionnel en blocs; les teneurs ont été interpolées à l'aide de la méthode fondée sur l'inverse du carré de la distance.

Une personne qualifiée, Carl Pelletier, géologue rattaché à Innovexplo Geological Services, a supervisé la préparation des données scientifiques et techniques sur le projet Goldex, qu'il a ensuite vérifiées, notamment les données d'échantillonnage, d'analyse et d'essai sous-jacentes à l'estimation des ressources et des réserves minérales. Une personne qualifiée, R. Mohan Srivastava, géologue rattaché à Froidevaux, Srivastava & Schofield Consultants, a dirigé le processus d'estimation minérale à Goldex. Comme Goldex est désormais considéré comme une propriété matérielle d'Agnico-Eagle, celle-ci déposera sous peu un rapport technique décrivant l'estimation de la ressource auprès des autorités de réglementation en valeurs mobilières.

La teneur limite en or utilisée pour évaluer les intersections à Goldex était de 0,04 once par tonne pour une épaisseur réelle minimale de 50 pieds (15,25 mètres). Les réserves ont été calculées en évaluant un modèle tridimensionnel de la zone prolongée Goldex, dont la teneur en or est estimée au moyen d'une méthode de calcul de la teneur ayant un intervalle de confiance de 95 %, puis en ajustant l'enveloppe du modèle de façon à inclure uniquement

les secteurs ayant une forte probabilité de surpasser la teneur limite.

Mines Agnico-Eagle Limitée présente des estimations sur les ressources et réserves minérales conformément aux lignes directrices de l'ICM relativement à l'estimation, à la classification et à la présentation des ressources et des réserves. Chaque estimation est datée du 31 décembre 2004. Des informations plus récentes sur l'exploration, l'exploitation minière, le traitement, la métallurgie et d'autres facteurs économiques ont également été utilisées. Les estimations des réserves ont été effectuées en utilisant la moyenne des prix des métaux et des taux de change des trois dernières années conformément à l'Industry Guide 7 de la Securities and Exchange Commission (SEC). L'Industry Guide 7 exige l'utilisation de prix qui reflètent les conditions économiques existantes au moment de la détermination des réserves, ce qui pour le personnel de la SEC correspond à la moyenne des prix des trois dernières années. Voici les hypothèses émises pour les réserves et les ressources de 2004 : or, 360 $ l'once; argent, 5,42 $ l'once; zinc, 0,41 $ la livre; cuivre, 0,95 $ la livre; $ CA/$ US : 1,42. Aucun problème connu ne risque d'avoir une incidence importante sur les estimations. Aucune vérification indépendante des données n'a été publiée.

Les quantités de tonnage et de métaux contenus présentées dans les tableaux du présent communiqué ont été arrondies au millier près.

La personne qualifiée responsable de l'étude de faisabilité préliminaire de LaRonde II est Carol Plummer, ingénieur, surintendant de la mine LaRonde. La personne qualifiée responsable des études de faisabilité préliminaire de Lapa et de faisabilité de Goldex est Rosaire Emond, ingénieur, chef du projet Goldex.

La personne qualifiée responsable de l'estimation des réserves et ressources minérales de LaRonde est Guy Gosselin, ingénieur, géologue et directeur, Exploration. On trouvera la description des hypothèses relatives aux frais d'exploitation et aux dépenses en immobilisations, des paramètres et des méthodes employées pour estimer le puits Penna dans le rapport de la division LaRonde déposé sur Sedar et cité plus haut.

Résumé des données trimestrielles (non vérifiées) — Mines Agnico-Eagle Limitée

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire, conforme aux PCGR aux Etats-Unis)	Trimestre clos le 30 septembre 2005	Trimestre clos le 30 septembre 2004	Neuf mois terminés le 30 septembre 2005	Neuf mois terminés le 30 septembre 2004
Bénéfice et flux de trésorerie				
Division LaRonde				
Produits d'exploitation tirés des activités minières	58 608 $	47 986 $	169 946 $	142 254 $
Coûts de production	32 548	26 172	93 789	75 993
Marge brute, compte non tenu de l'amortissement présenté ci-dessous	26 060 $	21 814 $	76 157 $	66 261 $
Amortissement	6 276	5 861	19 470	17 302
Marge brute	19 784 $	15 953 $	56 687 $	48 959 $
Bénéfice net de la période	2 057 $	10 556 $	25 299 $	32 270 $
Résultat net par action (de base et dilué)	0,02 $	0,12 $	0,29 $	0,38 $
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	11 151 $	16 683 $	58 358 $	37 803 $
Sorties liées aux activités				

d'investissement	(17 444)$	(14 184)$	(49 683)$	(47 058)$
Rentrées liées aux activités de financement	9 431 $	18 540 $	9 256 $	19 024 $
Moyenne pondérée du nombre d'actions ordinaires en circulation - de base (en milliers)	86 638	84 791	86 330	84 658
Tonnes de minerai broyé (en milliers)	727,6	741,5	2 194,3	2 184,4
Teneur du minerai extrait :				
Or (en onces par tonne)	0,09	0,10	0,09	0,10
Argent (en onces par tonne)	2,47	2,70	2,28	2,49
Zinc	4,30 %	4,53 %	4,21 %	4,04 %
Cuivre	0,43 %	0,54 %	0,39 %	0,54 %
Taux de récupération :				
Or	91,33 %	92,09 %	90,64 %	91,87 %
Argent	84,40 %	8,10 %	84,40 %	86,60 %
Zinc	83,90 %	84,70 %	82,70 %	84,00 %
Cuivre	73,80 %	78,10 %	75,10 %	78,80 %
Métal payable produit :				
Or (en onces)	61 704	67 237	178 785	202 658
Argent (en milliers d'onces)	1 295	1 501	3 597	4 187
Zinc (en milliers de livres)	44 604	48 349	130 092	122 479
Cuivre (en milliers de livres)	4 235	5 814	11 929	16 729
Métal payable vendu :				
Or (en onces)	64 852	67 052	195 539	202 473
Argent (en milliers d'onces)	1 092	1 501	3 611	4 187
Zinc (en milliers de livres)	46 656	46 912	128 481	121 042
Cuivre (en milliers de livres)	4 637	5 859	14 411	16 774
Prix obtenu par unité de production :				
Or (l'once)	432 $	409 $	432 $	393 $
Argent (l'once)	7,04 $	6,45 $	6,94 $	6,22 $
Zinc (la livre)	0,61 $	0,44 $	0,60 $	0,47 $
Cuivre (la livre)	1,88 $	1,29 $	1,62 $	1,26 $
Total des coûts décaissés (par once)(x) :				
Coûts de production	527 $	440 $	525 $	392 $
Moins : Produits d'exploitation nets tirés des sous-produits	(467)	(334)	(433)	(295)
Ajustement des stocks	(25)	(24)	(24)	(18)
Charge de désactualisation et autres	(2)	(5)	(2)	(2)
Total des coûts décaissés (par once)	33 $	77 $	66 $	77 $
Coûts de la mine par tonne de minerai broyé ($ CA)	52 $	50 $	50 $	48 $

(x) Voir Note 1 : Rapprochement entre le total des coûts au comptant par once et le total des coûts de la mine par tonne

Bilan consolidé — Mines Agnico-Eagle Limitée		
(en milliers de dollars américains, selon les PCGR des Etats-Unis - non vérifié)	Au 30 septembre 2005	Au 31 décembre 2004
ACTIF		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents	123 957 $	106 014 $
Règlement en attente sur les métaux	46 128	43 442
Impôts sur les bénéfices à recouvrer	7 546	16 105
Stocks :		
Stocks de minerai	11 177	9 036
Concentrés	2 862	9 065
Fournitures	8 463	8 292
Autres éléments de l'actif à court terme	25 304	19 843
Total de l'actif à court terme	225 437	211 797
Juste valeur des instruments financiers dérivés	3 429	2 689
Autres éléments d'actif	24 027	25 234
Actifs d'impôts sur les bénéfices et d'impôts miniers futurs	60 344	51 407
Propriétés minières	453 490	427 037
	766 727 $	718 164 $
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	26 714 $	28 667 $
Dividendes à verser	876	3 399
Intérêts à payer	808	2 426
Total du passif à court terme	28 398	34 492
Juste valeur des instruments financiers dérivés	4 312	-
Dette à long terme	142 025	141 495
Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations et autres passifs	16 303	14 815
Passif d'impôts sur les bénéfices et d'impôts miniers futurs	64 618	57 136
Capitaux propres		
Actions ordinaires		
Autorisées - nombre illimité		
Emises - 86 864 554 (2004 - 86 072 779)	631 067	620 704
Option d'achat d'actions	2 504	465
Bons de souscription	15 732	15 732
Surplus d'apport	7 181	7 181
Déficit	(147 457)	(172 756)
Autres éléments du gain global (de la perte globale) cumulé(e)	2 044	(1 100)
Total des capitaux propres	511 071	470 226
	766 727 $	718 164 $

Etat consolidé des résultats et du résultat global (non vérifiés) — Mines Agnico-Eagle Limitée

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action, selon les PCGR des Etats-Unis)	Trimestre clos le 30 septembre 2005	2004	Neuf mois terminés le 30 septembre 2005	2004
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Produits tirés des activités minières	58 608 $	47 986 $	169 946 $	142 254 $
Intérêts créditeurs et produits divers	(193)	59	754	1 415
	58 415	48 045	170 700	143 669
COUTS ET CHARGES				
Production	32 548	26 172	93 789	75 993
Juste valeur des instruments financiers dérivés	5 066	-	4 312	993
Exploration et expansion de l'entreprise	4 296	581	10 423	1 323
Perte de participation dans des petites sociétés d'exploration	584	517	2 557	1 415
Amortissement	6 276	5 861	19 470	17 302
Frais généraux et administratifs	2 522	1 895	8 683	5 706
Impôt provincial sur le capital	387	(191)	1 297	1 003
Intérêts	2 573	1 742	7 227	5 771
Perte (gain) de change	763	38	(88)	(341)
Bénéfice, avant impôts sur les bénéfices, impôts miniers et impôt fédéral sur le capital	3 400	11 430	23 030	34 504
Impôt fédéral sur le capital	246	253	728	794
(Economie) charge d'impôts sur les bénéfices et d'impôts miniers	1 097	621	(2 997)	1 440
Résultat net pour la période	2 057 $	10 556 $	25 299 $	32 270 $
Résultat net par action - de base et dilué	0,02 $	0,12 $	0,29 $	0,38 $
Moyenne pondérée du nombre d'actions (en milliers)				
De base	86 638	84 791	86 330	84 658
Dilué	87 096	85 278	86 788	85 145
Résultat global :				
Résultat net pour la période	2 057 $	10 556 $	25 299 $	32 270 $

Autre résultat global, après impôts :				
Gain (perte) latent(e) sur les opérations de couverture	1 047	937	930	(125)
Gain résultant d'une dilution à l'émission d'actions par les filiales, après impôts	-	1 837	-	1 837
Gain (perte) latent(e) sur les titres destinés à la vente	3 239	555	4 216	(613)
Gain (perte) de change cumulatif d'une entité émettrice	101	-	(1 905)	-
Ajustements pour tenir compte des instruments dérivés échéant au cours de la période	(1)	657	(35)	(2 274)
Ajustements pour tenir compte des gains réalisés sur les titres destinés à la vente par suite de cessions effectuées au cours de la période	(62)	-	(62)	(632)
Autres éléments du bénéfice (de la perte) global(e) pour la période	4 324	3 986	3 144	(1 807)
Résultat global de la période	6 381 $	14 542 $	28 443 $	30 463 $

Etat consolidé des capitaux propres — Mines Agnico-Eagle Limitée

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire, selon les PCGR des Etats-Unis - non vérifié)	Trimestre clos le 30 septembre 2005	2004	Neuf mois terminés le 30 septembre 2005	2004
Déficit				
Solde au début de la période	(149 514)$	(196 341)$	(172 756)$	(218 055)$
Résultat net pour la période	2 057	10 556	25 299	32 270
Solde à la fin de la période	(147 457)$	(185 785)$	(147 457)$	(185 785)$
Autres éléments du bénéfice (de la perte) global(e) cumulé(e)				
Solde au début de la période	(2 280)$	(11 233)$	(1 100)$	(5 440)$
Autres éléments du bénéfice (de la perte) global(e) pour la période	4 324	3 986	3 144	(1 807)
Solde à la fin de la période	2 044 $	(7 247)$	2 044 $	(7 247)$

Etat consolidé des flux de trésorerie
- non vérifié — Mines Agnico-Eagle Limitée

(en milliers de dollars américains, selon les PCGR des Etats-Unis)	Trimestre clos le 30 septembre 2005	2004	Neuf mois terminés le 30 septembre 2005	2004
Activités d'exploitation				
Résultat net pour la période	2 057 $	10 556 $	25 299 $	32 270 $
Ajouter (déduire) les éléments sans effet sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :				
Amortissement	6 276	5 861	19 470	17 302
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs (économies)	1 235	1 739	(2 997)	4 228
Perte latente liée à des contrats sur instruments dérivés	-	(38)	-	136
Amortissement des charges reportées et autres	8 168	755	11 282	2 883
	17 736	18 873	53 054	56 819
Variation dans les soldes du fonds de roulement sans effet sur la trésorerie				
Règlement en attente sur les métaux	(10 669)	551	(2 686)	(6 959)
Impôts à recouvrer	44	(1 157)	8 559	(3 467)
Stocks	1 189	(2 366)	3 891	(3 437)
Charges payées d'avance et autres	(1 058)	(1 598)	(889)	778
Créditeurs et charges à payer	5 527	3 997	(1 953)	(3 579)
Intérêts à payer	(1 618)	(1 617)	(1 618)	(2 352)
Rentrées liées aux activités d'exploitation	11 151	16 683	58 358	37 803
Activités d'investissement				
Acquisitions de propriétés minières	(15 685)	(11 780)	(44 888)	(33 777)
Investissements et autres	(1 759)	(2 404)	(4 795)	(13 281)
Sorties liées aux activités d'investissement	(17 444)	(14 184)	(49 683)	(47 058)
Activités de financement				
Dividendes payés	-	-	(2 542)	(2 480)
Actions ordinaires émises	9 431	18 540	11 798	21 504
Rentrées liées aux activités de financement	9 431	18 540	9 256	19 024

Effet des variations du taux de change sur la trésorerie et les équivalents	21	46	12	208
Hausse nette de la trésorerie et des équivalents au cours de la période	3 159	21 085	17 943	9 977
Trésorerie et équivalents au début de la période	120 798	99 257	106 014	110 365
Trésorerie et équivalents à la fin de la période	123 957 $	120 342 $	123 957 $	120 342 $

Renseignements supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :				
Intérêts payés au cours de la période	4 326 $	3 023 $	8 311 $	6 489 $
Impôts sur le bénéfice, impôts miniers et impôts sur le capital payés (recouvrés) au cours de la période	265 $	(271)$	(6 476)$	2 259 $

Note 1

Rapprochement entre le total des coûts au comptant par once et le total des coûts de la mine par tonne

Le total des coûts au comptant n'est pas une mesure conforme aux PCGR des Etats-Unis et pourrait ne pas être comparable à d'autres données présentées par d'autres producteurs d'or. Nous croyons que cette mesure généralement acceptée au sein de l'industrie fournit une indication concrète du rendement de l'exploitation et permet la comparaison entre les exercices. Comme l'illustre le tableau ci-dessous, on calcule cette mesure en ajustant les coûts de production, tels qu'ils apparaissent dans l'état des résultats et du résultat global, pour tenir compte du montant net des produits tirés des sous-produits, des redevances, des ajustements des stocks et des provisions pour les mises hors service de biens. Le but de cette mesure est de fournir aux investisseurs de l'information sur les capacités d'autofinancement de nos activités minières. La direction utilise cette mesure pour évaluer le rendement de nos activités minières. Puisque les cours de l'or sont établis en onces sur le marché, l'utilisation de cette mesure par once permet à la direction d'évaluer les capacités d'autofinancement de la mine selon divers cours de l'or. La direction est consciente que cette mesure du rendement par once peut être influencée par les variations des prix des métaux exploités comme sous-produits et des taux de change. La direction compense les restrictions inhérentes à cette mesure en l'utilisant de concert avec les coûts de la mine par tonne, lesquels sont décrits ci-dessous, ainsi qu'avec d'autres données conformes aux PCGR des Etats-Unis. La société effectue également des analyses de sensibilité pour quantifier les effets des variations des prix des métaux et des taux de change.

Le coût de la mine par tonne n'est pas une mesure conforme aux PCGR des Etats-Unis et pourrait ne pas être comparable à d'autres données présentées par d'autres producteurs d'or. Comme l'illustre le tableau ci-dessous, on

calcule cette mesure en ajustant les coûts de production, tels qu'ils apparaissent dans l'état des résultats et du résultat global, pour tenir compte des ajustements des stocks et des opérations de couverture, ainsi que des provisions pour les mises hors service de biens, puis en divisant par le nombre de tonnes traitées par le concentrateur. Puisque le total des coûts au comptant peut être influencé par les variations des prix des métaux exploités comme sous-produits et des taux de change, la direction estime que cette mesure fournit des renseignements supplémentaires concernant le rendement des activités minières et permet d'évaluer les coûts d'exploitation sur une base plus uniforme, étant donné que la mesure par tonne élimine la variabilité des coûts associée aux fluctuations des niveaux de production. La direction utilise également cette mesure pour évaluer la viabilité économique des blocs miniers. Puisque chaque bloc minier est évalué en fonction de la valeur de réalisation nette de chaque tonne extraite, pour assurer la viabilité économique, le produit par tonne doit être supérieur aux coûts de la mine par tonne. La direction est consciente que cette mesure par tonne est influencée par les fluctuations des niveaux de production et, par conséquent, elle utilise cet outil d'évaluation de concert avec les coûts de production conformes aux PCGR des Etats-Unis. Cette mesure complète les renseignements concernant les coûts de production préparés conformément aux PCGR des Etats-Unis et permet aux investisseurs de distinguer entre les fluctuations des coûts de production découlant des variations de la production et les fluctuations du rendement de l'exploitation.

Le tableau suivant présente le rapprochement entre le total des coûts au comptant par once d'or produite et le coût d'exploitation par tonne apparaissant dans les états financiers :

(en milliers de dollars, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 sept. 2005	Trimestre clos le 30 sept. 2004	Neuf mois terminés le 30 sept. 2005	Neuf mois terminés le 30 sept. 2004
Coût de production, conformément à l'état consolidé des résultats	32,548 $	26,172 $	93,789 $	75,993 $
Ajustements :				
Produits tirés des sous-produits	(28,812)	(21,639)	(77,509)	(59,815)
Ajustement des stocks(i)	(1,588)	795	(4,119)	(103)
Provision hors caisse pour récupération	(108)	(176)	(320)	(437)
Coût d'exploitation au comptant	2,040 $	5,152 $	11,841 $	15,638 $
Production d'or (onces)	61,704	67,237	178,785	202,658
Total des coûts au comptant (par once)	33 $	77 $	66 $	77 $

(en milliers de dollars, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 sept. 2005	Trimestre clos le 30 sept. 2004	Neuf mois terminés le 30 sept. 2005	Neuf mois terminés le 30 sept. 2004
Coût de production, conformément à l'état consolidé des résultats	32,548 $	26,172 $	93,789 $	75,993 $
Ajustements :				
Ajustement des stocks(i) et				

ajustements des opérations de couverture(ii)	(915)	2,127	(3,530)	3,338
Provision hors caisse pour récupération	(108)	(176)	(320)	(437)
Coûts d'exploitation des sites miniers ($ US)	31,525 $	28,123 $	89,939 $	78,894 $
Coûts d'exploitation des sites miniers ($ CA)	37,913 $	36,834 $	109,986 $	104,824 $
Tonnes broyées (en milliers)	728	742	2,194	2,184
Coûts des mines par tonne ($ CA)(iii)	52 $	50 $	50 $	48 $

Notes:

(i) En vertu de la convention comptable de la société relative à la constatation des produits, les produits d'exploitation tirés des concentrés sont constatés lorsque le titre de propriété est cédé. Comme le total des coûts d'exploitation au comptant est calculé en fonction de la production, ce rajustement représente la partie de la production des concentrés pour laquelle les produits d'exploitation n'ont pas été constatés pendant l'exercice.

(ii) Les rajustements relatifs à la couverture reflètent les gains et pertes sur les positions sur instruments dérivés de la société conclues pour couvrir l'incidence des fluctuations du taux de change sur les coûts de production. Ces éléments ne reflètent pas le rendement de l'exploitation et ont donc été éliminés du calcul des coûts d'exploitation par tonne.

(iii) Le total des coûts d'exploitation au comptant et les coûts d'exploitation par tonne ne sont pas des mesures conformes aux PCGR des Etats-Unis. La direction, qui utilise ces mesures généralement acceptées par l'industrie pour évaluer le rendement de l'exploitation, estime qu'elles constituent une mesure concrète d'un tel rendement. Ces données indiquent également la capacité de la société à générer des flux de trésorerie et un bénéfice d'exploitation selon divers cours de l'or. Ces renseignements supplémentaires devraient être considérés de concert avec d'autres données préparées conformément aux PCGR des Etats-Unis.

>>

-0- 10/27/2005

/Renseignements: David Smith, David Smith, directeur, Relations avec les investisseurs, 416 947-1212/

(AGE. AEM)

CO: AGNICO-EAGLE MINES LIMITED
ST: Ontario
IN: MNG
SU: ERN DSC CCA

-30-

CNW 19:26e 27-OCT-05