AGNICO EAGLE

145 King Street East, Suite 400, Toronto, ON M5C 2Y7 Tel: 416.947.1212

TSX: AEM
NYSE: AEM

NEWS RELEASE

agnicoeagle.com

Agnico Eagle communique ses résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2013 - Un excellent rendement d'exploitation entraîne une production annuelle record

(Tous les montants sont exprimés en dollars américains, sauf indication contraire)

Symbole boursier : AEM (NYSE et TSX)

TORONTO, le 12 février 2014 /CNW/ - **Mines Agnico Eagle Limitée (NYSE: AEM) (TSX: AEM)** a communiqué aujourd'hui une *perte* trimestrielle nette de 453,3 M$, ou une *perte* nette de 2,61 $ par action, pour le quatrième trimestre de 2013. Ce résultat tient compte des éléments suivants : une perte de valeur hors trésorerie après impôts de 436,3 M$ (2,51 $ par action), une charge d'impôt différé hors trésorerie (liée principalement à une nouvelle législation fiscale mexicaine sur les mines promulguée au cours du quatrième trimestre de 2013) de 47,2 M$ (0,27 $ par action), une perte de valeur hors trésorerie sur des titres disponibles à la vente de 10,2 M$ (0,06 $ par action), une charge liée aux options sur actions hors trésorerie de 4,3 M$ (0,02 $ par action), d'autres charges non récurrentes de 5,7 M$ (0,04 $ par action), et un gain de change hors trésorerie de 6,2 M$ (0,04 $ par action). Exception faite de ces éléments, le résultat net ajusté serait de 44,2 M$ (0,25 $ par action) pour le quatrième trimestre de 2013. Pour le quatrième trimestre de 2012, la Société avait déclaré un résultat net de 82,8 M$ ou de 0,48 $ par action.

Pour le quatrième trimestre de 2013, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont chiffrés à 135,9 M$ (144,7 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement), comparativement à des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 106,0 M$ au quatrième trimestre de 2012 (169,3 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement). La baisse des flux de trésorerie avant les variations du fonds de roulement au cours de la période est attribuable en grande partie à un contexte de prix réduits des métaux alors que les prix obtenus par la Société pour l'or et l'argent étaient en baisse de 26 % et 35 %, respectivement, d'une période à l'autre.

« Malgré une période difficile sur le marché de l'or, nos employés ont fourni un rendement record sur le plan de l'exploitation et de la sécurité en 2013, ce qui nous a permis de dépasser nos prévisions de production et de coûts pour la deuxième année de suite. Au cours des trois prochaines années, nous nous attendons à ce que la hausse de la production se poursuive et à ce que les coûts demeurent stables », a déclaré Sean Boyd, président et chef de la direction. « Malgré d'excellents résultats opérationnels et une bonne perspective de croissance à partir de nos actifs actuels, nous avons décidé de réduire notre dividende trimestriel pour bénéficier d'une plus grande souplesse financière dans le contexte actuel des prix réduits de l'or », a ajouté M. Boyd.

Voici quelques faits saillants du quatrième trimestre et de l'exercice 2013 :

- **Un rendement d'exploitation qui demeure solide entraîne une production d'or annuelle record** – production aurifère payable[1] record de 1 099 335 onces pour l'exercice moyennant un total des coûts décaissés par once[2] de 672 $ pour l'exercice, comparativement à la production prévue de 1 060 000 onces moyennant 690 $ l'once
- **Une production record au quatrième trimestre contribue à réduire les coûts** – production aurifère payable de 322 443 onces moyennant un total des coûts décaissés de 623 $ l'once au quatrième trimestre de 2013
- **Coûts de maintien tout compris[3] pour 2013 de 952 $ l'once –** inférieur à la prévision du troisième trimestre de 2013 de 1 025 $ l'once
- **Production aurifère annuelle record à la mine Meadowbank -** 430 613 onces moyennant un total des coûts décaissés par once de 774 $

- **Croissance de production de 16 % prévue d'ici 2016** – croissance séquentielle de la production qui devrait atteindre quelque 1 275 000 onces en 2016
- **À la fin de l'exercice 2013, les réserves aurifères, déduction faite de la production, se chiffraient à 16,9 millions d'onces avec une amélioration de 11 % de la teneur moyenne à 3,51 grammes par tonne (g/t) –** les réserves aurifères demeurent solides malgré le prix utilisé de 1 200 $ l'once d'or plutôt que les prix moyens de 1 350 $ l'once et de 1 495 $ l'once pour la fin de l'exercice 2012
- **Phase de la production commerciale atteinte à la mine Goldex et mise en service de la mine La India –** la croissance de la production devrait se poursuivre en 2014 pour ces deux projets
- **Déclaration d'un dividende trimestriel de 0,08 $ par action** – la réduction (il était de 0,22 $ par action) du dividende trimestriel reflète les conditions actuelles du marché, l'or se négociant à environ 100 $ de moins que le prix obtenu par la Société en 2013.

---

[1] La production payable de minéraux correspond à la quantité de minéraux produite pendant une période et contenue dans des produits vendus par la Société ou qui le seront, que ces produits soient expédiés pendant la période ou détenus en stocks à la fin de la période.

[2] Le total des coûts décaissés par once n'est pas une mesure conforme aux PCGR. Pour un rapprochement de cette mesure et des coûts de production, voir la note 1 des états financiers. Veuillez également consulter la rubrique « Remarque concernant certaines mesures du rendement ».

[3] Le coût de maintien tout compris est une mesure non conforme aux PCGR. Pour un rapprochement de cette mesure et des coûts de production, voir la rubrique « Rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR » ci-dessous. Veuillez consulter également la rubrique « Remarque concernant certaines mesures du rendement ». La méthodologie utilisée par la Société pour calculer les coûts de maintien tout compris pourrait différer de celle qu'utilisent les autres producteurs aurifères qui communiquent des données sur le coût de maintien tout compris. La Société pourrait changer la méthodologie qu'elle utilise pour calculer les coûts de maintien tout compris à l'avenir, notamment si le World Gold Council adopte officiellement des lignes directrices sectorielles pour cette mesure.

Pour l'exercice 2013, la Société a inscrit une *perte* nette de 406,5 M$, ou une *perte* nette de 2,35 $ par action. En 2012, Agnico Eagle avait enregistré un bénéfice net de 310,9 M$, ou 1,82 $ par action. Par rapport à l'exercice précédent, les résultats en 2013 ont subi l'incidence négative d'une perte de valeur hors trésorerie, de la baisse importante des prix des métaux obtenus (les prix de l'or et de l'argent ont subi une baisse de 18 % et 29 % respectivement en glissement annuel), de charges d'impôt différé hors trésorerie (liées principalement à une nouvelle législation fiscale mexicaine sur les mines promulguée au cours du quatrième trimestre de 2013) et de pertes de valeur hors trésorerie sur des titres disponibles à la vente.

En 2013, la Société a généré des flux de trésorerie d'exploitation de 438,3 M$ (496,9 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement), ce qui représente une baisse comparativement à 2012, alors que les flux de trésorerie d'exploitation avaient totalisé 696,0 M$ (716,5 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement). La baisse est due principalement à la chute importante des prix obtenus pour les métaux en 2013.

Au quatrième trimestre de 2013, les mines de la Société ont continué d'afficher un excellent rendement opérationnel qui a entraîné une production trimestrielle et annuelle record. Une fois encore, l'une des principales contributions est venue de la mine Meadowbank qui a affiché un débit accru, des teneurs aurifères plus élevées que prévu et d'excellents taux de récupération à l'usine.

La production aurifère payable a atteint le niveau record de 322 443 onces au quatrième trimestre de 2013, comparativement à 236 535 onces au quatrième trimestre de 2012. Une description détaillée de la production et du rendement quant aux coûts pour chacune des mines est présentée ci-dessous.

Au quatrième trimestre de 2013, le total des coûts décaissés par once s'est établi à 623 $ contre 769 $ au quatrième trimestre de 2012. La baisse du total des coûts décaissés par once au quatrième trimestre de 2013 est attribuable principalement à la production plus élevée et au maintien du contrôle des coûts dans plusieurs exploitations, en particulier à la mine Meadowbank, ce qui a largement contrebalancé la baisse du produit des sous-produits métalliques.

Pour une deuxième année consécutive, Agnico Eagle a déclaré une production aurifère annuelle record. Pour l'exercice 2013, la production d'or payable de la Société a atteint 1 099 335 onces moyennant un total des coûts décaissés par once de 672 $, comparativement à une production d'or payable de 1 043 811 onces moyennant un total des coûts décaissés par

once de 640 $ pour l'exercice 2012. L'amélioration de la production aurifère en 2013 est le fruit des excellents résultats opérationnels de toutes les mines, en particulier à Meadowbank. La hausse du total des coûts décaissés par once en 2013 s'explique surtout par l'incidence de la baisse du produit des sous-produits par rapport à 2012, laquelle n'a été que partiellement compensée par l'effet positif de la hausse de la production aurifère en 2013.

En 2013, les coûts de maintien tout compris se sont chiffrés à 952 $ l'once, ce qui est inférieur à la prévision de 1 025 $ l'once émise au troisième trimestre de 2013.

Examen de la valeur des actifs et des réserves aurifères à un prix réduit de l'or

En utilisant un prix de l'once d'or de 1 300 $ pour effectuer des tests de perte de valeur, on obtient une perte de valeur hors trésorerie de 537,2 M$ (436,3 M$ après impôt). La perte de valeur se décompose ainsi : 269,2 M$ (194,5 M$ après impôt) à la mine Meadowbank, 200,1 M$ au projet de mise en valeur de Meliadine (où la perte de valeur est entièrement liée au goodwill), et 67,9 M$ (41,7 M$ après impôt) à la mine Lapa.

Pour calculer les réserves aurifères, on utilise un prix de l'once d'or de 1 200 $, ce qui se traduit par une réduction de 0,7 million d'onces des réserves avant la production de 2013. L'estimation de la durée de vie des réserves à environ 15 ans (fondée sur le taux de production en 2014) demeure solide alors que la teneur moyenne des réserves a augmenté de 11 %, s'établissant à 3,51 g/t d'or par rapport à 3,16 g/t d'or. Plusieurs propriétés clés ont affiché des hausses importantes de la teneur moyenne des réserves : de 4,54 g/t à 5,00 g/t à LaRonde, de 2,82 g/t à 3,27 g/t à Meadowbank, de 2,21 g/t à 2,46 g/t à Pinos Altos et de 6,98 g/t à 7,38 g/t à Meliadine.

Déclaration de dividende trimestriel

Le conseil d'administration d'Agnico Eagle a déclaré un dividende trimestriel de 0,08 $ par action ordinaire payable le 17 mars 2014 aux actionnaires inscrits le 3 mars 2014. La réduction de paiement du dividende trimestriel reflète les conditions actuelles du marché de l'or ainsi que la décision de la direction de conserver des liquidités pour des activités de mise en valeur à plus long terme et pour accroître la base d'actifs de la Société. Grâce à la réduction du dividende versé, les sorties de trésorerie seront réduites d'environ 20 M$ par trimestre. Agnico Eagle a déclaré un dividende en espèces à chaque exercice depuis 1983.

Passage aux Normes internationales d'information financière (IFRS)

Agnico Eagle a décidé de modifier sa méthode de comptabilité pour se conformer aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») pour permettre une meilleure comparaison de ses états financiers avec ceux de ses pairs dans l'industrie minière. La Société a lancé le processus du passage de sa méthode de comptabilité selon les PCGR américains à la méthode selon les IFRS, la date de transition étant le 1er janvier 2013. Agnico Eagle prévoit présenter ses résultats selon les IFRS pour les périodes annuelles et intermédiaires à compter du troisième trimestre de 2014, avec des données comparatives retraitées selon les IFRS. Des renseignements supplémentaires sur le passage aux IFRS sont présentés dans la Remarque concernant le passage aux IFRS du présent communiqué et figureront dans le rapport de gestion de la Société qui devrait être déposé en mars 2014 pour l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Conférence téléphonique le 13 février

La haute direction de la Société tiendra une conférence téléphonique le jeudi 13 février 2014 à **11 h (HNE)** afin de discuter des résultats financiers et opérationnels.

Par diffusion Web :

La conférence sera diffusée en direct, en mode audio, sur le site Web de la Société à l'adresse *www.agnicoeagle.com*.

Par téléphone :

Les personnes qui préfèrent écouter la conférence au téléphone sont priées de composer le 416-644-3416 ou le 1-800-814-4860 (sans frais). Afin d'être certain de pouvoir prendre part à l'événement, veuillez appeler environ cinq minutes avant l'heure fixée.

Version archivée :

Veuillez composer le 416-640-1917 ou le 1-877-289-8525 (sans frais), puis le code d'accès 4661689. Il sera possible d'écouter l'enregistrement de la conférence téléphonique jusqu'au jeudi 13 mars 2014. La diffusion Web et les diapositives accompagnant la conférence seront archivées pendant 180 jours sur le site *www.agnicoeagle.com*

Liquidités – Flexibilité permise par les facilités de crédit et l'encaisse existante

La trésorerie et les équivalents ont augmenté, passant à 170,0 M$ au 31 décembre 2013, par rapport à 141,7 M$ au 30 septembre 2013. Pendant le quatrième trimestre de 2013, la Société a utilisé un montant additionnel de 50 M$ de ses facilités de crédit bancaire dans le cadre du cours normal des flux de trésorerie.

Pendant le quatrième trimestre de 2013, les dépenses en immobilisations ont été de 133,1 M$, dont 28,9 M$ à Kittila, 17,2 M$ à Meliadine, 17,5 M$ à La India, 17,2 M$ à Goldex, 16,8 M$ à LaRonde, 16,6 M$ à Pinos Altos, 8,3 M$ à Meadowbank, 5,5 M$ à Lapa, 3,0 M$ à Creston Mascota et 2,1 M$ pour d'autres projets au Canada. Pour l'exercice 2013, les dépenses en immobilisations ont atteint un total de 577,8 M$, ce qui est inférieur au montant prévu de 621 M$ annoncé dans le communiqué du premier trimestre en date du 25 avril 2013. Cette baisse des dépenses en immobilisations découle des mesures de réduction du capital et des coûts mises en œuvre au cours du deuxième semestre de 2013.

Au 31 décembre 2013, la Société avait utilisé 200 M$ de ses lignes de crédit. Elle dispose donc maintenant de lignes de crédit d'environ 1,0 G$.

Compte tenu des soldes de trésorerie de la Société, de ses flux de trésorerie prévus et des lignes de crédit mises à sa disposition, la direction est d'avis qu'Agnico Eagle détient le financement nécessaire pour faire progresser son portefeuille de projets d'expansion de mines et d'exploration aurifère au Canada, en Finlande, au Mexique et aux États-Unis.

Croissance future soutenue de la production selon le plan triennal

La Société annonce ses prévisions de production et de coûts pour la période triennale de 2014 à 2016. Elle prévoit que d'ici 2016, la production devrait augmenter d'environ 16 % par rapport aux niveaux de 2013.

En 2014, la production aurifère payable devrait se situer entre 1 175 000 onces et 1 205 000 onces. Le total des coûts décaissés par once en 2014 devrait se situer entre 670 $ et 690 $. Les prévisions de 2014 reflètent les hausses de production aurifère prévues et des réductions du total des coûts décaissés par once par rapport aux prévisions de 2013 pour 2014 qui étaient de 1 120 000 onces moyennant un total des coûts décaissés par once d'environ 700 $.

Hypothèses sur les prix des marchandises et les taux de change en 2014		**Incidence approximative sur le total des coûts décaissés par once**	
Argent ($/oz)	20	Variation de 1 $ / oz du prix de l'argent	3 $
Cuivre ($/mt)	7 100	Variation de 10 % du prix du cuivre	3 $
Zinc ($/mt)	2 000	Variation de 10 % du prix du zinc	1 $
$ CA/$ US	1,11	Variation de 0,01 $ du taux de change $ US/$ CA	5 $
$ US/EURO	1,36	Variation de 0,01 $ du taux de change Euro/$ US	1 $
Peso mexicain/$ US	13,25	Variation de 1 peso du taux de change $ US/peso	4 $

LaRonde, Goldex, La India et Meadowbank contribueront de façon importante à la production au cours des deux prochains exercices

À LaRonde, la mise en service du système de refroidissement devrait avoir une incidence positive sur la souplesse opérationnelle et sur la production de la mine. De plus, à mesure que LaRonde augmente la production dans la partie plus profonde de la mine, la Société s'attend à ce que la teneur aurifère augmente progressivement durant l'exercice, .

Agnico Eagle s'attend également à une croissance importante de la production de Goldex (en raison d'un exercice complet d'exploitation) et de La India (qui devrait atteindre la phase de production commerciale au premier trimestre de 2014).

En 2014, Meadowbank devrait afficher une forte production pendant le premier semestre (environ 60 % de la prévision pour l'exercice), car des séquences de teneurs plus élevées dans le plan minier sont attendues pour les gisements Portage et Goose. Cet excellent rendement opérationnel devrait se poursuivre en 2015 également.

En 2015, la croissance de la production devrait se poursuivre à LaRonde et à Pinos Altos (en raison de l'amélioration prévues des teneurs), à Goldex, à La India et à Kittila (en raison de l'achèvement de l'agrandissement de l'usine) et la production aurifère payable devrait atteindre un total d'environ 1 250 000 onces.

Production aurifère payable estimative	2013 Données réelles	2014 Point milieu de la fourchette estimative	2015 Point milieu de la fourchette estimative	2016 Point milieu de la fourchette estimative
Activités du Nord				
LaRonde	181 781	215 000	245 000	285 000
Lapa	100 730	80 000	75 000	45 000
Goldex	20 810	80 000	100 000	90 000
Kittila	146 421	150 000	160 000	170 000
Meadowbank	430 613	430 000	375 000	385 000
	880 355	955 000	955 000	975 000
Activités du Sud				
Pinos Altos	181 773	145 000	165 000	170 000
Creston Mascota	34 027	40 000	40 000	40 000
La India	3 180	50 000	90 000	90 000
	218 980	235 000	295 000	300 000
Total – Production aurifère	1 099 335	1 190 000	1 250 000	1 275 000

Total des coûts décaissés par once	2013 Données réelles	2014 Point milieu de la fourchette estimative
Activités du Nord		
LaRonde	763 $	671 $
Lapa	678	850
Goldex	782	799
Kittila	601	759
Meadowbank	774	629
	732	692
Activités du Sud		
Pinos Altos	412	532
Creston Mascota	485	754
La India	s.o.	743
	424*	615
Total	672 $*	678 $

*N'inclut pas le coût de la production non commerciale de La India et de Goldex en 2013, ni les coûts liés à l'arrêt des activités à Creston Mascota au premier trimestre de 2013 et à Kittila au deuxième trimestre de 2013.

Pour 2015 et 2016, le total des coûts décaissés par once devrait se situer à un niveau légèrement inférieur par rapport à celui prévu pour 2014.

Dans un souci de plus grande transparence, Agnico Eagle fournit des prévisions au sujet de ses coûts de maintien tout compris. En 2013, la Société a calculé ses coûts de maintien tout compris comme suit :

Total des coûts décaissés par once d'or produite + investissements de maintien + frais généraux et d'administration (déduction faite des options sur actions) + dépenses d'exploration et d'expansion de l'entreprise (excluant l'exploration de nouveaux sites).

Afin de refléter le coût intégral de la production aurifère des installations actuelles, le capital-développement pour les nouveaux projets n'a pas été inclus dans ce calcul. Le coût de maintien tout compris est divisé par la production aurifère pour obtenir le coût de maintien tout compris par once.

En se fondant sur les recommandations du World Gold Council en 2013, Agnico Eagle a modifié le calcul de ses coûts de maintien tout compris pour 2014 comme suit :

Total des coûts décaissés + investissements de maintien (incluant les frais d'exploration capitalisés) + frais généraux et d'administration (incluant la charge liée aux options sur actions) + frais de restauration.

Pour 2014, les coûts de maintien tout compris devraient s'établir à environ 990 $ par once. En 2015 et en 2016, l'objectif est de réduire encore les coûts de maintien tout compris sous le niveau prévu pour 2014.

Amélioration des prévisions de production aurifère sur trois ans

Depuis l'annonce des prévisions triennales précédentes concernant la production le 13 février 2013 (« les prévisions précédentes ») certains éléments nouveaux et importants touchant l'exploitation ont eu pour effet de modifier le profil de production sur trois ans en général. La section suivante présente une description détaillée des principaux facteurs ayant contribué à ces changements.

Activités du Nord

LaRonde - Prévisions	2013	2014	2015	2016
Prévisions précédentes (oz)	177 000	215 000	250 000	s.o.
Prévisions actuelles (oz)	181 781 (données réelles)	215 000	245 000	285 000

LaRonde Prévisions 2014	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t), Taux de récupération du broyeur	Argent (g/t), Taux de récupération du broyeur	Zinc (%), Taux de récupération du broyeur	Cuivre (%), Taux de récupération du broyeur	Coût des sites miniers par tonne[4]
	2 132	3,37, 93,2 %	22,8, 65,8 %	0,55, 66,8 %	0,3, 80,1 %	100 $ CA

[4] Le coût des sites miniers par tonne est une mesure non conforme aux PCGR. Pour un rapprochement de cette mesure et des coûts de production, tels qu'ils sont présentés dans les états financiers, veuillez consulter la rubrique « Rapprochement des mesures financières non conformes aux PCGR ».

À LaRonde, la mise en service du système de refroidissement à la fin du quatrième trimestre de 2013 a contribué à réduire la chaleur et la congestion dans la partie plus profonde de la mine et a permis une plus grande souplesse dans le plan minier.Par conséquent, la production provenant des parties plus profondes de la mine devrait sensiblement augmenter d'ici 2016. En 2014, le total des coûts décaissés devrait être légèrement inférieur à celui du dernier exercice en raison principalement des teneurs aurifères plus élevées.

Lapa - Prévisions	2013	2014	2015	2016
Prévisions précédentes (oz)	97 000	96 000	65 000	s.o.
Prévisions actuelles (oz)	100 730 (données réelles)	80 000	75 000	45 000

Lapa Prévisions 2014	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t)	Taux de récupération du broyeur	Coût des sites miniers par tonne
	555	5,82	77 %	134 $ CA

À Lapa, 2014 et 2015 représentent les deux dernières années de pleine production selon la durée de vie prévue par le plan minier. La production devrait diminuer pendant ces deux années en raison des teneurs plus faibles. La Société s'attend à ce que la mine Lapa ne soit en activité que pendant une partie de 2016. Les résultats d'activités d'exploration additionnelles dans la zone Z8 de Zulapa pourraient prolonger la durée de vie de la mine jusqu'à la fin de 2016.

Goldex - Prévisions	2013	2014	2015	2016
Prévisions précédentes (oz)	15 000	49 000	85 000	s.o.
Prévisions actuelles (oz)	20 810 (données réelles)	80 000	100 000	90 000

Goldex Prévisions 2014	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t)	Taux de récupération du broyeur	Coût des sites miniers par tonne
	1 898	1,42	92,4 %	37 $ CA

Au quatrième trimestre de 2013, les activités ont commencé avec succès dans les zones M et E de la mine Goldex. L'augmentation de la production par rapport aux prévisions précédentes est liée surtout au démarrage plut tôt que prévu des activités de la mine et à une augmentation attendue du débit qui passerait de 5 500 tonnes par jour (t/j) au quatrième trimestre de 2014 à 6 000 t/j en 2015. Une partie du tonnage additionnel devrait provenir des zones satellites MX et E2 que la Société propose de mettre en valeur. Les coûts des sites miniers par tonne devraient rester stables ou baisser légèrement en raison des débits plus élevés que prévu. Les travaux d'exploration visant plusieurs autres zones satellites, notamment la zone D plus profonde, qui pourraient permettre de prolonger la durée de vie de la mine, se poursuivent.

Kittila - Prévisions	2013	2014	2015	2016
Prévisions précédentes (oz)	165 000	165 000	160 000	s.o.
Prévisions actuelles (oz)	146 421 (données réelles)	150 000	160 000	170 000

Kittila Prévisions 2014	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t),	Taux de récupération du broyeur	Coût des sites miniers par tonne
	1 067	4,9	89,3 %	78 €

À Kittila, les prévisions de croissance de la production demeurent stables pour les trois prochaines années. En 2014, il y a un retour graduel à la teneur des réserves (4,64 g/t d'or) après l'extraction des parties restantes à teneur plus élevée du pilier de la fosse Suuri. L'expansion de 750 t/j de la capacité du broyeur, qui devrait porter la capacité de traitement de la mine à 3 750 t/j, devrait être terminée d'ici le milieu de 2015. Le débit accru résultant de l'expansion de la capacité du broyeur devrait contrebalancer le retour prévu à la teneur des réserves.

En 2014, les coûts des sites miniers par tonne devraient augmenter légèrement par rapport aux niveaux de 2013, mais on s'attend à ce qu'ils soient réduits une fois que la capacité du broyeur aura été accrue. La rubrique du présent communiqué consacrée à l'examen des activités à Kittila contient d'autres renseignements sur l'expansion.

Meadowbank - Prévisions	2013	2014	2015	2016
Prévisions précédentes (oz)	360 000	367 000	350 000	s.o.
Prévisions actuelles (oz)	430 613 (données réelles)	430 000	375 000	385 000

Meadowbank Prévisions 2014	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t),	Taux de récupération du broyeur	Coût des sites miniers par tonne
	4 156	3,45	93,3 %	73 $ CA

Aux troisième et quatrième trimestres de 2013, des teneurs plus élevées que prévu ont été observées dans les fosses Portage et Goose, ce qui s'est traduit par une production aurifère très supérieure aux niveaux prévus. Des initiatives entreprises au quatrième trimestre de 2013 ont entraîné une nouvelle interprétation des modèles en blocs de Meadowbank, ce qui a été en grande partie à l'origine d'une amélioration prévue de 16 % de la teneur aurifère des réserves à 3,27 g/t. La Société s'attend à continuer de rencontrer une minéralisation à teneur élevée au premier semestre de 2014, qui sera à son avis un facteur clé pour la production de l'exercice. Au cours des exercices suivants, les niveaux accrus de production par rapport aux prévisions antérieures découlent des teneurs des réserves plus élevées auxquelles s'attend la Société et du maintien du débit du broyeur à plus de 11 000 t/j.

Activités du Sud

Pinos Altos - Prévisions	2013	2014	2015	2016
Prévisions précédentes (oz)	159 000	136 000	161 000	s.o.
Prévisions actuelles (oz)	181 773 (données réelles)	145 000	165 000	170 000

Pinos Altos Prévisions 2014	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t) Taux de récupération du broyeur	Argent (g/t) Taux de récupération du broyeur	Coût des sites miniers par tonne
	1 945	2,45, 94,7 %	73, 44,8 %	61 $

À Pinos Altos, les nouvelles prévisions de production pour la période triennale de 2014 à 2016 sont plus élevées que les précédentes, car la Société s'attend à ce que l'excellente performance opérationnelle en 2013 se poursuive et favorise l'augmentation du débit du broyeur. Les variations en glissement annuel des prévisions pour 2014 et 2015 sont attribuables à la séquence de la mine et à la teneur du minerai ainsi qu'au débit plus élevé du broyeur.

Creston Mascota - Prévisions	2013	2014	2015	2016
Prévisions précédentes (oz)	32 000	52 000	55 000	s.o.
Prévisions actuelles (oz)	34 027 (données réelles)	40 000	40 000	40 000

Creston Mascota Prévisions 2014	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t) Taux de récupération du broyeur	Argent (g/t) Taux de récupération du broyeur	Coût des sites miniers par tonne
	1 563	1,3, 61,2 %	13,4, 7,2 %	20 $

À Creston Mascota, les activités ont repris en avril 2013 après un arrêt temporaire ayant permis d'apporter des modifications au remblai de lixiviation. Depuis la reprise des activités, la production est conforme aux attentes de la Société et aux prévisions. La production annuelle plus faible de 2014 à 2016 s'explique par les teneurs plus faibles du minerai qui sont attendues. Les travaux de construction des remblais de lixiviation de la phase 3 à Creston Mascota devraient se terminer à la fin du mois de mars 2014. Les coûts des sites miniers en 2014 devraient être plus élevés en raison de la mise en service d'un agglomérateur, de ratios de recouvrement plus élevés et du démarrage de la lixiviation aux remblais de la phase 3.

La India - Prévisions	2013	2014	2015	2016
Prévisions précédentes (oz)	s.o.	40 000	81 000	s.o.
Prévisions actuelles (oz)	3 180 (données réelles)	50 000	90 000	90 000

La India Prévisions 2014	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t) Taux de récupération du broyeur	Argent (g/t) Taux de récupération du broyeur	Coût des sites miniers par tonne
	3 173	0,84, 58,2 %	3,6, 21,8 %	12 $

En 2013, la production précommerciale à La India était de 3 180 onces d'or. La Société s'attend à ce que la production continue d'augmenter pendant les prochains mois à mesure que s'étend la zone active des remblais de lixiviation et que les volumes de la solution atteignent des niveaux opérationnels stables. Le débit du broyeur continue d'augmenter et les taux d'empilage du minerai atteignent en moyenne environ 12 000 t/j. La production commerciale à La India est attendue au premier trimestre de 2014. Les prévisions de production pour La India ont été légèrement augmentées par rapport aux

prévisions de l'an dernier, car les activités de la mine ont démarré plus tôt que prévu. Les coûts d'exploitation devraient être plus élevés en 2014 que pendant les exercices suivants en raison de l'augmentation de la production.

Maintien de la discipline concernant les dépenses en immobilisation en 2014

En fonction des prix actuels au comptant des intrants, Agnico Eagle s'attend à financer les dépenses en immobilisations de cet exercice, lesquelles sont estimées à un total d'environ 416 M$, au moyen des flux de trésorerie d'exploitation. La Société a comme objectif de continuer à s'efforcer de réduire les dépenses en immobilisations afin de générer plus de flux de trésorerie disponibles.

Les dépenses en immobilisations estimées pour 2014 comprennent un investissement de maintien d'environ 227 M$ aux mines et de 166 M$ pour les nouveaux projets et les expansions de projets, comme le montre le tableau ci-dessous. En outre, une somme d'environ 23 M$ devrait être consacrée aux frais d'exploration incorporés et une somme d'environ 51 M$ aux dépenses d'exploration passées en charge, à l'évaluation de projets et à l'expansion d'entreprise. En 2015, les dépenses en immobilisations devraient reculer légèrement par rapport aux niveaux de 2014.

Dépenses en immobilisations estimatives pour 2014 (en millions de dollars)	Investissements de maintien	Projets de mise en valeur	Frais d'exploration incorporés	Dépenses d'exploration passées en charges
Activités du Nord				
LaRonde	68	13	1	
Lapa	16		3	1
Goldex	16	13	2	
Kittila	56	65	4	3
Meadowbank	34			
Meliadine		42	5	3
	190	**133**	**15**	**7**
Activités du Sud				
Pinos Altos	29	29	3	1
La India	2	4	4	3
Creston Mascota	6		1	
	37	**33**	**8**	**4**
Évaluation de projet/développement d'entreprise				21
Autres activités d'exploration				19
Total des dépenses	227 $	166	23	51

Projets d'expansion/de mise en valeur – Options futures avec un faible engagement de capitaux

Selon l'actuel plan triennal, la production aurifère annuelle estimative augmentera chaque année jusqu'en 2016 et atteindra quelque 1 275 000 millions d'onces. Cependant, ces prévisions ne tiennent pas compte des projets d'expansion et de mise en valeur décrits ci-dessous, dont la construction n'a pas encore été approuvée.

Kittila – Puits de production et mise en valeur de la zone Rimpi

Une étude actuellement en cours porte sur la construction d'un puits de production à Kittila. Ce puits permettrait de réaliser des économies au chapitre des coûts d'exploitation et de soutenir la production à long terme à des débits plus élevés dans plusieurs zones, particulièrement à des profondeurs de plus de 700 m. Un puits fournirait également un accès pour des activités d'exploration et des forages intercalaires. En outre, une étude est en cours pour évaluer la faisabilité de la mise en valeur de la zone Rimpi en tant que source de minerai potentielle.

Meliadine – Le prolongement de la galerie facilite la mise en valeur

Situé près de Rankin Inlet, au Nunavut, au Canada, le projet Meliadine a été acquis en juillet 2010. Il représente un des plus importants projets aurifères d'Agnico Eagle pour ce qui est des ressources. La Société possède la totalité de la propriété de 65 000 hectares.

En 2013, les activités comprenaient des forages intercalaires et des forages d'extension au diamant, la construction de la route, l'aménagement d'une galerie, l'obtention de permis, l'exploitation du camp et la mise à jour de l'étude technique.

Le programme d'exploration a été mené à bien en août 2013, et 79 959 m ont été forés en tout. Les forages ont été concentrés sur les gisements connus (Tiriganiaq, Wesmeg/Normeg, zone F, Pump et Discovery ainsi que sur des cibles d'exploration régionales.

Parmi les faits saillants du programme, mentionnons les nouvelles intersections en profondeur qui ont révélé le potentiel d'expansion des gisements Pump, zone F et Discovery. Les forages ont également permis de délimiter à l'intérieur du gisement Wesmeg des colonnes à teneur élevée qui sont semblables à celles des gisements Tiriganiaq et Normeg. Ces résultats ont été inclus dans la déclaration des réserves et des ressources pour l'ensemble de l'exercice 2013 (voir ci-dessous). Malgré l'utilisation d'un prix de l'or plus faible en 2013, la teneur des réserves à Meliadine est passée de 6,98 g/t à 7,38 g/t.

La construction d'une entrée permanente dotée d'une infrastructure améliorée pour la galerie d'exploration a été achevée au cours du quatrième trimestre de 2013. Une tranche importante du budget de Meliadine pour 2014 (environ 42 M$) devrait être affectée à d'autres travaux d'aménagement de la galerie. La galerie permettrait de réaliser de façon rentable des forages d'exploration et de conversion dans les parties plus profondes des zones Tiriganiaq et Wesmeg/Normeg, ce qui devrait fournir une meilleure connaissance des zones minéralisées et contribuer à optimiser les plans miniers potentiels. Le prolongement de la galerie permettrait aussi de respecter l'échéancier de la mise en valeur, laquelle devrait commencer à la fin de 2018 si la Société décide de bâtir une mine à Meliadine. Une tranche du budget de 2014 est affectée à la réalisation de forages d'exploration et de conversion des ressources.

La version révisée de l'étude technique est en cours de rédaction et devrait être terminée à la fin de 2014. L'échéancier des dépenses en immobilisations pour le projet après 2014 dépendra de l'approbation du conseil et des conditions qui prévaudront sur le marché.

Évaluation du potentiel de zones satellites additionnelles à Goldex

À la mine Goldex, des études d'évaluation d'autres zones satellites incluant la zone Deep (en haut de la zone D) et la zone P sont en cours. Ces zones pourraient présenter des synergies avec la mise en valeur potentielle du gisement Akasaba Ouest (voir ci-dessous), ce qui pourrait augmenter les niveaux de production ou prolonger la durée actuelle de la vie de la mine et réduire les coûts d'exploitation.

Akasaba Ouest – Charge d'alimentation potentielle pour les installations d'Agnico en Abitibi

En janvier 2014, Agnico Eagle a acquis le gisement de cuivre-or Akasaba Ouest qui appartenait à Corporation Minéraux Alexandria (TSXV : AZX) pour la somme de 5,0 M$ CA et des redevances sur le rendement net de fonderie (« NSR ») de 2 % sur toute la production aurifère dépassant les 210 000 onces. Situé à moins de 30 km de la mine Goldex, le gisement Akasaba Ouest pourrait apporter de la souplesse et des synergies aux activités de la Société dans la région de l'Abitibi en utilisant la capacité de broyage supplémentaire à Goldex et à LaRonde, tout en réduisant les coûts globaux.

En 2014, la Société prévoit consacrer 2,3 M$ à des activités de forage intercalaire en vue de vérifier la minéralisation connue et de faire progresser le projet vers la phase des études de faisabilité et d'obtention des permis.

Réserves aurifères – 16,9 millions d'onces et une amélioration de la teneur de 11 %

Après le recul des prix des marchandises, la Société a utilisé des hypothèses fondées sur des prix des marchandises plus bas pour calculer les réserves de la fin de l'exercice 2013 (1 200 $/once d'or et 18 $/once d'argent).

À la fin de l'exercice 2013, les réserves aurifères prouvées et probables de la Société (après déduction de la production de 2013) s'établissaient à un total de 149 millions de tonnes titrant 3,51 g/t d'or, renfermant 16,9 millions d'onces d'or, un recul de 1,8 million d'onces par rapport aux niveaux de 2012 (incluant la production de 2013 d'environ 1,1 million d'onces). Malgré la baisse des réserves globales, la teneur moyenne des réserves a atteint 3,51 g/t d'or, ce qui représente une hausse considérable par rapport à la teneur de 3,16 g/t d'or du dernier exercice.

Le tableau ci-dessous présente les réserves aurifères de la Société à la fin de l'exercice 2013, déduction faite de la production aurifère de 1 099 335 onces en 2013 :

Réserves aurifères par mine	**Réserves prouvées et probables (en milliers d'onces)**			**Réserves aurifères moyennes Teneur (g/t)**		
	2013	**2012**	***Variation***	**2013**	**2012**	***Variation***
Activités du Nord						
LaRonde	3 880	4 206	-326	5,00	4,54	0,46
Lapa	281	395	-114	5,97	5,95	0,02
Goldex	372	349	24	1,52	1,55	-0,03
Kittila	4 714	4 783	-68	4,64	4,49	0,15
Meadowbank	1 751	2 294	-542	3,27	2,82	0,45
Meliadine	2 841	2 987	-145	7,38	6,98	0,40
Bousquet	0	178	-178	-	1,88	-
Total/moyenne	13 840	15 192	-1 352	4,61	4,20	0,40
Activités du sud						
Pinos Altos	2 266	2 714	-448	2,46	2,21	0,25
La India	758	776	-17	0,87	0,72	0,15
Total/moyenne	3 024	3 490	-18	1,69	1,52	0,17
Total - Réserves	**16 865**	18 681	-1 817	**3,51**	3,16	0,35

Les montants indiqués dans ce tableau et dans le présent communiqué ont été arrondis au millier le plus près. Veuillez consulter les Données détaillées sur les réserves et les ressources minérales (au 31 décembre 2013) à la fin du présent communiqué pour en savoir plus.

Dans les années antérieures, les paramètres économiques utilisés pour la modélisation des réserves pour toutes les propriétés étaient habituellement calculés en utilisant les prix des métaux et les taux de change moyens des trois dernières années, conformément aux lignes directrices de la SEC. Ces lignes directrices exigent l'utilisation de prix qui reflètent la conjoncture économique au moment du calcul des réserves, ce qui selon le personnel de la SEC correspond aux prix moyens des trois dernières années. Compte tenu du recul des prix des marchandises en 2013 et afin de se concentrer sur l'amélioration de la qualité de la base des réserves, Agnico Eagle a décidé d'utiliser des prix de l'or et de l'argent plus modérés de 1 200 $ l'once et de 18 $ l'once, respectivement, pour les estimations des réserves de décembre 2013.Ces prix sont très inférieurs aux prix moyens de l'or et de l'argent des trois dernières années qui étaient d'environ 1 551 $ l'once et 30 $ l'once, respectivement.

Pour les calculs des réserves en décembre 2013, la Société a utilisé les mêmes paramètres économiques pour toutes ses mines et tous ses projets en cours. Des détails sur les paramètres économiques qui ont servi à générer les réserves en décembre 2013 sont présentés avec les tableaux détaillés sur les réserves et les ressources vers la fin du présent communiqué.

L'utilisation de prix des métaux sensiblement plus bas que l'année dernière pour faire l'estimation des réserves se traduit par une teneur de coupure plus élevée pour chaque exploitation. Il en résulte des réserves renfermant moins d'onces, mais ayant une teneur aurifère plus élevée qu'en 2012. La teneur aurifère globale des réserves a augmenté de 11 % en glissement annuel, s'établissant à 3,51 g/t en 2013, comme le montre la colonne Variation du tableau des réserves. Alors que les réserves à chaque mine en exploitation ont présenté des reculs plus importants que ceux liés à l'épuisement résultant de la production de 2013, la teneur plus élevée fait en sorte que les réserves restantes sont plus robustes dans le contexte à court terme incertain du marché actuel de l'or.

La mine Meadowbank a affiché la plus forte baisse de réserves en raison de l'extraction record in situ en 2013 de 457 000 onces d'or (431 000 onces d'or produites) et de l'utilisation d'une teneur de coupure plus élevée dans les estimations de 2013. La teneur des réserves à Meadowbank a augmenté de 15 %, passant à 3,24 g/t d'or, en raison principalement de la nouvelle interprétation des modèles en blocs Goose et Portage (voir la revue des activités minières ci-dessous). La baisse comprend environ 246 000 onces de minerai à faible teneur provenant de la partie plus profonde de la fosse Vault. Un tableau présenté à la fin de cette rubrique montre la réduction de 264 000 onces d'or de 2012 à 2013 dans les réserves totales du gisement Vault. La Société prévoit commencer les activités d'extraction au gisement Vault en 2014.

Pinos Altos a également vu ses réserves baisser en raison de la mise de côté de réserves précédentes dans un pilier souterrain de soutien. La teneur des réserves à Pinos Altos a augmenté également de 11 %, passant à 2,46 g/t d'or.

Il y a eu aussi des augmentations de teneur importantes à LaRonde (5,00 g/t par rapport à l'estimation précédente de 4,54 g/t d'or) et à Meliadine (7,38 g/t par rapport à l'estimation précédente de 6,98 g/t d'or).

La Société a comme objectif de maintenir des réserves d'or qui sont environ de 15 fois supérieures à son taux de production aurifère annuelle. Les réserves actuelles atteignent approximativement ce niveau quand on les compare au taux de production annuelle prévue pour la Société pour 2014.

Outre ses réserves d'or prouvées et probables, Agnico Eagle a des réserves de sous-produits qui comprennent environ 75 millions d'onces d'argent aux mines de Pinos Altos et LaRonde (52,8 millions de tonnes titrant 43,89 g/t d'argent), plus 161 000 tonnes de zinc et 60 000 tonnes de cuivre à la mine LaRonde (24,1 millions de tonnes titrant 0,67 % de zinc et 0,25 % de cuivre).

Une hausse de 150 $ par once (13 %) du prix de l'or (en supposant que toutes les autres hypothèses demeurent inchangées) entraînerait une augmentation de 8,3 % des réserves d'or prouvées et probables, selon les estimations. À l'inverse, une baisse de 150 $ par once (13 %) du prix de l'or (en supposant que toutes les autres hypothèses demeurent inchangées) entraînerait une baisse de 5,4 % des réserves d'or prouvées et probables, selon les estimations. Il convient également de noter que pour environ 89 % des réserves aurifères de la Société, la prévision du total des coûts décaissés par once est inférieure à 950 $ et que pour environ 64 % des réserves de la Société, la prévision du total des coûts décaissés par once est inférieure à 700 $. Ce sont des estimations et elles ne sont pas fondées sur des plans miniers détaillés.

Croissance de 11 % des ressources aurifères mesurées et indiquées

En 2013, des forages ont été réalisés afin d'accroître le niveau de confiance lié aux ressources. Ces travaux ont mené à une hausse substantielle des ressources et à une amélioration de leur qualité en 2013.

Les ressources mesurées et indiquées de la Société totalisent maintenant près de 157 millions de tonnes titrant 1,91 g/t, ou 9,7 millions d'onces d'or. Cela représente une augmentation d'environ 11 % ou de 1,6 million d'onces et une augmentation de 7 % de la teneur par rapport aux ressources mesurées et indiquées de décembre 2012 (voir le communiqué du 13 février 2013 pour la comparaison). La hausse de l'or contenu représente des forages fructueux de conversion des ressources présumées ainsi qu'une nouvelle classification de certaines réserves aurifères, contrebalancée par les effets d'une teneur de coupure plus élevée.

La principale augmentation des ressources indiquées a eu lieu au projet Meliadine où la teneur aurifère a augmenté de 28 %, passant à 5,05 g/t. En raison des mêmes facteurs, il y a eu aussi une forte augmentation des ressources mesurées et indiquées à la mine Kittila, et la teneur aurifère a augmenté de 5 %, passant à 2,79 g/t.

À la mine Goldex, l'or contenu dans les ressources indiquées a augmenté de 285 000 onces (en grande partie dans la zone D) et la teneur a atteint 2,03 g/t d'or, soit une hausse de 11 % (voir le communiqué du 13 février 2013 pour la comparaison). Un tableau présenté à la fin de cette rubrique montre l'augmentation de 260 000 onces d'or de 2012 à 2013 dans les ressources aurifères indiquées de la zone D. La propriété La India a également vu une hausse de ses ressources mesurées et indiquées, en grande partie grâce à un nouveau modèle géologique au gisement Tarachi.

À la propriété Pinos Altos, les ressources indiquées ont baissé à la suite d'un plan minier plus prudent au gisement souterrain Santo Nino et au projet de la fosse Sinter.

Les ressources présumées de la Société totalisent actuellement environ 169 millions de tonnes titrant 1,86 g/t, ou 10,1 millions d'onces d'or, ce qui représente une baisse d'environ 2,0 millions d'onces d'or dans les ressources présumées (voir le communiqué du 13 février 2013 pour la comparaison). La variation s'explique par le transfert de 1,2 million d'onces dans les ressources indiquées et une réduction de 1,9 million d'onces provenant de l'utilisation de teneurs de coupure plus élevées, contrebalancée en partie par l'ajout de 1,1 million d'onces provenant des forages d'exploration. La conversion fructueuse en ressources indiquées s'est produite principalement aux mines Meliadine, Goldex et Kittila. L'incidence négative des teneurs de coupure plus élevées a été ressentie plus fortement à Kittila et à Meliadine, une conséquence du programme de cette année visant à accroître la confiance dans les ressources. Les principales réussites en matière d'exploration ont été enregistrées dans les propriétés Meliadine et Kittila, un certain succès ayant été obtenu également sur le plan de l'exploration dans la Zone 19 à LaRonde.

Le tableau ci-dessous présente la répartition des ressources par propriété.

Ressources au 31 décembre 2013

	Ressources mesurées et indiquées* (en milliers d'onces d'or)	Ressources présumées* (en milliers d'onces d'or)
Activités du Nord		
LaRonde	289	1 561
Lapa	213	172
Goldex	1 896	1 374
Kittila	988	996
Meadowbank	768	421
Meliadine	3 082	2 712
Bousquet/Ellison	1 008	778
Autres	31	420
Sous-total	8 276	8 434
Activités du Sud		
Pinos Altos	692	726
La India	686	960
Sous-total	1 378	1 686
Ressources - Total	**9 654**	**10 121**

*Pour obtenir de plus amples renseignements, notamment les tonnages et les teneurs, veuillez vous reporter au tableau intitulé *Données détaillées sur les réserves et les ressources minérales* dans le présent communiqué.

Variations des réserves ou des ressources de zones sélectionnées, au 31 décembre 2012 et au 31 décembre 2013

Zone	31 déc. 2012			31 déc. 2013		
	Teneur aurifère (g/t)	Or (en milliers d'onces)	Tonnes (milliers)	Teneur aurifère (g/t)	Or (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)
Réserves prouvées et probables						
Zone Vault, mine Meadowbank	2,59	1 119	13 453	2,79	855	9 537
Ressources indiquées						
Zone D, mine Goldex	2,06	338	5 070	2,39	598	7 793

Programme et budget d'exploration 2014 – une réduction importante par rapport aux exercices précédents

Un vaste volet des programmes d'exploration de 2014 portera sur des zones régionales telles que le Nunavut (Meliadine et la propriété IVR située à 50 km au nord-ouest de Meadowbank), le Québec (Akasaba), le Mexique (Tarachi et La India) et la Finlande. Ces programmes ont pour but de mieux évaluer des gisements qui pourraient par la suite compléter le profil de production actuel de la Société. En 2014, le budget d'exploration directe d'Agnico Eagle (excluant les activités d'évaluation de projet et d'expansion de l'entreprise) se chiffre à quelque 53 M$, dont un montant d'environ 23 M$ couvrira des frais d'exploration incorporés, la plupart sur les différents sites miniers.

Revue des activités d'exploitation du Nord

Mine LaRonde – Mise en service du système de refroidissement achevée; installation du système de ventilation selon l'échéancier prévu

La mine LaRonde, propriété exclusive de la Société au nord-ouest du Québec, a commencé sa production commerciale en 1988.

Le broyeur de LaRonde a traité en moyenne 6 726 tonnes par jour (« t/j ») au quatrième trimestre de 2013, comparativement à une moyenne de 6 379 t/j pour la période correspondante de 2012. Les coûts des sites miniers par tonne ont été d'environ 90 $ CA au quatrième trimestre de 2013, en baisse par rapport à 98 $ CA par tonne au quatrième trimestre de 2012. Cette baisse des coûts d'un exercice à l'autre est due en partie à la hausse du tonnage traité, à des coûts de main-d'œuvre plus faibles et à diverses autres mesures de réduction des coûts.

Le rendement du broyeur pour l'exercice 2013 a été d'environ 6 354 t/j par rapport à 6 444 t/j en 2012. Le débit légèrement plus faible en 2013 par rapport à 2012 est lié principalement à l'arrêt imprévu de 16 jours en lien avec le moteur d'entraînement de l'appareil de levage.

Pour l'exercice 2013, les coûts des sites miniers par tonne se sont chiffrés à quelque 99 $ CA, légèrement plus que 95 $ CA par tonne en 2012, ce qui est attribuable en grande partie à l'arrêt imprévu de 16 jours indiqué ci-dessus.

Calculé par once, déduction faite des crédits au titre des sous-produits, le total des coûts décaissés par once à LaRonde a été de 664 $ au quatrième trimestre de 2013 pour une production payable de 51 336 onces d'or. En comparaison, au quatrième trimestre de 2012, le total des coûts décaissés par once avait été de 756 $ pour une production de 36 911 onces d'or. La baisse du total des coûts décaissés par once en 2013 s'explique surtout par la production plus élevée (en raison d'une hausse du tonnage, de teneurs aurifères plus élevées et des meilleurs taux de récupération du circuit CIP), ainsi que par des coûts plus faibles, contrebalancés partiellement par une baisse de la production des sous-produits et des produits d'exploitation tirés de ces sous-produits.

Pour l'exercice 2013, le total des coûts décaissés par once à LaRonde a atteint 763 $ pour une production aurifère de 181 781 onces. Par comparaison, en 2012, le total des coûts décaissés par once avait été de 569 $ pour une production de 160 875 onces d'or. L'augmentation de la production aurifère en 2013 résulte d'une amélioration de la teneur, ce qui correspond à l'accroissement de la quantité de minerai extraite dans la partie inférieure de la mine où les teneurs aurifères sont plus élevées. La hausse du total des coûts décaissés par once par rapport à 2012 est due principalement à la production plus faible des sous-produits (zinc et argent) et à la baisse importante des produits d'exploitation tirés des sous-produits.

En 2013, la mine LaRonde a également produit environ 19 814 tonnes de zinc (49 % de moins qu'en 2012), 2,1 millions d'onces d'argent (6 % de moins qu'en 2012) et 4 835 tonnes de cuivre (17 % de plus qu'en 2012) en tant que sous-produits de la production aurifère. Ces totaux sont conformes à la variation de la composition de métaux à mesure que la mine descend plus en profondeur et que le minerai devient plus riche en cuivre et en or par opposition au zinc et à l'argent aux niveaux supérieurs. En 2014, près de 80 % de la production sera tirée de la partie inférieure de la mine.

Le nouveau système de refroidissement au niveau 262 a commencé à fonctionner en décembre 2013. D'autres composants du nouveau système de ventilation sont actuellement mis en service, tout devant être installé dans les délais en prévision des températures estivales plus élevées et pour réduire la fréquence des retards survenus les années passées liés à la chaleur.

En 2014, commenceront les travaux d'installation d'un convoyeur de minerai brut qui ira du niveau 293 jusqu'au concasseur au niveau 280. Le nouveau convoyeur, qui devrait être opérationnel à la fin de 2015, devrait contribuer à la baisse des coûts et à la réduction de la congestion dans les parties plus profondes de la mine.

Un arrêt des activités de trois semaines est prévu à LaRonde en juillet 2014 afin de faciliter l'installation de nouveaux moteurs d'entraînement d'appareils de levage pour remplacer les treuils d'extraction et de service désuets dans le puits Penna.

Lapa - Production stable et forte compression des coûts en 2013

La mine Lapa, propriété exclusive de la Société au nord-ouest du Québec, est entrée en production commerciale en mai 2009.

Au quatrième trimestre de 2013, le circuit Lapa, situé à l'usine de LaRonde, a traité en moyenne 1 821 t/j comparativement à une moyenne de 1 746 t/j au quatrième trimestre de 2012. Cette amélioration du débit en 2013 s'explique principalement par la quantité accrue de minerai hissée à la surface pendant le trimestre comparativement à 2012.

Pour le quatrième trimestre de 2013, les coûts des sites miniers par tonne se sont chiffrés à 108 $ CA, en légère amélioration par rapport à 113 $ CA au quatrième trimestre de 2012. L'amélioration obtenue pendant la période de 2013 est en grande partie attribuable au tonnage plus élevé qui a été traité et au sévère contrôle des coûts appliqué à tous les niveaux d'activité, notamment une utilisation réduite des produits consomptibles (en particulier du ciment), une réduction des frais de mise en valeur et une consommation d'énergie plus faible grâce à une meilleure gestion de la ventilation.

Pour l'exercice 2013, Lapa a atteint une moyenne de 1 755 t/j, ce qui est pratiquement identique aux niveaux de 2012. Les coûts des sites miniers se sont chiffrés à 110 $ CA par tonne pour l'exercice 2013, un montant légèrement inférieur au montant de 115 $ CA atteint en 2012. La baisse des coûts en 2013 est largement attribuable aux facteurs mentionnés plus haut.

Au quatrième trimestre de 2013, la production payable s'est établie à 26 323 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 655 $. En comparaison, au quatrième trimestre de 2012, la production était de 24 621 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 742 $. Pendant le quatrième trimestre de 2013, la légère hausse du tonnage et des taux de récupération ainsi qu'une bonne compression des coûts se sont traduites par une production plus élevée et des coûts plus faibles par rapport à la période comparable de 2012.

Pour l'exercice 2013, la production payable s'est établie à 100 730 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 678 $. La production de l'exercice précédent avait atteint 106 191 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 697 $. La production a été plus faible en 2013 en raison des teneurs réduites, tandis que la baisse des coûts s'explique par les mesures de réduction des coûts mises en œuvre avec succès par la Société.

À Lapa, 2014 et 2015 représentent les deux dernières années de pleine production selon la durée de vie prévue par le plan minier. En 2016, la production devrait décliner par rapport aux niveaux actuels. De nouveaux forages d'exploration dans la zone parallèle de Zulapa Z8 pourraient prolonger la durée de vie de la mine.

Goldex – Entrée en production commerciale au quatrième trimestre de 2013

La mine Goldex, propriété exclusive de la Société dans le nord-ouest du Québec, est entrée en activité en 2008, mais les activités d'extraction dans le corps minéralisé GEZ initial ont été suspendues en octobre 2011 (voir le communiqué du 19 octobre 2011). En juillet 2012, les zones satellites M et E ont été approuvées à des fins de mise en valeur. Les activités d'extraction dans la zone GEZ demeurent interrompues.

L'exploitation minière a repris dans les zones satellites M et E en septembre 2013. La mise à l'essai initiale du broyeur, qui a eu lieu à la fin du troisième trimestre de 2013, a donné lieu à 1 505 onces de production aurifère précommerciale. La mine Goldex est entrée en production commerciale au quatrième trimestre de 2013 et le broyeur a traité en moyenne 5 343 t/j de minerai pendant ce trimestre. Le débit devrait augmenter progressivement et passer de 5 400 t/j au quatrième trimestre de 2014 à environ 6 000 t/j en 2015.

À Goldex, les coûts des sites miniers par tonne se sont établis à environ 32 $ CA au quatrième trimestre de 2013, montant bien inférieur à celui de 40 $ CA environ annoncé dans les prévisions de septembre 2013. Les coûts des sites miniers par tonne ont été très inférieurs à ceux prévus en raison surtout du tonnage plus élevé et des coûts de forage, de dynamitage et de remblayage plus faibles. Cependant, le coût par tonne pour la durée de vie de la mine demeure conforme à la prévision, soit environ 39 $ CA.

Au quatrième trimestre de 2013, la production payable s'est établie à 19 305 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 782 $. Les prévisions datant de septembre 2013 envisageaient une production commerciale d'environ 15 000 onces moyennant un total des coûts décaissés par once d'approximativement 900 $. La production aurifère plus élevée est due principalement aux teneurs de tête plus élevées du minerai traité combinées à l'augmentation du tonnage et à une légère hausse des taux de récupération. Les coûts ont été plus faibles pour les raisons indiquées ci-dessus.

Pour l'exercice 2013, la mine a produit 20 810 onces d'or, dont 1 505 onces avant la production commerciale.

En 2014, des activités de mise en valeur débuteront sur les zones satellites MX et E2. En outre, des activités d'exploration se poursuivent sur plusieurs autres zones satellites, dont les zones Deep et P (en haut de la zone D), lesquelles pourraient mener à une prolongation de la durée de vie de la mine. Des économies d'échelle pourraient être obtenues si d'autres zones sont mises en valeur puisque le broyeur a la capacité nécessaire pour traiter plus de 8 000 t/j.

Meadowbank – Production record en 2013

La mine Meadowbank, propriété exclusive de la Société au Nunavut, dans le nord du Canada, est entrée en production commerciale en mars 2010.

Au quatrième trimestre de 2013, le broyeur de Meadowbank a traité un tonnage moyen record de 11 398 t/j comparativement à 11 193 t/j au quatrième trimestre de 2012. La hausse constante du débit du broyeur au quatrième trimestre de 2013 s'explique par d'importantes améliorations au chapitre de la disponibilité et de l'entretien de l'équipement par rapport à la période comparable de 2012.

Pour l'exercice 2013, le broyeur de Meadowbank a traité en moyenne 11 350 t/j comparativement à 10 440 t/j pour l'exercice 2012. L'amélioration constante du débit du broyeur en 2013 par rapport à 2012 est attribuable aux raisons mentionnées ci-dessus.

Les coûts des sites miniers par tonne se sont établis à un faible montant record de 79 $ CA au quatrième trimestre et à 83 $ CA pour l'exercice 2013, ce qui est inférieur aux coûts de 90 $ CA et 88 $ CA par tonne engagés pour le quatrième trimestre et l'exercice 2012, respectivement. L'amélioration du coût par tonne est due principalement à une productivité améliorée, au programme de gestion des coûts de 2013 et au contrôle actuel des coûts comparativement aux périodes respectives de 2012.

Au quatrième trimestre de 2013, la production payable s'est établie à 123 433 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 637 $. En comparaison, au quatrième trimestre de 2012, 77 238 onces d'or avaient été produites moyennant un total des coûts décaissés par once de 1 200 $. La production plus élevée et les coûts plus faibles pendant la période de 2013 par rapport à la période de 2012 sont dus surtout à une hausse de 54 % de la teneur du minerai traité et aux programmes de contrôle des coûts en cours.

Pour l'exercice 2013, la production d'or payable a atteint un record de 430 613 onces moyennant un total des coûts décaissés par once d'or de 774 $. En 2012, la mine a produit 366 030 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 913 $. La hausse de la production d'un exercice à l'autre et la baisse du total des coûts décaissés sont dues en grande partie au fait que le tonnage et les teneurs ont été meilleurs que ceux prévus par les modèles de blocs, ainsi qu'au débit toujours élevé du concasseur, aux taux de récupération en légère progression et aux solides programmes de compression des coûts.

D'abord au troisième trimestre de 2013, des teneurs plus élevées que prévu ont été observées dans le puits Portage B en raison principalement de la présence d'une plus grande quantité d'or libre que ce qui avait été modélisé. De plus, dans le puits Portage E, le tonnage et les teneurs ont dépassé d'environ 30 % le modèle de bloc. Il semble que la complexité géologique (plissement) de la minéralisation dans cette partie du corps minéralisé ait été sous-estimée. Au puits Goose, la teneur limite utilisée pour le titrage et l'interprétration du modèle de bloc ont minimisé la continuité des zones à teneurs élevées, ce qui a également mené à un rapprochement des teneurs plus important.

Au quatrième trimestre de 2013, les teneurs sont demeurées élevées en raison d'un décapage accéléré dans le puits Goose (donnant un accès additionnel au minerai à teneur élevée) et de teneurs plus élevées que prévu dans les puits Goose et Portage.

Afin de réduire la variation entre le modèle de bloc et les teneurs du minerai traité par le broyeur, un certain nombre d'initiatives ont été entreprises pendant le quatrième trimestre de 2013. À Goose, la zone principale a été de nouveau modélisée pour séparer le minerai à « teneur super élevée » (plus de 10 g/t d'or) du minerai brut et aussi pour enlever des zones importantes de stériles internes. En outre, les réserves ont fait l'objet d'une nouvelle estimation au moyen de paramètres ajustés et d'une nouvelle méthode d'interpolation permettant une meilleure correspondance des estimations de contrôle de la teneur. Il en a résulté une réduction du tonnage de 18,5 %, mais la teneur et les onces contenues dans les réserves ont augmenté de 34,3 % et de 9,4 % respectivement, par rapport au modèle préparé en décembre 2012.

Au gisement Portage, 4 400 m de forages intercalaires et de délimitation ont été effectués à Portage Sud. Les modélisations fil de fer du gisement ont ensuite été mises à jour et ont fait l'objet d'une nouvelle interprétation plus sélective. Il en résulte que le modèle de bloc a maintenant été évalué en utilisant des paramètres modifiés. À la suite de ces modifications, on a obtenu les augmentations suivantes au puits Portage : 13,4 % pour le tonnage, 7,4 % pour la teneur et 13,3 % pour les onces, comparativement au modèle du mois de décembre 2012.

Dans l'ensemble, la teneur des réserves à Meadowbank a augmenté de 16 %, passant à 3,24 g/t d'or, en raison principalement de la nouvelle interprétation des modèles de blocs de Goose et Portage. Grâce aux teneurs des réserves plus élevées et à un programme de décapage accéléré au puits Goose, la Société s'attend à ce que la production de Meadowbank soit excellente au premier semestre de 2014. L'exploitation au puits Goose devrait être terminée pendant la deuxième moitié de 2014.

En 2013, Agnico Eagle est retournée à sa propriété IVR, située à quelque 50 km au nord-ouest de Meadowbank, pour y entreprendre un modeste programme d'exploration. En raison des bons résultats du programme d'exploration, plusieurs trous ayant permis de découvrir une minéralisation aurifère très intéressante, un programme de suivi comprenant 5 000 m de forage aura lieu en 2014.

Kittila – L'expansion de la capacité du broyeur progresse comme prévu pour une mise en service au début du second semestre de 2015

La mine Kittila, propriété exclusive de la Société dans le nord de la Finlande, est entrée en production commerciale en 2009.

Au quatrième trimestre de 2013, le broyeur de la mine Kittila a traité en moyenne 3 349 t/j comparativement à 3 030 t/j au quatrième trimestre de 2012. Depuis la fin de la période d'entretien prolongé au deuxième trimestre de 2013, comme prévu, la disponibilité et l'efficience du broyeur ont été considérablement améliorées, ce qui a permis d'obtenir des débits plus élevés.

Au quatrième trimestre de 2013, les coûts des sites miniers par tonne à Kittila se sont élevés à environ 70 € comparativement à 69 € au quatrième trimestre de 2012. Les coûts sont demeurés stables au quatrième trimestre de 2013 en raison des tonnages plus élevés et d'un bon contrôle des coûts (en particulier des explosifs et des produits chimiques) par rapport à la période comparable de 2012.

Pour l'exercice 2013, le broyeur a traité en moyenne 2 559 t/j, comparativement à une moyenne de 2 979 t/j en 2012. La baisse du débit est liée à l'interruption prolongée des activités au deuxième trimestre de 2013. Pour l'exercice 2013, les coûts des sites miniers par tonne étaient de 73 €, comparativement à 69 € en 2012. La hausse des coûts des sites miniers par tonne pour la période de 2013 est liée principalement à la baisse du tonnage et à la transition de l'extraction à ciel ouvert vers l'extraction souterraine au coût plus élevé.

Au quatrième trimestre de 2013, la production d'or payable à Kittila s'est établie à 41 710 onces moyennant un total des coûts décaissés par once de 687 $. Au quatrième trimestre de 2012, la mine avait produit 45 273 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 569 $. Pendant la période de 2012, les activités d'exploitation étaient juste en train de se terminer au puits Suuri, ce qui s'est traduit par des teneurs plus élevées et des coûts plus faibles par rapport à la période de 2013, durant laquelle tout le minerai provenait des activités d'extraction souterraines au coût relativement plus élevé.

Pour l'exercice 2013, la production aurifère payable de Kittila a atteint 146 421 onces et le total des coûts décaissés par once s'est chiffré à 601 $. En 2012, la mine avait produit 175 878 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 565 $. La production plus faible en 2013 est en grande partie attribuable à l'interruption prolongée des activités à des fins d'entretien pendant le deuxième trimestre de 2013. Les coûts plus élevés sont dus principalement à la production plus faible et aux coûts légèrement plus élevés liés à la transition vers l'extraction souterraine comparativement à la période de 2012.

En 2013, le broyeur de Kittila affichait un taux de récupération annuel record de 90,17 %.

L'expansion de la capacité du broyeur de 750 t/j à Kittila progresse selon l'échéancier et le budget prévus et dont la mise en service est prévue à partir du second semestre de 2015. Les travaux de génie civil avancent comme prévu, toute la mise en place du béton est terminée et l'érection des structures d'acier est en cours. La mise en service de la zone de manutention du minerai est en cours et la construction du bâtiment qui abritera l'installation de production d'oxygène est terminée. Par ailleurs, la fabrication du broyeur à boulets est légèrement en avance sur l'échéancier. La Société s'attend à ce que l'expansion permette d'améliorer les coûts unitaires et de compenser la réduction graduelle des teneurs réalisées qui approcheront ainsi de la teneur moyenne des réserves au cours des prochaines années.

Revue des activités d'exploitation du Sud

Pinos Altos – Augmentation constante du débit du broyeur

La mine Pinos Altos, propriété exclusive de la Société dans le nord du Mexique, est entrée en production commerciale en novembre 2009. La Société estime actuellement que la durée de vie de la mine se prolongera jusqu'en 2029.

Le broyeur de Pinos Altos a traité un tonnage record de 5 313 t/j au quatrième trimestre de 2013, comparativement à 5 121 t/j au quatrième trimestre de 2012, ce qui est en grande partie attribuable à la nouvelle conception du blindage du broyeur et à la disponibilité accrue de l'équipement mécanique. Au cours du quatrième trimestre de 2013, on a empilé environ 184 300 tonnes de minerai sur le remblai de lixiviation à Pinos Altos, par rapport à 259 200 tonnes pour la période

comparable de 2012. Les coûts des sites miniers par tonne à Pinos Altos se sont chiffrés à 46 $ au quatrième trimestre de 2013, soit le même montant qu'au quatrième trimestre de 2012. Les coûts sont demeurés stables malgré un pourcentage plus élevé de minerai traité par la méthode moins coûteuse de la lixiviation empilé pendant la période de 2012 en raison des efforts de compression des coûts en cours.

Pour l'exercice 2013, le broyeur de Pinos Altos a traité 5 262 t/j en moyenne par rapport à 5 020 t/j traitées en 2012. En 2013, environ 805 200 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation à Pinos Altos, comparativement à 1 025 000 tonnes en 2012. Pour l'exercice 2013, les coûts des sites miniers par tonne à Pinos Altos se sont établis à environ 45 $, comparativement à 41 $ en 2012, la différence étant en grande partie attribuable aux variations de la proportion de minerai traité par lixiviation par rapport au minerai broyé.

Au quatrième trimestre de 2013, la production payable s'est établie à 46 490 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 442 $, comparativement à une production de 48 932 onces moyennant un total des coûts décaissés par once de 295 $ au quatrième trimestre de 2012. La production plus faible en 2013 s'explique surtout par les teneurs légèrement plus faibles du minerai traité pendant la période comparable du dernier exercice. L'augmentation du total des coûts décaissés par once d'un exercice à l'autre est due en grande partie au recul de 34 % du prix réalisé de l'argent par rapport à l'exercice précédent.

Pour l'exercice 2013, Pinos Altos a produit 181 773 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 412 $, à la différence d'un total des coûts décaissés par once de 276 $ en 2012 pour une production de 183 662 onces d'or. La hausse du total des coûts décaissés par once d'un exercice à l'autre est due essentiellement à une baisse du prix réalisé de l'argent.

Le projet de fonçage de puits de 106 M$ à Pinos Altos continue de se dérouler selon l'échéancier et le budget prévus, environ 58 % du budget total ayant été engagé jusqu'à maintenant. L'érection du chevalement est terminée et l'appareil de levage ainsi que l'installation électrique du logement de l'appareil de levage sont aussi terminés. Le fonçage de puits est en cours (profondeur actuelle d'environ 120 m) et la mise en service de l'appareil de levage progresse. Quand le puits sera terminé (ce qui est prévu pour 2015), il permettra de mieux harmoniser la capacité du broyeur et la capacité d'extraction future à Pinos Altos lorsque l'exploitation à ciel ouvert commencera à prendre fin comme prévu dans les prochaines années.

La Société continue d'évaluer un certain nombre de zones satellites régionales offrant des possibilités telles que Sinter et Reyna de Plata afin de mieux comprendre le potentiel de mise en valeur de ces projets.

Creston Mascota – Construction du remblai de lixiviation de la phase 3 presque terminée

Creston Mascota, dont le minerai est traité par lixiviation en tas, est une exploitation satellite de la mine Pinos Altos depuis la fin de 2010. Les activités ont repris à Creston Mascota en avril 2013 après un arrêt temporaire ayant permis d'apporter des modifications au remblai de lixiviation. Depuis la reprise des activités, la production est conforme aux attentes de la Société et aux prévisions.

Au cours du quatrième trimestre de 2013, environ 325 500 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation de Creston Mascota, comparativement à 78 300 tonnes au quatrième trimestre de 2012. Les coûts des sites miniers par tonne à Creston Mascota se sont chiffrés à 15 $ au quatrième trimestre de 2013, comparativement à 0 $ au quatrième trimestre de 2012. Les chiffres (nombre de tonnes et coûts des sites miniers par tonne) pour la période comparable de 2012 ne sont pas représentatifs en raison d'une interruption des activités pour apporter des modifications au remblai de lixiviation.

Au quatrième trimestre de 2013, la production payable s'est établie à 10 666 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 431 $, comparativement à 3 560 onces au quatrième trimestre de 2012. La baisse de la production pour la période de 2012 s'explique par l'arrêt des activités indiqué ci-dessus, d'où un nombre réduit d'onces provenant du drainage de chambres de lixiviation moins récentes.

Pour l'exercice 2013, quelque 1 276 200 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation de Creston Mascota, comparativement à environ 1 532 400 tonnes au cours de l'exercice 2012. Les coûts des sites miniers par tonne à Creston Mascota se sont chiffrés à 16 $ pour l'exercice 2013, comparativement à 12 $ en 2012. Les chiffres (nombre de tonnes et coûts des sites miniers par tonne) pour la période comparable de 2012 ne sont pas représentatifs en raison d'une interruption des activités pour apporter des modifications au remblai de lixiviation.

Pour l'exercice 2013, la production d'or payable a atteint un total de 34 027 onces moyennant un total des coûts décaissés par once de 485 $, comparativement à une production de 51 175 onces moyennant un total des coûts décaissés par once de 326 $ en 2012. La baisse de la production et la hausse des coûts des sites miniers par once en 2013 s'expliquent par l'arrêt temporaire des activités de janvier à avril 2013.

La construction du remblai de lixiviation de la phase 3 à Creston Mascota devrait être terminée d'ici la fin mars 2014. La production à Creston Mascota devrait augmenter pendant le deuxième semestre de 2014, car le nouvel agglomérateur, dont l'installation doit avoir lieu au deuxième trimestre de 2014, permettra d'accroître la capacité de traitement du minerai concassé.

La India – Mise en service en cours; production commerciale attendue au premier trimestre de 2014

La mine La India, à Sonora, au Mexique, est située à environ 70 km de la mine Pinos Altos de la Société. Elle a été achetée en novembre 2011 lors de l'acquisition de Grayd Resources, ce qui incluait une propriété de 56 000 hectares dans la ceinture aurifère Mulatos. La mise en service de la mine a commencé plus tôt que prévu au cours du troisième trimestre de 2013. Les activités de conception, d'obtention des permis, de construction et de démarrage de la mine La India ont été réalisées dans les 22 mois suivant l'acquisition. En 2013, la mine a enregistré une production précommerciale de 3 180 onces, et le projet a respecté le budget prévu en ce qui a trait aux dépenses en immobilisations de 157,6 M$.

Le débit continue d'accélérer et les taux d'empilage du minerai atteignent en moyenne environ 12 000 t/j. La Société prévoit qu'il faudra plusieurs mois d'activité avant d'atteindre une cadence de production stable. Elle s'attend à annoncer l'entrée en production commerciale au cours du premier trimestre de 2014.

Bien que des progrès aient été enregistrés comme prévu pendant la phase de mise en service, son accélération a été rendue difficile notamment par la congestion touchant l'empilement et la lixiviation du minerai dans le bas du remblai en raison de la géométrie du remblai en « pyramide inversée », par le déblocage du système de concassage et d'empilement, ainsi que par l'abrasion du minerai plus élevée que prévu.

D'autres travaux sont également prévus à La India afin de mieux définir les domaines minéraux de la minéralisation connue de sulfures.

Prévisions en matière d'amortissement

Agnico Eagle s'attend à ce que sa charge d'amortissement se situe entre 355 M$ et 375 M$ en 2014.

Prévisions concernant les frais d'administration

Agnico Eagle prévoit que ses frais d'administration se situeront entre 55 M$ et 65 M$, déduction faite de la charge de rémunération à base d'actions. Cela représente une baisse d'environ 15 % par rapport à 2013. En 2014, la rémunération à base d'actions devrait se situer entre 30 M$ et 35 M$ incluant une charge liée aux options sur actions (élément sans effet sur la trésorerie) se situant entre 18 M$ et 22 M$ (ce qui est inférieur aux années antérieures en raison d'une évaluation plus faible des options sur actions).

Veuillez consulter la rubrique des données financières supplémentaires de la Base de données opérationnelles et financières se trouvant sur le site Web de la Société pour obtenir d'autres données financières historiques.

Prévisions fiscales pour 2014

Au Mexique, à partir de 2014, les sociétés minières doivent verser une redevance de pratiquement 7,5 % du bénéfice avant les intérêts, les impôts et l'amortissement (« BAIIA »). Au quatrième trimestre de 2013, comme les dépenses en immobilisations ne sont pas déductibles aux fins de la redevance, un écart temporaire apparaît à la suite de l'adoption de cette mesure en ce qui a trait à la valeur comptable de ces dépenses dans les états financiers consolidés. Cet écart temporaire donne lieu à un passif d'impôt différé additionnel et doit être imputé aux résultats pendant l'exercice de l'adoption. Pour les mines Pinos Altos, Creston Mascota et La India, la charge totale au quatrième trimestre de 2013 s'est chiffrée à 50 M$ US.

Agnico paiera des impôts en espèces en lien avec la redevance minière du Mexique à compter de 2014, mais le passif d'impôt différé du quatrième trimestre de 2013 n'est pas une charge fiscale récurrente et découle de l'adoption de la nouvelle loi minière au cours du quatrième trimestre de 2013.

Pour 2014, les taux d'imposition par pays devraient être les suivants :

Canada – entre 40 % et 50 %
Mexique – entre 35 % et 40 %
Finlande - 20 %

Le taux d'imposition global de la Société devrait se situer entre 40 % et 45 %.

Ajout d'une expertise importante du secteur minier au conseil d'administration

Le conseil d'administration a le plaisir d'annoncer la nomination de Deborah McCombe, P.Geo, au conseil à compter d'aujourd'hui. Mme McCombe, présidente et chef de la direction de Roscoe Postle Associates, a plus de 30 années d'expérience en gestion de projets d'exploration, en études de faisabilité, en estimation des réserves, en contrôles préalables et en études d'évaluation. En outre, Mme McCombe siègera au Comité sur la santé, la sécurité, l'environnement et le développement durable.

Assemblée générale annuelle

Vendredi 2 mai 2014, à 11 h (HAE)
Hôtel Sheraton Centre Toronto (salle de bal Dominion)
123, rue Queen Ouest
Toronto (Ontario) M5H 2M9

Dates prévues pour la clôture des registres et le paiement des dividendes pour le reste de l'exercice 2014

Date de clôture des registres	Date de paiement
3 mars*	17 mars*
2 juin	16 juin
2 septembre	16 septembre
1er décembre	15 décembre

*Dividende déclaré

Régime de réinvestissement des dividendes

Veuillez cliquer sur le lien ci-dessous pour obtenir de l'information sur le régime de réinvestissement des dividendes de la Société.
Régime de réinvestissement des dividendes (en anglais)

Agnico Eagle

Agnico Eagle est une grande société canadienne d'exploitation aurifère qui produit des métaux précieux depuis 1957. Ses sept mines sont situées au Canada, en Finlande et au Mexique, et elle exerce des activités d'exploration et de mise en valeur dans chacune de ces régions ainsi qu'aux États-Unis. La Société et ses actionnaires sont en mesure de profiter pleinement du cours de l'or en raison de sa décision de longue date de ne pas vendre d'or à terme. Agnico Eagle a déclaré un dividende en espèces à chaque exercice depuis 1983.

Remarque concernant le passage aux IFRS

La Société a mis en évidence plusieurs différences entre les PCGR des États-Unis et les IFRS qui pourraient avoir une incidence sur les états financiers consolidés de la Société. Ces différences ne doivent pas être considérées comme une liste exhaustive des changements qui résulteront du passage aux IFRS; elles font plutôt partie de l'évaluation approfondie par la direction des différences importantes entre les PCGR des États-Unis et les IFRS ainsi que des choix qui existent actuellement en matière de méthodes comptables conformes aux IFRS. À cette étape de son plan de conversion aux IFRS, la Société n'a pas encore quantifié l'incidence de ces différences sur ses états financiers consolidés ni celle des méthodes comptables conformes aux IFRS sélectionnées. Les différences importantes qui ont été mises en évidence entre les PCGR des États-Unis et les IFRS portent notamment sur le test de dépréciation des éléments d'actifs et sur leur évaluation, sur la comptabilisation des frais de décapage de production, sur la comptabilisation des dépenses d'exploration et d'évaluation ainsi que sur la comptabilisation des immobilisations corporelles. La Société prévoit fournir des renseignements

supplémentaires sur l'incidence quantitative prévue de l'adoption des IFRS dans ses états financiers consolidés du deuxième trimestre de 2014.

En vertu des PCGR des États-Unis, le test de dépréciation des actifs à long terme se fait en deux étapes, la première portant sur la recouvrabilité en fonction des flux de trésorerie non actualisés prévus. Si les flux de trésorerie non actualisés prévus excèdent la valeur comptable inscrite d'un actif à long terme, aucune charge d'amortissement n'est comptabilisée. Si les flux de trésorerie non actualisés prévus sont inférieurs à la valeur comptable inscrite, les actifs à long terme sont dépréciés jusqu'à leur juste valeur estimative. Les PCGR des États-Unis ne permettent pas la reprise de pertes de valeur. Selon les IFRS, le test de dépréciation et l'évaluation des éléments d'actifs se fait en une étape, laquelle consiste en une comparaison directe de la valeur recouvrable d'un actif et de sa valeur comptable inscrite. En vertu des IFRS, la valeur recouvrable d'un actif correspond au montant le plus élevé entre la juste valeur estimative, diminuée des coûts de vente, et la valeur d'utilité (laquelle est mesurée à l'aide des flux de trésorerie actualisés). Si la valeur recouvrable d'un actif est inférieure à sa valeur comptable inscrite, une charge d'amortissement doit être comptabilisée. Conformément aux IFRS, les pertes de valeur enregistrées précédemment doivent également faire l'objet d'une reprise si un changement de circonstances a entraîné une diminution des pertes. La méthode différente utilisée pour effectuer le test de dépréciation des actifs et les évaluer pourrait se traduire par la comptabilisation plus fréquente de charges de dépréciation en vertu des IFRS, car les valeurs comptables précédemment liées aux flux de trésorerie non actualisés en vertu des PCGR des États-Unis ne peuvent être corroborées sur la base des flux de trésorerie actualisés. Cependant, l'incidence des pertes de valeur supplémentaires comptabilisées en lien avec un actif en vertu des IFRS pourrait être en partie annulée par la reprise de pertes précédemment enregistrées advenant un changement de circonstances.

En vertu des PCGR des États-Unis, les frais liés à l'enlèvement des morts-terrains et des déchets afin d'exposer le minerai et d'accéder aux gisements minéraux aux fins de l'extraction durant la phase de production d'une mine de surface (les « frais de décapage de production ») sont comptabilisés à titre de coûts de production et inclus dans le coût des stocks produits pour la période au cours de laquelle les frais de décapage sont engagés. Conformément aux IFRS, les frais de décapage de production qui sont engagés afin d'améliorer l'accès au minerai doivent être portés au bilan à titre d'élément d'actif non courant lié à une activité de décapage si des avantages économiques futurs seront probablement réalisés, si les coûts peuvent être évalués de manière fiable et si on peut mettre en évidence la composante d'un corps minéralisé ayant profité de cet accès amélioré. Dans la mesure où le minerai est extrait et les stocks produits au cours de la période considérée, les IFRS exigent plutôt que les frais de décapage de production soient comptabilisés en tant qu'élément du coût des stocks produits. La méthode différente utilisée pour comptabiliser les frais de décapage de production entraînera une baisse des coûts de production directs et une hausse de la charge d'amortissement associée à la comptabilisation d'actifs non courants liés aux activités de décapage en vertu des IFRS.

En vertu des PCGR des États-Unis, la Société comptabilise les dépenses d'exploration et d'évaluation en tant que frais d'exploitation pour la période considérée jusqu'à ce qu'il soit établi qu'une propriété minière est susceptible d'être exploitée de façon rentable compte tenu du calcul des réserves prouvées et probables. Une fois les réserves prouvées et probables calculées en fonction des résultats d'une étude de faisabilité définitive, les coûts de forage et de mise en valeur engagés dans le but de mieux délimiter l'étendue du corps minéralisé sont portés au bilan. Les IFRS fournissent des directives concernant les dépenses engagées au cours de la phase d'exploration et d'évaluation. En vertu des IFRS, les entités doivent sélectionner une méthode comptable qui spécifie quelles dépenses sont portées au bilan à titre d'actifs d'exploration et d'évaluation, et l'appliquer de façon uniforme. Cependant, les IFRS ne donnent aucune directive particulière quant au moment de la comptabilisation à l'actif des dépenses d'exploration et d'évaluation. Agnico Eagle s'emploie actuellement à définir la phase d'exploration et d'évaluation dans le contexte des IFRS et à élaborer une méthode comptable qui permet d'indiquer le moment auquel des types spécifiques de dépenses d'exploration et d'évaluation seront portés au bilan.

Selon les IFRS, les composantes significatives des immobilisations corporelles doivent être désignées et évaluées séparément, et chaque composante doit être amortie sur sa durée de vie utile. En 2013, la Société a désigné chacune des composantes significatives de ses immobilisations corporelles en vertu des PCGR des États-Unis et elle évaluera si elle doit effectuer, sur une base rétrospective, un ajustement en lien avec l'application et la dépréciation de ces composantes dans son bilan d'ouverture au 1er janvier 2013 conformément aux IFRS.

Remarque concernant les prévisions de production

Les prévisions de production aurifère sont fondées sur les réserves minérales de la Société, mais tiennent compte d'éventualités ainsi que d'hypothèses relatives aux cours des métaux et aux taux de change qui sont différentes de celles utilisées dans les estimations de réserves. En raison de ces facteurs et d'autres éléments, les prévisions de production aurifère présentées dans ce communiqué pourraient ne pas correspondre exactement aux modèles de production utilisés pour corroborer ces réserves minérales.

Remarque concernant certaines mesures du rendement

Le présent communiqué contient certaines mesures de la performance financière, notamment le « total des coûts décaissés par once d'or produite », les « coûts des sites miniers par tonne » et les « coûts de maintien tout compris », qui ne sont pas des mesures reconnues selon les PCGR des États-Unis. Ces données peuvent ne pas être comparables à celles qui sont présentées par d'autres producteurs aurifères. La Société est d'avis que ces mesures sectorielles généralement reconnues constituent des indicateurs réalistes du rendement de l'exploitation et qu'elles sont utiles pour comparer les résultats d'un exercice à l'autre. Cependant, toutes ces mesures non conformes aux PCGR des États-Unis doivent être prises en compte conjointement avec d'autres données établies selon les PCGR des États-Unis, car si elles sont prises isolément, elles ne correspondent pas nécessairement aux mesures des frais d'exploitation et des flux de trésorerie calculées conformément aux PCGR des États-Unis. Les rapprochements des mesures de la performance financière de la Société concernant le total des coûts décaissés par once d'or produite, les coûts des sites miniers par tonne et les coûts de maintien tout compris avec les mesures financières comparables, calculées et présentées conformément aux PCGR des États-Unis, sont indiqués ci-dessous.

Les données du présent communiqué concernant les réserves et les ressources minérales ont été passées en revue et approuvées par Daniel Doucet, directeur corporatif, Développement des réserves, sous la supervision d'Alain Blackburn, vice-président principal, Exploration. MM. Doucet et Blackburn, qui portent tous deux le titre d'ingénieur (« ing. ») attribué par l'Ordre des ingénieurs du Québec, sont des « personnes qualifiées » conformément à la NC 43-101.

Données détaillées sur les réserves et les ressources minérales (au 31 décembre 2013)

	Au	Ag	Cu	Zn	Pb	Au	Tonnes
Catégorie et exploitation	**(g/t)**	**(g/t)**	**(%)**	**(%)**	**(%)**	**(en milliers d'onces)**	**(en milliers)**
Réserves minérales prouvées							
Activités du Nord							
LaRonde (souterraine)	3,48	23,27	0,31	0,60	0,07	668	5 978
Lapa (souterraine)	5,99					195	1 011
Goldex (souterraine)	1,52					6	119
Kittila (à ciel ouvert)	3,50					25	222
Kittila (souterraine)	4,46					126	882
Kittila – Total des réserves prouvées	**4,27**					**151**	**1 104**
Meadowbank (à ciel ouvert)	2,88					104	1 128
Meliadine (à ciel ouvert)	7,31					8	34
Activités du Sud							
Pinos Altos (à ciel ouvert)	0,97	20,59				11	365
Pinos Altos (souterraine)	2,90	96,19				149	1 601
Pinos Altos – Total des réserves prouvées	**2,54**	**82,17**				**161**	**1 966**
La India (à ciel ouvert)	0,64					5	228
Sous-total des réserves minérales prouvées	*3,49*					*1 298*	*11 568*
Réserves minérales probables							
Activités du Nord							
LaRonde (souterraine)	5,50	18,37	0,23	0,69	0,03	3 212	18 149
Lapa (souterraine)	5,92					87	456
Goldex (souterraine)	1,52					367	7 485
Kittila (à ciel ouvert)	3,45					16	147
Kittila (souterraine)	4,66					4 547	30 373
Kittila – Total des réserves probables	**4,65**					**4 563**	**30 520**
Meadowbank (à ciel ouvert)	3,26					1 647	15 692
Meliadine (à ciel ouvert)	6,03					963	4 965
Meliadine (souterraine)	8,34					1 870	6 978
Meliadine – Total des réserves probables	**7,38**					**2 833**	**11 943**

Activités du Sud							
Pinos Altos (à ciel ouvert)	2,09	42,84				728	10 835
Pinos Altos (souterraine)	2,69	76,74				1 377	15 903
Pinos Altos – Total des réserves probables	**2,45**	**63,00**				**2 105**	**26 738**
Projets La India (à ciel ouvert)	0,87					753	26 868
Sous-total des réserves minérales probables	*3,51*					*15 567*	*137 850*
Activités du Nord – Total des réserves minérales prouvées et probables	**4,60**					**13 841**	**93 618**
Activités du Sud – Total des réserves minérales prouvées et probables	**1,69**					**3 024**	**55 800**
Total des réserves minérales prouvées et probables	**3,51**					**16 865**	**149 418**

	Au	Ag	Cu	Zn	Pb	Tonnes
Catégorie et exploitation	**(g/t)**	**(g/t)**	**(%)**	**(%)**	**(%)**	**(en milliers)**
Ressources minérales mesurées						
Activités du Nord						
Goldex (souterraine)	1,86					12 360
Kittila (souterraine)	2,69					511
Activités du Sud						
Projets La India (à ciel ouvert)	0,33					4 970
Total des ressources minérales mesurées	*1,46*					*17 841*
Ressources minérales indiquées						
Activités du Nord						
LaRonde (souterraine)	2,12	32,53	0,16	1,61	0,16	4 242
Lapa (souterraine)	4,28					1 550
Goldex (souterraine)	2,03					17 744
Kittila (souterraine)	2,79					10 519
Meadowbank (à ciel ouvert)	2,54					4 934
Meadowbank (souterraine)	4,85					2 341
Meadowbank – Total des ressources minérales indiquées	**3,28**					**7 275**
Meliadine (à ciel ouvert)	4,33					6 911
Meliadine (souterraine)	5,46					12 075
Meliadine – Total des ressources minérales indiquées	**5,05**					**18 986**
Bousquet (à ciel ouvert)	1,79					11 044
Bousquet (souterraine)	5,63					1 704
Bousquet – Total des ressources minérales indiquées	**2,31**					**12 748**
Ellison (souterraine)	4,54					429
Swanson (à ciel ouvert)	1,93					504
Activités du Sud						
Pinos Altos (à ciel ouvert)	0,78	9,95				3 420
Pinos Altos (souterraine)	1,79	41,33				10 515
Pinos Altos – Total des ressources minérales indiquées	**1,54**	**33,63**				**13 935**

Projets La India (à ciel ouvert)	0,38					51 266
Total des ressources minérales indiquées	*1,97*					*139 199*
Activités du Nord – Total des ressources minérales mesurées et indiquées	**2,96**					**86 869**
Activités du Sud – Total des ressources minérales mesurées et indiquées	**0,61**					**70 171**
Total des ressources minérales mesurées et indiquées	**1,91**					**157 040**
	Au	**Ag**	**Cu**	**Zn**	**Pb**	**Tonnes**
Catégorie et exploitation	**(g/t)**	**(g/t)**	**(%)**	**(%)**	**(%)**	**(en milliers)**
Ressources minérales présumées						
Activités du Nord						
LaRonde (souterraine)	4,61	14,72	0,27	0,55	0,05	10 536
Lapa (à ciel ouvert, Zulapa)	3,14					391
Lapa (souterraine)	7,06					585
Lapa – Total des ressources minérales présumées	**5,49**					**976**
Goldex (souterraine)	1,64					26 068
Kittila (à ciel ouvert)	4,00					257
Kittila (souterraine)	4,12					7 265
Kittila – Total des ressources minérales présumées	**4,12**					**7 522**
Meadowbank (à ciel ouvert)	3,15					1 100
Meadowbank (souterraine)	4,36					2 213
Meadowbank – Total des ressources minérales présumées	**3,96**					**3 313**
Meliadine (à ciel ouvert)	4,87					1 137
Meliadine (souterraine)	7,45					10 574
Meliadine – Total des ressources minérales présumées	**7,20**					**11 711**
Bousquet (à ciel ouvert)	1,16					679
Bousquet (souterraine)	4,54					3 888
Bousquet – Total des ressources minérales présumées	**4,04**					**4 567**
Ellison (souterraine)	4,56					1 263
Kuotko, Finlande (à ciel ouvert)	2,89					1 823
Kylmäkangas, Finlande (souterraine)	4,11	31,11				1 896
Activités du Sud						
Pinos Altos (à ciel ouvert)	1,05	21,23				15 040
Pinos Altos (souterraine)	2,54	54,77				2 667
Pinos Altos – Total des ressources minérales présumées	**1,28**	**26,28**				**17 707**
Projets La India (à ciel ouvert)	0,36					82 089
Activités du Nord – Total des ressources minérales présumées	**3,77**					**69 674**
Activités du Sud – Total des ressources minérales présumées	**0,53**					**99 795**
Total des ressources minérales présumées	**1,86**					**169 470**

Les tonnages et les quantités de métaux présentés dans ce tableau ont été arrondis au millier le plus près. Les réserves ne constituent pas un sous-ensemble des ressources.

Énoncés prospectifs

Les renseignements contenus dans le présent communiqué ont été rédigés en date du 12 février 2014. Certains des énoncés du présent communiqué sont des « énoncés prospectifs » au sens attribué au terme « forward-looking statements » dans la *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* des États-Unis et au terme « information prospective » dans les dispositions des lois provinciales régissant la vente des valeurs mobilières au Canada. Dans le présent document, les mots « anticiper », « s'attendre à », « estimer », « prévoir », « prévu », « possible », « probablement », les verbes au futur et d'autres expressions semblables servent à désigner les énoncés prospectifs.

Ces énoncés comprennent notamment ce qui suit : les prévisions de production de la Société, y compris les estimations concernant les teneurs de minerai, les échéanciers de projet, les résultats de forage, les configurations des gisements de minerai, la production de métaux, les estimations de la durée de vie des mines, les estimations de la production, les estimations du total des coûts décaissés par once, des coûts des sites miniers par tonne et des coûts de maintien tout compris, les flux de trésorerie, les délais prévus pour les études de délimitation et autres, les méthodes qui seront utilisées pour extraire ou traiter le minerai, les projets d'expansion, les taux de récupération, le débit du broyeur et les dépenses d'exploration et d'immobilisations prévues, y compris les coûts et les autres estimations sur lesquelles ces projections sont fondées ainsi que les estimations de la charge d'amortissement; des frais généraux et d'administration et des taux d'imposition; la capacité de la Société à financer son portefeuille actuel de projets; l'incidence des fermetures à des fins d'entretien; l'objectif de la Société concernant la construction d'une mine à Meliadine; la capacité de la Société à faire entrer en production la mine à La India; ainsi que d'autres énoncés et renseignements se rapportant aux tendances prévues à l'égard des activités d'exploitation et d'exploration de la Société, de même qu'à leur financement. Ces énoncés reflètent le point de vue de la Société au moment de la publication du présent communiqué et ils sont assujettis à des risques, à des incertitudes et à des hypothèses. Les énoncés prospectifs sont nécessairement fondés sur un certain nombre de facteurs et d'hypothèses qui, tout en étant considérés comme raisonnables par Agnico Eagle à la date à laquelle ils sont formulés, sont assujettis de façon inhérente à d'importants impondérables et incertitudes d'ordre commercial, économique et concurrentiel. Dans le présent communiqué, les facteurs et les hypothèses retenus par Agnico Eagle qui pourraient se révéler inexacts, comprennent notamment les hypothèses susmentionnées, y compris celles figurant dans le rapport de gestion et dans le rapport annuel sur formulaire 20-F pour l'exercice terminé le 31 décembre 2012 (le « formulaire 20-F »), de même que les hypothèses suivantes : les activités de la Société ne subiront aucune perturbation importante, que ce soit en raison de conflits de travail, de problèmes d'approvisionnement, de dommages au matériel, de phénomènes naturels, de défectuosités du matériel, d'accidents, de changements politiques, de problèmes relatifs à des titres de propriété ou d'autres facteurs; l'obtention des permis, la production et l'expansion à chacune des mines et à chacun des projets de croissance d'Agnico Eagle se dérouleront conformément aux attentes actuelles, et Agnico Eagle ne modifiera pas ses plans relativement à ces projets; les taux de change entre le dollar canadien, l'euro, le peso mexicain et le dollar américain demeureront près des niveaux actuels ou s'établiront aux niveaux prévus dans le présent communiqué; les prix de l'or, de l'argent, du zinc, du cuivre et du plomb concorderont avec les attentes d'Agnico Eagle; les prix des fournitures clés utilisées dans l'extraction et la construction ainsi que le coût de la main-d'œuvre demeureront conformes aux attentes actuelles d'Agnico Eagle; les estimations actuelles d'Agnico Eagle au sujet des réserves minérales, des ressources minérales, des teneurs du minerai et des taux de récupération des métaux s'avéreront exactes; il n'y aura aucun retard important dans la réalisation des projets de croissance en cours; les plans actuels de la Société pour optimiser la production seront menés à bien et aucune modification importante ne sera apportée aux taux d'imposition et au cadre réglementaire actuels. De nombreux facteurs, connus et inconnus, pourraient entraîner un écart important entre les résultats réels et ceux mentionnés de façon explicite ou implicite dans ces énoncés prospectifs. Ces risques comprennent notamment, mais sans s'y limiter, la volatilité des cours de l'or et des autres métaux; l'incertitude des estimations concernant les réserves minérales, les ressources minérales, les teneurs du minerai et les taux de récupération des métaux; l'incertitude entourant la production, les dépenses en immobilisations et les autres coûts futurs; les fluctuations monétaires; le financement des autres besoins en capitaux; le coût des programmes d'exploration et de mise en valeur; les risques miniers; les risques associés aux activités menées à l'étranger; la réglementation gouvernementale et environnementale; la volatilité du cours des actions de la Société; ainsi que les risques associés aux stratégies de la Société en matière d'instruments dérivés sur les sous-produits métalliques. Pour obtenir plus de précisions au sujet de ces risques et d'autres facteurs, veuillez vous reporter au rapport annuel sur le formulaire 20-F de la Société, de même qu'aux autres rapports déposés par la Société auprès des Autorités canadiennes en valeurs mobilières et de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (« SEC »). À moins que la loi ne l'exige, la Société n'entend pas mettre à jour ces énoncés prospectifs et elle n'assume aucune obligation à cet égard. Par conséquent, la Société tient à aviser les lecteurs de ne pas se fier outre mesure aux énoncés prospectifs. Certains des énoncés prospectifs susmentionnés, principalement ceux formulés au sujet des projets, sont fondés sur les opinions préliminaires de la Société en ce qui a trait, notamment, à la teneur, au tonnage, au traitement, aux taux de récupération, aux méthodes d'extraction, aux dépenses en immobilisations, au total des coûts décaissés, aux coûts des sites miniers et à l'emplacement des infrastructures de surface. Les résultats réels et les décisions finales pourraient être sensiblement différents de ceux actuellement anticipés.

Remarque à l'intention des investisseurs concernant l'emploi du terme « ressources »

Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant les estimations des ressources mesurées et indiquées

Dans le présent communiqué, on retrouve les termes « ressources mesurées » et « ressources indiquées ». La Société avise les investisseurs que, bien qu'ils soient reconnus et exigés en vertu de la réglementation canadienne, ces termes ne sont pas reconnus par la SEC. **Les investisseurs ne doivent donc pas supposer qu'une partie ou l'ensemble d'un gisement minéral classé dans l'une ou l'autre de ces catégories sera converti en réserves.**

Mise en garde à l'intention des investisseurs concernant les estimations des ressources présumées

Dans le présent communiqué, on emploie également le terme « ressources présumées ». La Société avise les investisseurs que, bien que ce terme soit reconnu et exigé par la réglementation canadienne, la SEC ne le reconnaît pas. Le terme « ressources présumées » est associé à une grande incertitude quant à l'existence de ces ressources et à leur faisabilité économique et légale. On ne peut supposer qu'une partie ou l'ensemble d'une ressource minérale présumée passera à une catégorie supérieure. Selon les règles canadiennes, sauf en de rares exceptions, les estimations des ressources minérales présumées ne peuvent servir de fondement aux études de faisabilité ou aux études préliminaires de faisabilité. **Les investisseurs ne doivent donc pas supposer qu'une partie ou l'ensemble d'une ressource minérale présumée existe, ou est économiquement ou légalement exploitable.**

Données scientifiques et techniques

La société Mines Agnico Eagle Limitée communique ces estimations de ressources et de réserves minérales conformément aux lignes directrices de l'ICM relatives à l'estimation, à la classification et à la divulgation des ressources et des réserves.

Mise en garde à l'intention des investisseurs des États-Unis. La SEC permet aux sociétés minières des États-Unis de ne divulguer, dans les documents qu'elles déposent auprès d'elle, que les gisements minéraux qu'elles peuvent économiquement et légalement extraire ou produire. Agnico Eagle emploie dans le présent communiqué certains termes, comme « ressources mesurées », « ressources indiquées » et « ressources présumées » ainsi que « ressources », que la SEC, dans ses lignes directrices, interdit formellement aux entreprises constituées aux États-Unis d'inclure dans les documents qu'elles déposent auprès d'elle. Les investisseurs des États-Unis sont priés de lire attentivement le formulaire 20-F de la Société, qu'ils peuvent se procurer en s'adressant à Agnico Eagle ou en consultant le site Web de la SEC à l'adresse : http://sec.gov/edgar.shtml. Une étude de faisabilité « finale » ou « susceptible d'un concours bancaire » est nécessaire pour se conformer aux exigences relatives à la mention des réserves en vertu de l'*Industry Guide 7* de la SEC.

Dans les périodes antérieures, les estimations de réserves pour toutes les propriétés étaient habituellement calculées en se fondant sur les prix des métaux et les taux de change moyens des trois années précédentes, conformément aux lignes directrices de la SEC. Ces lignes directrices exigent l'utilisation de prix qui reflètent la conjoncture économique au moment du calcul des réserves, ce qui selon le personnel de la SEC correspond aux prix moyens des trois dernières années. Dans le contexte actuel des prix réduits des marchandises, Agnico Eagle a décidé d'utiliser, en ce qui a trait aux prix, des hypothèses inférieures aux moyennes des trois dernières années. Les hypothèses ayant servi à estimer les réserves minérales pour toutes les mines et tous les projets avancés en date du 31 décembre 2013, lesquelles ont été communiquées par la Société le 12 février 2014, sont les suivantes : des prix de 1 200 $ l'once d'or, 18,00 $ l'once d'argent, 0,82 $ la livre de zinc, 3,00 $ la livre de cuivre et de 0,91 $ la livre de plomb, et des taux de change de 1,03 $ CA/$ US, 1,32 $ US/euro et 12,75 MXP/ $ US, respectivement.

La Norme canadienne 43-101 (« NC 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 suivantes : « réserves prouvées », « réserves probables », « ressources mesurées », « ressources indiquées » et « ressources présumées ». Les ressources minérales qui ne sont pas des réserves minérales n'ont pas de viabilité économique démontrée.

Les réserves minérales s'entendent de la partie économiquement exploitable d'une ressource minérale mesurée ou indiquée, démontrée par au moins 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 aux autres facteurs pertinents démontrant qu'il est possible, au moment de la rédaction du rapport, de justifier l'extraction économique. Les réserves minérales comprennent les matériaux de dilution et les provisions allouées pour les pertes pouvant être encourues durant l'extraction. Les réserves minérales prouvées s'entendent de la partie économiquement exploitable d'une ressource minérale mesurée, démontrée par au moins une étude de faisabilité préliminaire. Les réserves minérales probables s'entendent de la partie économiquement exploitable d'une ressource indiquée et, dans certaines circonstances, d'une ressource minérale mesurée démontrée par au moins une étude de faisabilité préliminaire.

Les ressources minérales sont 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

(notamment des métaux communs et précieux), dont la forme, la quantité et la teneur ou qualité sont telles qu'elles présentent des perspectives raisonnables d'extraction économique. L'emplacement, la quantité, la teneur, les caractéristiques géologiques et la continuité d'une ressource minérale sont connus, estimés ou interprétés à partir d'observations et de connaissances géologiques spécifiques. Les ressources minérales mesurées s'entendent de la partie économiquement exploitable des ressources minérales 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 l'application appropriée de paramètres techniques et économiques pour appuyer la planification minière et l'évaluation de la viabilité économique du gisement. L'estimation est basée sur des informations détaillées et fiables relatives à l'exploration, à l'échantillonnage 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 des teneurs. Les ressources minérales indiquées désignent 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 l'application appropriée de paramètres techniques et économiques pour appuyer la planification minière et l'évaluation de la viabilité économique du gisement. L'estimation est basée sur des renseignements détaillés et fiables relativement à l'exploration et aux essais, recueillis 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 donner lieu à une hypothèse raisonnable sur la continuité de la géologie et des teneurs. Les ressources minérales présumées s'entendent de la partie d'une ressource minérale dont on peut estimer la quantité et la teneur ou qualité sur la base d'observations géologiques et d'un échantillonnage restreint et dont on peut raisonnablement présumer, sans toutefois la vérifier, la continuité de la géologie et des teneurs. L'estimation est basée sur des informations et un échantillonnage restreints, recueillis à l'aide de techniques appropriées à partir d'emplacements, tels des affleurements, des tranchées, des puits, des chantiers et des sondages. Les ressources minérales qui ne sont pas des réserves minérales n'ont aucune viabilité économique démontrée.

Les investisseurs ne doivent donc pas supposer qu'une partie ou l'ensemble d'une ressource minérale présumée existe, ou est économiquement ou légalement exploitable.

Une étude de faisabilité est une étude technique et économique exhaustive portant sur l'option de développement retenue pour un projet de prospection des minéraux. Elle comprend des évaluations suffisamment détaillées de facteurs examinés de façon réaliste et ayant notamment trait à l'extraction, au traitement, à la métallurgie, au marketing, à des aspects économiques, juridiques, environnementaux, sociaux et gouvernementaux, en plus d'autres facteurs pertinents ayant trait à l'exploitation et aux analyses financières détaillées qui sont nécessaires pour démontrer au moment de la communication d'information que l'extraction est raisonnablement justifiée (économiquement exploitable). Les résultats de l'étude peuvent raisonnablement servir de fondement à une décision finale de la part d'un promoteur ou d'une institution financière en vue du développement ou du financement du projet. Le niveau de confiance acquis au terme de l'étude sera supérieur à celui qu'offre une étude de faisabilité préliminaire.

Les réserves minérales dont il est question dans le présent rapport sont distinctes des ressources minérales et n'en font pas partie.

Nom et emplacement de la propriété/du projet	**Personne qualifiée chargée de l'estimation actuelle des ressources minérales et des réserves minérales, et lien avec Agnico Eagle**	**Date du plus récent rapport technique (NC 43-101) déposé sur SEDAR**
LaRonde, Bousquet et Ellison, Québec, Canada	François Blanchet Ing., division LaRonde, surintendant en géologie	Le 23 mars 2005
Kittila, Kuotko et Kylmakangas, Finlande	Daniel Doucet, Ing., directeur corporatif, développement des réserves	Le 4 mars 2010
Pinos Altos, Mexique	Daniel Doucet, Ing., directeur corporatif, développement des réserves	Le 25 mars 2009
Swanson, Québec, Canada	Daniel Doucet, Ing., directeur corporatif, développement des réserves	

La India, Mexique	Daniel Doucet, Ing., directeur corporatif, développement des réserves	Le 31 août 2012
Meadowbank, Nunavut, Canada	Alex Proulx, Ing. division Meadowbank, responsable de l'exploitation minière	Le 15 février 2012
Goldex, Québec, Canada	Robert Crépeau, P.Geo., conseiller indépendant	Le 14 octobre 2012
Lapa, Québec, Canada	Richard Dubuc, P.Geo., division Lapa, surintendant en géologie	Le 8 juin 2006
Meliadine, Nunavut, Canada	Julie Larouche, P.Geo., géologue de projet, Services techniques	Le 8 mars 2011

La date d'entrée en vigueur de toutes les estimations de ressources minérales et de réserves minérales de la Société contenues dans le présent communiqué est le 31 décembre 2013. Les autres renseignements concernant chacun des projets d'exploitation minérale requis en vertu des articles 3.2 et 3.3 et des paragraphes 3.4 a), c) et d) de la NC 43-101 sont présentés dans les rapports techniques mentionnés ci-dessus et accessibles à l'adresse www.sedar.com. D'autres renseignements importants relatifs à l'exploitation sont présentés dans le formulaire 20-F de la Société.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
SOMMAIRE DES PRINCIPAUX INDICATEURS DU RENDEMENT D'EXPLOITATION
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)
(non audité)

	Trimestre clos le 31 décembre		Exercice clos le 31 décembre	
	2013	**2012**	**2013**	**2012**
Marge d'exploitation[(i)] par mine :				
Mine LaRonde	26 186 $	35 363 $	99 989 $	173 596 $
Mine Goldex	8 246	-	8 246	-
Mine Lapa	17 345	20 755	71 635	100 377
Mine Kittila	27 414	53 199	111 277	186 392
Mine Pinos Altos	36 864	61 092	173 074	234 495
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	8 009	441	21 679	63 227
Mine Meadowbank	75 788	36 170	227 579	261 915
Marge d'exploitation totale	199 852	207 020	713 479	1 020 002
Amortissement des immobilisations de production et mise en valeur des mines	79 825	72 680	296 078	271 861
Perte de valeur	537 227	-	537 227	-
Exploration, siège social et autres	57 421	36 232	250 856	313 000
Résultat avant impôts sur le résultat et impôts miniers	(474 621)	98 108	(370 682)	435 141
Impôts sur le résultat et impôts miniers (recouvrement)	(21 305)	15 338	35 844	124 225
Résultat net pour la période	(453 316)$	82 770 $	(406 526)$	310 916 $
Résultat net par action – de base ($ US)	(2,61)$	0,48 $	(2,35)$	1,82 $
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	135 944 $	105 964 $	438 296 $	696 007 $
Prix réalisés ($ US) :				
Or (par once)	1 244 $	1 684 $	1 366 $	1 667 $

Argent (par once)	20,20 $	31,25 $	22,42 $	31,66 $
Zinc (par tonne)	1 958 $	1 906 $	1 907 $	1 955 $
Cuivre (par tonne)	7 275 $	7 668 $	7 160 $	8 083 $
Production payable [ii] :				
Or (onces) :				
Mine LaRonde	51 336	36 911	181 781	160 875
Mine Goldex	19 305	-	20 810	-
Mine Lapa	26 323	24 621	100 730	106 191
Mine Kittila	41 710	45 273	146 421	175 878
Mine Pinos Altos	46 490	48 932	181 773	183 662
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	10 666	3 560	34 027	51 175
Projet La India	3 180	-	3 180	-
Mine Meadowbank	123 433	77 238	430 613	366 030
Total - or (onces)	322 443	236 535	1 099 335	1 043 811
Argent (en milliers d'onces) :				
Mine LaRonde	496	547	2 102	2 244
Mine Kittila	2	-	6	-
Mine Pinos Altos	548	622	2 366	2 237
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	15	6	46	74
Projet La India	3	-	3	-
Mine Meadowbank	29	21	100	91
Total - argent (en milliers d'onces)	1 093	1 196	4 623	4 646
Zinc (tonnes)	4 472	8 722	19 814	38 637
Cuivre (tonnes)	1 232	814	4 835	4 126
Métal payable vendu :				
Or (onces) :				
Mine LaRonde	50 763	37 726	184 489	158 823
Mine Goldex	16 991	-	16 991	-
Mine Lapa	28 784	24 309	102 673	104 771
Mine Kittila	43 442	46 620	148 561	170 478
Mine Pinos Altos	45 117	46 149	182 964	178 334
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	10 496	4 052	31 956	51 650
Mine Meadowbank	130 928	79 752	430 748	364 006
Total - or (onces)	326 521	238 608	1 098 382	1 028 062
Argent (en milliers d'onces) :				
Mine LaRonde	525	566	2 179	2 233
Mine Kittila	1	-	5	-
Mine Pinos Altos	553	575	2 367	2 162
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	14	7	44	73
Mine Meadowbank	28	19	99	87
Total - argent (en milliers d'onces)	1 121	1 167	4 694	4 555
Zinc (tonnes)	5 123	9 073	20 432	42 604
Cuivre (tonnes)	1 227	800	4 838	4 115
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($ US) [iii] :				
Mine LaRonde	664 $	756 $	763 $	569 $
Mine Goldex [iv]	782	-	782	-
Mine Lapa	655	742	678	697

Mine Kittila [v]	687	569	601	565
Mine Pinos Altos	442	295	412	276
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos [vi]	431	-	485	326
Mine Meadowbank	637	1 200	774	913
Moyenne pondérée du total des coûts décaissés par once d'or produite	623 $	769 $	672 $	640 $

(i) La marge d'exploitation est calculée en soustrayant les coûts de production des produits d'exploitation tirés des activités minières.

(ii) La production payable correspond à la quantité de minéraux produite pendant une période et contenue dans des produits qui sont ou seront vendus par la Société, que ces produits soient vendus pendant la période ou détenus en stocks à la fin de la période.

(iii) Le total des coûts décaissés par once d'or produite est calculé après déduction des crédits au titre des produits d'exploitation tirés de l'argent, du cuivre, du zinc et des autres sous-produits. La moyenne pondérée du total des coûts décaissés par once d'or produite est fondée sur les onces de production commerciale. Le total des coûts décaissés par once d'or produite est une mesure non conforme aux PCGR que la Société utilise pour surveiller la performance de ses activités. Voir le tableau « Rapprochement des coûts de production du total des coûts décaissés par once d'or produite par mine » ci-inclus pour obtenir de plus amples renseignements.

(iv) Ne tient pas compte des résultats de la mine Goldex pour le troisième trimestre de 2013. La première production non commerciale d'or payable, soit 1 505 onces, a été obtenue au cours du troisième trimestre de 2013 à la mine Goldex.

(v) Ne tient pas compte des résultats de la mine Kittila pour le deuxième trimestre de 2013. En raison des travaux d'entretien prévus, la mine Kittila n'a été en activité que pendant 14 jours au cours de cette période. La mine Kittila a engagé des coûts de production de 18 159 $ au deuxième trimestre de 2013, lesquels ont été exclus du total des coûts décaissés par once d'or produite.

(vi) Ne tient pas compte des résultats du gisement Creston Mascota à Pinos Altos pour le premier trimestre de 2013 et le quatrième trimestre de 2012 en raison de l'interruption temporaire de la lixiviation active entre le 1er octobre 2012 et le 13 mars 2013. Le gisement Creston Mascota à Pinos Altos a engagé des coûts de production de 3 117 $ et 6 439 $ au premier trimestre de 2013 et au quatrième trimestre de 2012, respectivement, lesquels ont été exclus du total des coûts décaissés par once d'or produite.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
BILANS CONSOLIDÉS
(en milliers de dollars américains, selon les PCGR des États-Unis)
(non audité)

	Au 31 décembre 2013	Au 31 décembre 2012
ACTIF		
Actif à court terme		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	170 041 $	332 008 $
Comptes clients	67 300	67 750
Stocks :		
Stocks de minerai	39 941	52 342
Concentrés et lingots d'argent aurifère	58 543	69 695
Fournitures	253 160	222 630
Impôts à recouvrer	18 682	19 313
Titres disponibles à la vente	74 581	44 719
Juste valeur des instruments financiers dérivés	5 590	2 112
Autres actifs à court terme	116 993	92 977

Total de l'actif à court terme	804 831	903 546
Autres actifs	66 394	55 838
Goodwill	39 017	229 279
Immobilisations et mise en valeur des mines	4 049 117	4 067 456
	4 959 359 $	5 256 119 $
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif à court terme		
Créditeurs et charges à payer	173 374 $	185 329 $
Provision pour restauration des lieux	3 452	16 816
Dividendes à payer	-	37 905
Intérêts à payer	13 803	13 602
Impôts à payer	7 523	10 061
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	12 035	12 955
Juste valeur des instruments financiers dérivés	467	277
Total du passif à court terme	210 654	276 945
Dette à long terme	1 000 000	830 000
Provision pour restauration des lieux et autres passifs	178 236	127 735
Passifs d'impôts et impôts miniers différés	593 320	611 227
CAPITAUX PROPRES		
Actions ordinaires :		
Autorisées – nombre illimité		
Émises - 174 181 163 (172 296 610 au 31 décembre 2012)	3 294 007	3 241 922
Options sur actions	174 470	148 032
Bons de souscription	-	24 858
Surplus d'apport	37 254	15 665
Résultats non distribués (déficit)	(513 441)	7 046
Cumul des autres éléments du résultat global	(15 141)	(27 311)
Total des capitaux propres	2 977 149	3 410 212
	4 959 359 $	5 256 119 $

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS
(en milliers de dollars américains, sauf les données sur les actions et les montants par action, selon les PCGR des États-Unis)
(non audité)

	Trimestre clos le 31 décembre		Exercice clos le 31 décembre	
	2013	**2012**	**2013**	**2012**
PRODUITS				
Produits d'exploitation tirés des activités minières	437 240 $	449 383 $	1 638 406 $	1 917 714 $
COÛTS, CHARGES ET AUTRES PRODUITS				
Production [(i)]	237 388	242 363	924 927	897 712
Exploration et expansion de l'entreprise	8 789	16 083	44 236	109 500
Amortissement des immobilisations de production et mise en valeur des mines	79 825	72 680	296 078	271 861
Frais généraux et d'administration	25 890	27 726	115 800	119 085
Perte de valeur liée aux titres disponibles à la vente	5 665	551	34 272	12 732
Impôt provincial sur le capital	-	-	(1 504)	4 001

Charge d'intérêts	15 424	14 287	57 999	57 887
Intérêt et charges diverses (produits divers)	5 019	(565)	8 824	2 389
Perte (profit) sur les instruments financiers dérivés	2 941	(933)	(1 509)	819
Profit sur la vente de titres disponibles à la vente	(74)	(16 464)	(74)	(9 733)
Perte de valeur [(ii)]	537 227	-	537 227	-
(Gain) perte de change	(6 233)	(4 453)	(7 188)	16 320
Résultat avant impôts sur le résultat et impôts miniers	(474 621)	98 108	(370 682)	435 141
Impôts sur le résultat et impôts miniers (recouvrement)	(21 305)	15 338	35 844	124 225
Résultat net de la période	(453 316)$	82 770 $	(406 526)$	310 916 $
Résultat net par action – de base	(2,61)$	0,48 $	(2,35)$	1,82 $
Résultat net par action – dilué	(2,61)$	0,48 $	(2,35)$	1,81 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers) :				
De base	173 616	171 837	172 893	171 250
Dilué	173 616	173 432	172 893	171 486

(i) Déduction faite de l'amortissement, qui est présenté séparément.

(ii) Inclut des pertes de valeur en lien avec la mine Meadowbank (269 269 $), le projet Meliadine (200 064 $) et la mine Lapa (67 894 $). Les pertes de valeur totalisent 436 262 $, après impôt.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE
(en milliers de dollars américains, selon les PCGR des États-Unis)
(non audité)

	Trimestre clos le 31 décembre		Exercice clos le 31 décembre	
	2013	**2012**	**2013**	**2012**
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net de la période	(453 316)$	82 770 $	(406 526)$	310 916 $
Ajouter (déduire) les éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissement des immobilisations de production et mise en valeur des mines	79 825	72 680	296 078	271 861
Impôts sur le résultat et impôts miniers différés	(39 246)	25 358	(16 550)	72 145
Rémunération à base d'actions	9 074	9 934	44 904	47 632
Profit sur la vente de titres disponibles à la vente	(74)	(16 464)	(74)	(9 733)
Perte de valeur liée aux titres disponibles à la vente	5 665	551	34 272	12 732
Perte de valeur	537 227	-	537 227	-
(Gain) perte de change	(6 233)	(4 453)	(7 188)	16 320
Autres	12 506	4 626	23 817	16 048
Ajustement pour règlement de mesures environnementales correctives	(694)	(5 682)	(9 081)	(21 449)
Variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement :				
Comptes clients	(3 129)	9 294	450	8 149
Impôts sur le résultat	2 687	(29 687)	717	13 304
Stocks	21 706	6 811	(23 232)	(44 145)
Autres actifs à court terme	26 490	7 156	(23 447)	18 909
Créditeurs et charges à payer	(50 340)	(49 550)	(12 695)	(20 928)
Intérêts à payer	(6 204)	(7 380)	(376)	4 246
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	135 944	105 964	438 296	696 007

ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations de production et mise en valeur de mines	(133 095)	(151 843)	(577 789)	(445 550)
Acquisitions et investissements	(4 776)	-	(69 855)	(12 035)
Produit net tiré de la vente de titres disponibles à la vente	171	42 626	171	73 358
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(137 700)	(109 217)	(647 473)	(384 227)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Dividendes versés	(31 999)	(29 331)	(126 266)	(118 121)
Remboursement d'obligations découlant de contrats de location-acquisition	(1 961)	(3 274)	(10 605)	(12 063)
Financement par cession-bail	10 928	-	10 928	-
Produit tiré de la dette à long terme	50 000	60 000	290 000	315 000
Remboursement de la dette à long terme	-	(30 000)	(120 000)	(605 000)
Émission de billets	-	-	-	200 000
Coûts de financement de la dette à long terme	-	-	-	(3 133)
Rachat d'actions ordinaires pour le régime d'unités d'actions restreintes	-	-	(19 000)	(12 031)
Actions ordinaires émises	3 843	16 741	23 672	32 742
Flux de trésorerie tirés des (affectés aux) activités de financement	30 811	14 136	48 729	(202 606)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(682)	318	(1 519)	1 376
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pendant la période	28 373	11 201	(161 967)	110 550
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	141 668	320 807	332 008	221 458
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	170 041 $	332 008 $	170 041 $	332 008 $
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE :				
Intérêts payés	22 261 $	21 889 $	58 152 $	52 213 $
Impôts sur le résultat et impôts miniers payés	16 495 $	29 973 $	56 478 $	56 962 $

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPROCHEMENT DES MESURES DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE NON CONFORMES AUX PCGR
(non audité)

Total des coûts de production par mine

(en milliers de dollars américains)	**Trimestre clos le 31 décembre 2013**	**Trimestre clos le 31 décembre 2012**	**Exercice clos le 31 décembre 2013**	**Exercice clos le 31 décembre 2012**
Coûts de production selon les états consolidés des résultats	237 388 $	242 363 $	924 927 $	897 712 $
Mine LaRonde	54 120	58 106	229 911	225 647
Mine Goldex	13 172	-	13 172	-
Mine Lapa	18 165	19 482	69 532	73 376
Mine Kittila [(i)]	27 691	25 406	80 287	98 037
Mine Pinos Altos	31 402	33 606	130 129	128 618
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos [(ii)]	5 279	-	16 726	17 885
Mine Meadowbank	87 559	99 324	363 894	347 710
Total	237 388 $	235 924 $	903 651 $	891 273 $

Rapprochement des coûts de production et du total des coûts décaissés par once d'or produite [(iii)] par mine

Mine LaRonde - Total des coûts décaissés par once d'or produite [(iii)]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 décembre 2013**	**Trimestre clos le 31 décembre 2012**	**Exercice clos le 31 décembre 2013**	**Exercice clos le 31 décembre 2012**

Coûts de production	54 120 $	58 106 $	229 911 $	225 647 $
Ajustements :				
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques, déduction faite des frais de fonte, d'affinage et de commercialisation	(18 845)	(29 214)	(82 057)	(131 750)
Stocks et autres ajustements [iv]	(688)	(367)	(7 123)	107
Provision hors trésorerie pour restauration des lieux	(520)	(611)	(2 122)	(2 422)
Coûts d'exploitation décaissés	34 067 $	27 914 $	138 609 $	91 582 $
Production d'or (en onces)	51 336	36 911	181 781	160 875
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) [iii]	664 $	756 $	763 $	569 $

Mine Goldex - Total des coûts décaissés par once d'or produite [iii] [v]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 décembre 2013	Trimestre clos le 31 décembre 2012	Exercice clos le 31 décembre 2013	Exercice clos le 31 décembre 2012
Coûts de production	13 172 $	- $	13 172 $	- $
Ajustements :				
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques, déduction faite des frais de fonte, d'affinage et de commercialisation	26	-	26	-
Stocks et autres ajustements [iv]	1 896	-	1 896	-
Coûts d'exploitation décaissés	15 094 $	- $	15 094 $	- $
Production d'or (en onces)	19 305	-	19 305	-
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) [iii]	782 $	- $	782 $	- $

Mine Lapa - Total des coûts décaissés par once d'or produite [iii]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 décembre 2013	Trimestre clos le 31 décembre 2012	Exercice clos le 31 décembre 2013	Exercice clos le 31 décembre 2012
Coûts de production	18 165 $	19 482 $	69 532 $	73 376 $
Ajustements :				
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques, déduction faite des frais de fonte, d'affinage et de commercialisation	78	167	376	513
Stocks et autres ajustements [iv]	(978)	(1 365)	(1 504)	(71)
Provision hors trésorerie pour restauration des lieux	(16)	(15)	(67)	191
Coûts d'exploitation décaissés	17 249 $	18 269 $	68 337 $	74 009 $
Production d'or (en onces)	26 323	24 621	100 730	106 191
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) [iii]	655 $	742 $	678 $	697 $

Mine Kittila - Total des coûts décaissés par once d'or produite [i][iii]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 décembre 2013	Trimestre clos le 31 décembre 2012	Exercice clos le 31 décembre 2013	Exercice clos le 31 décembre 2012
Coûts de production	27 691 $	$ 25 406 $	80 287 $	98 037 $
Ajustements :				
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques, déduction faite des frais de fonte, d'affinage et de commercialisation	60	65	281	391
Stocks et autres ajustements [iv]	1 096	432	4 561	1 564
Provision hors trésorerie pour restauration des lieux	(185)	(148)	(435)	(551)
Coûts d'exploitation décaissés	28 662 $	$ 25 755 $	84 694 $	99 441 $
Production d'or (en onces)	41 710	45 273	141 032	175 878
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) [iii]	687 $	$ 569 $	601 $	565 $

Mine Pinos Altos - Total des coûts décaissés par once d'or produite [iii]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 décembre 2013	Trimestre clos le 31 décembre 2012	Exercice clos le 31 décembre 2013	Exercice clos le 31 décembre 2012
Coûts de production	31 402 $	33 606 $	130 129 $	128 618 $
Ajustements :				
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques, déduction faite des frais de fonte, d'affinage et de commercialisation	(10 079)	(19 006)	(48 417)	(67 720)
Stocks et autres ajustements [iv]	614	2 192	(884)	2 718
Provision hors trésorerie pour restauration des lieux	(75)	(51)	(297)	(205)
Frais de décapage [vi]	(1 327)	(2 291)	(5 581)	(12 762)
Coûts d'exploitation décaissés	20 535 $	14 450 $	74 950 $	50 649 $
Production d'or (en onces)	46 490	48 932	181 773	183 662
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) [iii]	442 $	295 $	412 $	276 $

Gisement Creston Mascota à Pinos Altos - Total des coûts décaissés par once d'or produite [ii][iii]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 décembre 2013	Trimestre clos le 31 décembre 2012	Exercice clos le 31 décembre 2013	Exercice clos le 31 décembre 2012
Coûts de production	5 279 $	- $	16 726 $	17 885 $
Ajustements :				
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques, déduction faite des frais de fonte, d'affinage et de commercialisation	(171)	-	(520)	(1 758)

Stocks et autres ajustements [iv]	(5)	-	517	(60)
Provision hors trésorerie pour restauration des lieux	(35)	-	(108)	(559)
Frais de décapage [vi]	(471)	-	(1 052)	-
Coûts d'exploitation décaissés	4 597 $	- $	15 563 $	15 508 $
Production d'or (en onces)	10 666	-	32 120	47 615
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) [iii]	431 $	- $	485 $	326 $

Mine Meadowbank - Total des coûts décaissés par once d'or produite [iii]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 décembre 2013**	**Trimestre clos le 31 décembre 2012**	**Exercice clos le 31 décembre 2013**	**Exercice clos le 31 décembre 2012**
Coûts de production	87 559 $	99 324 $	363 894 $	347 710 $
Ajustements :				
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques, déduction faite des frais de fonte, d'affinage et de commercialisation	(298)	(6)	(1 471)	(1 651)
Stocks et autres ajustements [iv]	(4 628)	2 084	(5 471)	4 582
Provision hors trésorerie pour restauration des lieux	(377)	(406)	(1 538)	(1 611)
Frais de décapage [vi]	(3 593)	(8 341)	(22 305)	(14 806)
Coûts d'exploitation décaissés	78 663 $	92 655 $	333 109 $	334 224 $
Production d'or (en onces)	123 433	77 238	430 613	366 030
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) [iii]	637 $	1 200 $	774 $	913 $

Rapprochement des coûts de production et des coûts des sites miniers par tonne [vii] par mine

Mine LaRonde - Coûts des sites miniers par tonne [vii]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 décembre 2013**	**Trimestre clos le 31 décembre 2012**	**Exercice clos le 31 décembre 2013**	**Exercice clos le 31 décembre 2012**
Coûts de production	54 120 $	58 106 $	229 911 $	225 647 $
Ajustements :				
Ajustement des stocks [viii]	(487)	(282)	(6 259)	984
Provision hors trésorerie pour restauration des lieux	(520)	(610)	(2 122)	(2 421)
Coûts d'exploitation des sites miniers	53 113 $	57 214 $	221 530 $	224 210 $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	55 812 $ CA	57 280 $ CA	228 654 $ CA	225 159 $ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	619	587	2 319	2 359
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA) [vii]	90 $ CA	98 $ CA	99 $ CA	95 $ CA

Mine Goldex - Coûts des sites miniers par tonne [vii]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 décembre 2013**	**Trimestre clos le 31 décembre 2012**	**Exercice clos le 31 décembre 2013**	**Exercice clos le 31 décembre 2012**
Coûts de production	13 172 $	- $	13 172 $	- $
Ajustements :				
Ajustement des stocks [viii]	1 896	-	1 896	-
Provision hors trésorerie pour restauration des lieux	-	-	-	-
Coûts d'exploitation des sites miniers	15 068 $	- $	15 068 $	- $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	15 798 $ CA	- $ CA	15 798 $ CA	- $ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	492	-	492	-
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA) [vii]	32 $ CA	- $ CA	32 $ CA	- $ CA

Mine Lapa - Coûts des sites miniers par tonne [vii]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 décembre 2013**	**Trimestre clos le 31 décembre 2012**	**Exercice clos le 31 décembre 2013**	**Exercice clos le 31 décembre 2012**
Coûts de production	18 165 $	19 482 $	69 532 $	73 376 $
Ajustements :				
Ajustement des stocks [viii]	(907)	(1 343)	(1 217)	54
Provision hors trésorerie pour restauration des lieux	(16)	(15)	(67)	191
Coûts d'exploitation des sites miniers	17 242 $	18 124 $	68 248 $	73 621 $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	18 106 $ CA	18 142 $ CA	70 621 $ CA	73 813 $ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	168	161	641	641
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA) [vii]	108 $ CA	113 $ CA	110 $ CA	115 $ CA

Mine Kittila – Coûts des sites miniers par tonne [i] [vii]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 décembre 2013**	**Trimestre clos le 31 décembre 2012**	**Exercice clos le 31 décembre 2013**	**Exercice clos le 31 décembre 2012**
Coûts de production	27 691 $	25 406 $	80 287 $	98 037 $
Ajustements :				
Ajustement des stocks [viii]	1 096	432	4 561	1 569
Provision hors trésorerie pour restauration des lieux	(185)	(148)	(435)	(551)
Coûts d'exploitation des sites miniers	28 602 $	25 690 $	84 413 $	99 055 $

Coûts d'exploitation des sites miniers (k€)	21 629 €	19 148 €	64 102 €	75 305 €
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	308	279	882	1 090
Coûts des sites miniers par tonne (€) [vii]	70 €	69 €	73 €	69 €

Mine Pinos Altos - Coûts des sites miniers par tonne [vii]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 décembre 2013**	**Trimestre clos le 31 décembre 2012**	**Exercice clos le 31 décembre 2013**	**Exercice clos le 31 décembre 2012**
Coûts de production	31 402 $	33 606 $	130 129 $	128 618 $
Ajustements :				
Ajustement des stocks [viii]	671	2 248	(821)	2 815
Provision hors trésorerie pour restauration des lieux	(75)	(51)	(297)	(205)
Frais de décapage [vi]	(1 327)	(2 291)	(5 581)	(12 762)
Coûts d'exploitation des sites miniers	30 671 $	33 512 $	123 430 $	118 466 $
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	673	730	2 725	2 862
Coûts des sites miniers par tonne ($ US) [vii]	46 $	46 $	45 $	41 $

Gisement Creston Mascota à Pinos Altos - Coûts des sites miniers par tonne [ii][vii]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 décembre 2013**	**Trimestre clos le 31 décembre 2012**	**Exercice clos le 31 décembre 2013**	**Exercice clos le 31 décembre 2012**
Coûts de production	5 279 $	- $	16 726 $	17 885 $
Ajustements :				
Ajustement des stocks [viii]	(5)	-	515	(60)
Provision hors trésorerie pour restauration des lieux	(35)	-	(108)	(559)
Frais de décapage [vi]	(471)	-	(1 052)	-
Coûts d'exploitation des sites miniers	4 768 $	- $	16 081 $	17 266 $
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	326	-	1 024	1 454
Coûts des sites miniers par tonne ($ US) [vii]	15 $	- $	16 $	12 $

Mine Meadowbank - Coûts des sites miniers par tonne [vii]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 décembre 2013**	**Trimestre clos le 31 décembre 2012**	**Exercice clos le 31 décembre 2013**	**Exercice clos le 31 décembre 2012**
Coûts de production	87 559 $	99 324 $	363 894 $	347 710 $
Ajustements :				
Ajustement des stocks [viii]	(4 229)	1 806	(5 220)	4 407
Provision hors trésorerie pour restauration des lieux	(377)	(406)	(1 538)	(1 610)
Frais de décapage [vi]	(3 593)	(8 341)	(22 305)	(14 806)
Coûts d'exploitation des sites miniers	79 360 $	92 383 $	334 831 $	335 701 $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	82 703 $ CA	92 471 $ CA	343 147 $ CA	336 431 $ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	1 048	1 030	4 143	3 821
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA) [vii]	79 $ CA	90 $ CA	83 $ CA	88 $ CA

Rapprochement de la moyenne pondérée du total des coûts décaissés par once d'or produite [iii] et des coûts de maintien tout compris par once d'or produite [ix]

(en dollars américains par once d'or produite)	**Exercice clos le 31 décembre 2013**
Moyenne pondérée du total des coûts décaissés par once d'or produite [i][ii][iii]	672 $
Réinvestissement de maintien	184
Dépenses d'exploration et frais liés à l'expansion de l'entreprise (déduction faite de l'exploration dans les régions nouvelles)	14
Frais généraux et d'administration (déduction faite de la charge liée aux options sur actions)	82
Coûts de maintien tout compris par once d'or produite [ix]	952 $

(i) Ne tient pas compte des résultats de la mine Kittila pour le deuxième trimestre de 2013. En raison des travaux d'entretien prévus, la mine Kittila n'a été en activité que pendant 14 jours au cours de cette période. La mine Kittila a engagé des coûts de production de 18 159 $ au deuxième trimestre de 2013, lesquels ont été exclus du total des coûts décaissés par once d'or produite.

(ii) Ne tient pas compte des résultats du gisement Creston Mascota à Pinos Altos pour le premier trimestre de 2013 et le quatrième trimestre de 2012 en raison de l'interruption temporaire de la lixiviation active entre le 1er octobre 2012 et le 13 mars 2013. Le gisement Creston Mascota à Pinos Altos a engagé des coûts de production de 3 117 $ et 6 439 $ au premier trimestre de 2013 et au quatrième trimestre de 2012, respectivement, lesquels ont été exclus du total des coûts décaissés par once d'or produite.

(iii) Le total des coûts décaissés par once d'or produite n'est pas une mesure reconnue selon les PCGR des États-Unis.

Ces données peuvent ne pas être comparables aux données présentées par d'autres producteurs aurifères. Cette mesure est calculée en ajustant les coûts de production, tels qu'ils figurent dans les états consolidés des résultats, pour tenir compte des produits d'exploitation tirés des sous-produits, des coûts de production liés aux stocks de concentrés invendus, des provisions hors trésorerie pour restauration des lieux, des frais de décapage reportés et des autres ajustements, puis en divisant par le nombre d'onces d'or produites. La Société est d'avis que cette mesure généralement acceptée par le secteur permet d'évaluer le rendement de l'exploitation de façon réaliste et est utile pour effectuer des comparaisons d'un exercice à l'autre. Le total des coûts décaissés par once d'or produite vise à fournir aux investisseurs des renseignements sur la capacité des activités minières de la Société de générer des flux de trésorerie. La direction utilise également cette mesure pour suivre le rendement des activités minières de la Société. Puisque les cours du marché de l'or sont cotés par once, l'utilisation de cette mesure permet à la direction d'évaluer les capacités d'une mine de générer des flux de trésorerie à divers prix de l'or. La direction est consciente que cette mesure par once est soumise aux répercussions des fluctuations des prix des sous-produits métalliques et des taux de change. La direction atténue ces limites inhérentes en utilisant cette mesure en combinaison avec les coûts des sites miniers par tonne (présentée ci-dessous) et les autres données préparées selon les PCGR des États-Unis. La direction effectue également des analyses de sensibilité pour quantifier les effets des fluctuations des prix des métaux et des taux de change.

(iv) En vertu de la méthode comptable utilisée par la Société pour la comptabilisation des produits, les produits d'exploitation tirés des concentrés sont comptabilisés lorsque le titre de propriété est cédé. Comme le total des coûts décaissés par once d'or produite est calculé en fonction de la production, cet ajustement des stocks représente les marges sur ventes liées à la partie de la production de concentrés qui n'a pas encore été comptabilisée à titre de produits d'exploitation.

(v) Ne tient pas compte des résultats de la mine Goldex pour le troisième trimestre de 2013. La première production non commerciale d'or payable, soit 1 505 onces, a été obtenue au cours du troisième trimestre de 2013 à la mine Goldex.

(vi) La Société comptabilise le total des coûts décaissés par once d'or produite et les coûts des sites miniers par tonne au moyen de la méthode sectorielle courante qui consiste à reporter certains frais de décapage pouvant être attribués à la production future. L'ajustement de ces frais de décapage a pour objectif de faciliter la comparaison du total des coûts décaissés par once d'or produite et des coûts des sites miniers par tonne de la Société avec ceux de ses pairs dans l'industrie minière.

(vii) Les coûts des sites miniers par tonne ne sont pas une mesure reconnue selon les PCGR des États-Unis, et ces données peuvent ne pas être comparables à celles qui sont présentées par d'autres producteurs aurifères. Cette mesure est calculée en ajustant les coûts de production, tels qu'ils figurent dans les états consolidés des résultats, pour tenir compte des coûts de production liés aux stocks de concentrés invendus, des provisions hors trésorerie pour restauration des lieux, des frais de décapage reportés et des autres ajustements, puis en divisant par le nombre de tonnes de minerai traitées. Puisque les données sur le total des coûts décaissés par once d'or produite peuvent être soumises aux fluctuations des prix des sous-produits métalliques et des taux de change, la direction croit que les coûts des sites miniers par tonne fournissent des renseignements supplémentaires sur le rendement des activités minières en éliminant l'incidence des divers niveaux de production. La direction utilise aussi cette mesure pour déterminer la rentabilité des blocs d'exploitation. Comme chaque bloc d'exploitation est évalué en fonction de la valeur de réalisation nette de chaque tonne extraite, de façon à être économiquement viable, les produits d'exploitation estimatifs par tonne doivent être supérieurs aux coûts des sites miniers par tonne. La direction est consciente que cette mesure par tonne de la performance peut être influencée par les fluctuations des niveaux de minerai traité et atténue cette limite inhérente en utilisant cette mesure en combinaison avec les coûts de production préparés selon les PCGR des États-Unis.

(viii) Cet ajustement de stocks reflète les coûts de production liés aux concentrés invendus.

(ix) Les coûts de maintien tout compris par once d'or produite, qui sont calculés depuis 2013, ne sont pas une mesure reconnue selon les PCGR des États-Unis, et ces données peuvent ne pas être comparables aux données présentées par d'autres producteurs aurifères. La Société est d'avis que cette mesure fournit une indication réaliste du rendement d'exploitation. Toutefois, cette mesure non conforme aux PCGR des États-Unis doit être prise en compte conjointement avec d'autres données établies selon les PCGR des États-Unis, car elle ne correspond pas nécessairement aux mesures des frais d'exploitation et des flux de trésorerie calculées selon les PCGR des États-Unis.

Remarque concernant certaines mesures du rendement

Le présent communiqué contient certaines mesures de la performance financière, notamment le « total des coûts décaissés par once d'or produite », les « coûts des sites miniers par tonne » et les « coûts de maintien tout compris par once d'or produite », qui ne sont pas des mesures reconnues selon les PCGR des États-Unis. Ces données peuvent ne pas être comparables à celles qui sont présentées par d'autres producteurs aurifères. La Société est d'avis que ces mesures sectorielles généralement reconnues constituent des indicateurs réalistes du rendement d'exploitation et qu'elles sont utiles pour comparer les résultats d'un exercice à l'autre. Toutefois, toutes ces mesures non conformes aux PCGR des États-Unis doivent être prises en compte conjointement avec d'autres données établies selon les PCGR des États-Unis et, si elles sont prises isolément, elles ne correspondent pas nécessairement aux mesures des frais d'exploitation et des flux de trésorerie établies selon les PCGR des États-Unis. Les rapprochements des mesures de la performance financière de la Société concernant le total des coûts décaissés par once d'or produite, les coûts des sites miniers par tonne et les coûts de maintien tout compris par once d'or produite avec les mesures financières comparables, calculées et présentées conformément aux PCGR des États-Unis, sont indiqués ci-dessus.

Le contenu du présent communiqué a été préparé sous la supervision d'une « personne qualifiée » aux fins de la NC 43-101, à savoir Alain Blackburn, Ing., vice-président principal, Exploration, qui l'a également passé en revue.

SOURCE : Mines Agnico Eagle Limitée

Renseignements :

Relations avec les investisseurs
416-947-1212