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 financiers et opérationnels du premier trimestre de 2015 - Production aurifère record et faibles coûts découlant de l'excellent rendement d'exploitation - Résultats positifs des programmes de forage à Amaruq et à Kittila

Symbole boursier : AEM (NYSE et TSX)

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

TORONTO, le 30 avril 2015 /CNW/ – **Mines Agnico Eagle Limitée (NYSE : AEM, TSX : AEM)** (« Agnico Eagle » ou la « Société ») a communiqué aujourd'hui un résultat net trimestriel de 28,7 M$, ou un résultat net de 0,13 $ par action, pour le premier trimestre de 2015. Ce résultat tient compte d'une perte de change hors trésorerie sur les passifs d'impôts différés de 23,3 M$ (0,11 $ par action), de divers profits liés à l'évaluation à la valeur de marché et à d'autres rajustements de 22,7 M$ (0,11 $ par action), de pertes latentes sur les instruments financiers de 13,6 M$ (0,06 $ par action), de profits de change hors trésorerie de 11,7 M$ (0,05 $ par action), d'une charge hors trésorerie liée aux options sur actions de 7,8 M$ (0,04 $ par action) et de profits non récurrents de 7,6 M$ (0,03 $ par action). Exception faite de ces éléments, le résultat net ajusté s'établirait à 31,4 M$ (0,15 $ par action) pour le premier trimestre de 2015. Pour le premier trimestre de l'exercice 2014, la Société avait déclaré un résultat net de 97,1 M$, ou 0,56 $ par action.

Pour le premier trimestre de 2015, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont situés à 143,5 M$ (176,8 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement), comparativement à des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 250,4 M$ au premier trimestre de 2014 (207,2 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement). Le recul des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations du fonds de roulement pour la période à l'étude est principalement lié à la baisse des prix réalisés de l'or et de l'argent (en baisse de 8 % et 17 % respectivement, en glissement annuel) et au calendrier des ventes, lequel a eu pour effet de réduire le volume des ventes par rapport au nombre d'onces produites pendant le trimestre.

« L'année commence bien grâce au rendement d'exploitation qui demeure élevé pour toutes nos mines. Grâce à ce rendement, conjugué à la baisse des prix du carburant et à la dépréciation des monnaies nationales, les coûts d'exploitation ont été meilleurs que prévu », a déclaré Sean Boyd, chef de la direction. « L'année s'annonce également prometteuse sur le plan de l'exploration, car des appareils de forage sont à l'œuvre à la plupart de nos mines et projets de mise en valeur. Les forages réalisés à Kittila ont permis de délimiter une nouvelle zone parallèle au principal axe de minéralisation, et les premiers résultats des forages intercalaires en cours à Amaruq laissent entrevoir un bon potentiel pour l'accroissement des ressources et, à terme, pour le renforcement de notre plateforme du Nunavut », a ajouté M. Boyd.

Voici quelques faits saillants du premier trimestre de 2015 :

- **Production aurifère trimestrielle record -** Pour le premier trimestre de 2015, la production aurifère payable[1] s'est établie à 404 210 onces moyennant un total des coûts décaissés[2] par once de 588 $ en fonction des sous-produits, et les coûts de maintien tout compris[3] se sont chiffrés à 804 $ par once.

- **Production de métaux précieux trimestrielle record au Mexique -** Au premier trimestre de 2015, la production d'or payable et la production d'argent payable ont été de 89 077 onces et 663 000 onces, respectivement. Le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits de nos exploitations mexicaines s'est situé en moyenne à 387 $.

- **Confirmation des prévisions pour 2015 -** Les prévisions concernant la production pour 2015 sont maintenues, soit environ 1,6 million d'onces moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 610 $ à 630 $, et des coûts de maintien tout compris de l'ordre de 880 $ à 900 $ par once.

- **Les forages intercalaires à Amaruq continuent de générer des résultats positifs** – Les forages ont repris à la fin du mois de mars, et les trous forés dans la glace à Whale Lake ont produit des résultats prometteurs, dont 14,0 grammes par tonne (« g/t ») d'or sur 18,9 m, dans l'une des quatre lentilles coupées par le même trou de forage (AMQ15-168), ainsi que 15,3 g/t d'or sur 8,9 m dans un autre trou (AMQ15-172).

- **Les forages à Kittila révèlent l'intersection de l'axe de minéralisation de Suuri la plus profonde jusqu'à présent et des indices d'une nouvelle zone parallèle** – Les forages réalisés dans l'axe de minéralisation de Suuri en dessous de la zone Roura ont révélé une teneur de 5,3 g/t d'or sur 10 m à une profondeur verticale d'environ 1,6 km (ROD14-004F). Les forages ont également montré des indices d'une nouvelle zone parallèle à 150 m à l'est de la zone principale avec des intersections incluant 7,0 g/t d'or sur 7,0 m à presque 1,3 km de profondeur (ROD14-005).

- **Efforts continus déployés pour assurer la solidité du bilan** – Au premier trimestre de 2015, un montant de 100 M$ a été remboursé sur la facilité de crédit de la Société.

- **Un dividende trimestriel de 0,08 $ par action a été déclaré.**

---

[1] La production payable de minéraux désigne la quantité de minéraux produite au cours d'une période et contenue dans des produits qui sont vendus par la Société, 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 obtenir un rapprochement de cette mesure aux coûts de production, veuillez vous reporter au tableau « Rapprochement des mesures de la performance financière non conformes aux PCGR – Rapprochement des coûts de production et du total des coûts décaissés par once d'or produite par mine » ci-dessous. Le total des coûts décaissés par once d'or produite est présenté en fonction des sous-produits (en déduisant les produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits des coûts de production) et en fonction des co-produits (avant les produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits). Le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits est calculé en rajustant les coûts de production, tels qu'ils sont inscrits dans les états consolidés des résultats, pour tenir compte des produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits, des coûts de production liés aux stocks de concentrés invendus, des charges liées à la fonte, à l'affinage et à la commercialisation et des autres rajustements, puis en divisant par le nombre d'onces d'or produites. Le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des co-produits est calculé de la même façon que le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits, mais sans qu'aucun rajustement ne soit effectué pour tenir compte des produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Remarque concernant certaines mesures du rendement ». Pour obtenir de l'information sur le total des coûts décaissés par once en fonction des co-produits de la Société, veuillez consulter la rubrique intitulée « Rapprochement des mesures non conformes aux PCGR ».

[3] Les coûts de maintien tout compris sont une mesure non conforme aux PCGR qui est utilisée pour indiquer le coût total de la production aurifère tirée des activités en cours. Pour obtenir un rapprochement de cette mesure aux coûts de production, veuillez vous reporter au tableau « Rapprochement des mesures de la performance financière non conformes aux PCGR – Rapprochement des coûts de production et des coûts de maintien tout compris » ci-dessous. La Société calcule les coûts de maintien tout compris par once d'or produite en faisant la somme du total des coûts décaissés en fonction des sous-produits, des dépenses en immobilisations liées aux investissements de maintien (incluant les dépenses d'exploration

inscrites au bilan), des frais généraux et d'administration (incluant la charge liée aux options sur actions) et des frais de restauration des lieux, puis en la divisant par la quantité d'or produite. Les coûts de maintien tout compris par once d'or produite en fonction des co-produits sont calculés de la même façon que le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits, mais sans qu'aucun rajustement ne soit effectué pour tenir compte des produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits. La méthodologie utilisée par la Société pour calculer les coûts de maintien tout compris pourrait différer de celle qu'utilisent d'autres producteurs qui communiquent des données sur les coûts de maintien tout compris. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Remarque concernant certaines mesures du rendement ». La Société pourrait modifier la méthodologie qu'elle utilise pour calculer les coûts de maintien tout compris dans l'avenir, notamment si le World Gold Council adopte officiellement des lignes directrices sectorielles pour cette mesure.

Faits saillants au chapitre des résultats financiers et de la production pour le premier trimestre

Au premier trimestre de 2015, les mines de la Société ont maintenu leur excellent rendement d'exploitation, donnant ainsi lieu à une production trimestrielle record.

La production d'or payable a atteint le niveau record de 404 210 onces pour le premier trimestre de 2015, par rapport à 366 421 onces au premier trimestre de 2014. L'augmentation de la production pour la période de 2015 est surtout attribuable à la prise en compte de Canadian Malartic, à un trimestre complet de production à La India, à un débit plus élevé à Goldex, à la capacité accrue du broyeur à Kittila, ainsi qu'aux teneurs plus importantes et aux meilleurs taux de récupération à Pinos Altos. Une description détaillée de la production et du rendement quant aux coûts pour chacune des mines est présentée ci-dessous.

Le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits a atteint 588 $ pour le premier trimestre de 2015, en hausse par rapport à 537 $ au premier trimestre de 2014. Le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits du premier trimestre de 2015 a subi l'incidence négative de la baisse de la production de zinc et de cuivre ainsi que de la diminution des prix réalisés de l'argent et du cuivre (en baisse de 17 % et 21 %, respectivement, en glissement annuel), ce qui a été en partie annulé par le niveau plus élevé de la production à la plupart des mines de la Société et par la dépréciation des monnaies nationales (recul de 2 % du $ CA, de 4 % de l'euro et de 15 % du MXN par rapport aux hypothèses sur les taux de change pour 2015; voir le communiqué daté du 11 février 2015) comparativement au premier trimestre de 2014.

Pour la période de 2014, les coûts avaient été favorablement influencés par la production record et la baisse des coûts à Meadowbank (en lien avec le traitement de la partie restante du minerai à teneur élevée des gisements Portage et Goose) ainsi que par les teneurs plus élevées à LaRonde par rapport à la période à l'étude.

Les coûts de maintien tout compris se sont établis à 804 $ par once en fonction des sous-produits au premier trimestre de 2015, ce qui est inférieur aux prévisions émises pour 2015, soit entre 880 $ et 900 $ par once en fonction des sous-produits. La baisse des coûts de maintien tout compris s'explique principalement par le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits moins élevé que prévu en 2015 et par le calendrier des dépenses en immobilisations.

La position de trésorerie demeure solide et le niveau d'endettement est réduit

La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme ont diminué, se fixant à 172,1 M$ au 31 mars 2015, par rapport au solde de 215,3 M$ au 31 décembre 2014. Le solde impayé sur la facilité de crédit de 1,2 G$ a été réduit, passant de 500 M$ au 31 décembre 2014 à 400 M$ au 31 mars 2015.

Les dépenses en immobilisations engagées par la Société au premier trimestre de 2015 ont totalisé 82,9 M$, dont 16,6 M$ à LaRonde, 12,0 M$ à Pinos Altos, 10,7 M$ à Canadian Malartic, 10,4 M$ à Kittila, 10,0 M$ à Goldex, 9,4 M$ à Meadowbank, 8,4 M$ à Meliadine, 2,8 M$ à Lapa, 2,3 M$ à La India et 0,3 M$ à Creston Mascota.

La Société a engagé des dépenses en immobilisations liées aux investissements de maintien de 60,8 M$ au premier trimestre, dont 16,6 M$ à LaRonde, 9,4 M$ à Meadowbank, 9,2 M$ à Canadian Malartic, 8,9 M$ à Kittila, 7,0 M$ à Pinos Altos, 4,3 M$ à Goldex, 2,8 M$ à Lapa, 2,3 M$ à La India et 0,3 M$ à Creston Mascota.

La Société a adopté une démarche par étapes en ce qui a trait aux dépenses en immobilisations et aux dépenses d'exploration en 2015 et elle entrevoit la possibilité d'accroître les dépenses liées à certains projets (si des résultats positifs le justifient). Les projets qui pourraient nécessiter des dépenses supplémentaires comprennent Amaruq, El Barqueno, Goldex et Meliadine.

Au 31 mars 2015, la Société avait prélevé 400 M$ sur sa facilité de crédit de 1,2 G$. La Société dispose donc de lignes de crédit d'un montant approximatif de 800 M$, sans tenir compte du montant additionnel de 300 M$ disponible en vertu d'une clause accordéon.

Conférence téléphonique et diffusion Web sur les résultats du premier trimestre de 2015

La haute direction de la Société tiendra une conférence téléphonique le vendredi 1er mai 2015 à **8 h 30 (HAE)** afin de discuter des résultats financiers et de faire le point sur les activités d'exploitation de la Société.

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 1-416-260-0113 ou le 1-800-524-8950 (sans frais). Afin d'être certain de pouvoir participer à la conférence, veuillez appeler environ cinq minutes avant l'heure fixée.

Version archivée :

Veuillez composer le 1-647-436-0148 ou le 1-888-203-1112 (numéro sans frais), suivi du code d'accès 6926383. Il sera possible d'écouter l'enregistrement de la conférence téléphonique jusqu'au 1er juin 2015.

La diffusion Web et les diapositives accompagnant la présentation seront archivées pendant 180 jours sur le site Web de la Société à l'adresse *www.agnicoeagle.com*.

Assemblée générale annuelle et extraordinaire (« AGA »)

L'AGA débutera à 11 h (HAE), le vendredi 1er mai 2015. L'assemblée aura lieu à l'hôtel Sheraton Centre (salle de bal Dominion), au 123, rue Queen Ouest, à Toronto, en Ontario. Pour les personnes qui ne pourront pas être présentes, l'assemblée sera accessible par Internet ou par téléphone, comme il est indiqué ci-dessous.

Par diffusion Web :

L'AGA 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 l'AGA au téléphone sont priées de composer le 1-416-260-0113 ou le 1-800-524-8950 (sans frais). Afin d'être certain de pouvoir participer à l'AGA, veuillez appeler environ cinq minutes avant l'heure fixée.

Version archivée :

Veuillez composer le 1-647-436-0148 ou le 1-888-203-1112 (numéro sans frais), suivi du code d'accès 7989565. Il sera possible d'écouter l'enregistrement de la conférence téléphonique jusqu'au 1er juin 2015.

La diffusion Web et les diapositives accompagnant la présentation seront archivées pendant 180 jours sur le site Web de la Société à l'adresse *www.agnicoeagle.com.*

Revue des activités d'exploitation du Nord

Mine LaRonde - Les excellents résultats des activités de mise en valeur soutiennent les niveaux de production en 2015

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

Le broyeur de LaRonde a traité en moyenne 6 203 tonnes par jour (« t/j ») au premier trimestre de 2015, par rapport à une moyenne de 6 192 t/j pour la même période en 2014. Les coûts des sites miniers par tonne[4] ont été d'environ 104 $ CA pour le premier trimestre de 2015, en hausse par rapport à 99 $ CA au premier trimestre de 2014. L'augmentation des coûts pour le trimestre de 2015 découle principalement des problèmes temporaires ayant touché la canalisation du système de remblayage par pâte ainsi que des frais de forage plus élevés associés à la dureté plus grande du minerai dans certaines chambres en production en mars comparativement au trimestre du dernier exercice.

Le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits à LaRonde s'est établi à 703 $ au premier trimestre de 2015, pour une production payable de 58 893 onces d'or. En comparaison, au premier trimestre de 2014, le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits s'était situé à 574 $, pour une production de 59 352 onces d'or. Pour le trimestre de 2015, les coûts décaissés et la production ont subi l'incidence négative de l'augmentation des coûts des sites miniers par tonne (voir précédemment), de la légère baisse des teneurs aurifères et de la diminution des produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits par suite de la modification des séquences d'exploitation des chambres dans la partie supérieure de la mine. La nouvelle séquence d'exploitation des chambres a fait en sorte que les teneurs et les taux de récupération du zinc ont été plus faibles que prévu dans l'ensemble. L'exploitation minière de ces chambres a été reportée au deuxième et au troisième trimestres de 2015.

Les travaux d'installation du convoyeur de minerai brut qui ira du niveau 293 jusqu'au concasseur au niveau 280 se sont poursuivis. Ce nouveau convoyeur, dont la mise en service devrait avoir lieu d'ici la fin du mois de septembre 2015, devrait accroître la souplesse au chapitre de l'extraction et réduire la congestion dans les parties plus profondes de la mine.

Les études se poursuivent en vue d'évaluer le potentiel d'accroissement des réserves et la possibilité de mener des activités d'extraction entre les niveaux 311 et 371 à LaRonde. À l'heure actuelle, les réserves s'étendent jusqu'au niveau 311, qui se trouve à 3,1 km sous la surface. En 2014, les forages de conversion réalisés entre les niveaux 311 et 341 ont permis d'ajouter près de 444 000 onces d'or aux ressources indiquées (2,6 millions de tonnes titrant 5,33 g/t d'or). Deux trous sont en voie d'être forés en vue d'étendre la minéralisation jusqu'au niveau 371 (à une profondeur de 3,7 km sous la surface).

---

[4] Le coût des sites miniers par tonne est une mesure non conforme aux PCGR. Pour obtenir un rapprochement de cette mesure aux coûts de production, tels qu'ils sont présentés dans les états financiers, veuillez vous reporter au tableau « Rapprochement des mesures de la performance financière non conformes aux PCGR – Rapprochement des coûts de production et du coût des sites miniers par tonne par mine » ci-dessous. Veuillez également consulter la rubrique « Remarque concernant certaines mesures du rendement ».

Mine Canadian Malartic – Production aurifère record en mars

En juin 2014, Agnico Eagle et Yamana Gold Inc. (« Yamana ») ont acquis la totalité des actions ordinaires émises et en circulation de Corporation minière Osisko et créé une société en nom collectif (la « société en nom collectif »), laquelle détient et exploite maintenant la mine Canadian Malartic, au nord-ouest du Québec, par l'entremise d'un comité de gestion mixte. Agnico Eagle et Yamana détiennent chacune, de façon indirecte, une participation de 50 % dans la société en nom collectif.

Au cours du premier trimestre de 2015, le broyeur de la mine Canadian Malartic (en fonction d'une propriété exclusive) a traité en moyenne 51 988 t/j. En janvier, le débit a été en moyenne de 48 629 t/j, un niveau inférieur à celui prévu au budget qui est principalement le fait des conditions hivernales rigoureuses. Le débit est revenu à des valeurs plus normales en février et en mars, soit 53 753 t/j en moyenne.

Les coûts des sites miniers par tonne ont été d'environ 20 $ CA (23 $ CA en tenant compte des redevances), ce qui correspond aux prévisions. Le ratio de recouvrement moyen a été de 2,0 : 1,0 pour le premier trimestre de 2015.

Pour le premier trimestre de 2015, la part de la production de la mine Canadian Malartic attribuable à Agnico Eagle s'est chiffrée à 67 893 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once de 632 $ en fonction des sous-produits. En mars, la production a atteint le niveau record de 54 013 onces (en fonction d'une participation exclusive), en grande partie grâce au minerai à teneur plus élevée de la zone Nord.

Depuis l'acquisition de la mine en juin 2014, la société en nom collectif envisage diverses solutions pour en optimiser les activités. L'actuel circuit de concassage et de broyage a une capacité nominale de 55 000 t/j. Les efforts d'optimisation en cours visent principalement à modifier les blindages du broyeur semi-autogène et certaines composantes du circuit de concassage. En outre, la société en nom collectif étudie actuellement diverses possibilités visant à réduire le nombre annuel d'arrêts planifiés.

En février 2015, la société en nom collectif a annoncé que, selon les prévisions, le débit devrait être de l'ordre de 52 500 t/j au premier semestre de 2015 et atteindre environ 55 000 t/j pour le second semestre de 2015. L'augmentation éventuelle du débit au cours de la seconde moitié de 2015 dépendait en partie de la mise à jour des permis d'exploitation existants. Des pourparlers sont en cours avec les organismes responsables de la délivrance des permis en ce qui a trait aux activités de préconcassage. Selon les prévisions actuelles, le débit devrait continuer de s'établir entre 53 000 t/j et 55 000 t/j jusqu'en 2016. Pour l'ensemble de l'exercice 2015, la part de la production de la mine Canadian Malartic attribuable à Agnico Eagle demeurera inchangée, soit 280 000 onces, selon les estimations.

Les activités d'obtention de permis pour l'extension du gisement Barnat et la déviation de la route 117 se poursuivent. Une étude d'impact sur l'environnement (« EIE ») a été soumise en février 2015, et une première série de questions a été reçue des organismes responsables de la délivrance des permis à la mi-avril. Le processus se poursuit comme prévu.

En mars 2015, la société en nom collectif a acquis de l'entreprise Les Redevances Abitibi inc. (RZZ : TSX-V) une participation supplémentaire de 30 % dans la propriété Malartic CHL en échange de 459 197 actions ordinaires d'Agnico Eagle et de 3 549 695 actions ordinaires de Yamana, ce qui représente une contrepartie totale approximative de 35,0 M$ CA et des redevances de 3 % en fonction

des rendements nets de fonderie pour Les Redevances Abitibi inc. et pour Redevances Aurifères Osisko Ltée (OR : TSX). La société en nom collectif détient maintenant une participation de 100 % dans la propriété Malartic CHL.

Voisine de la mine Canadian Malartic à l'est, la propriété Malartic CHL abrite une partie de la zone de découverte Odyssey Nord, du gisement aurifère Jeffrey et l'extrémité est du gisement aurifère Barnat.

Les forages ont repris dans les zones Odyssey Nord et Sud, et deux trous ont été forés jusqu'ici. Les données provenant de ces deux trous sont en voie d'être compilées et interprétées. En 2015, on prévoit réaliser des forages dans les zones Odyssey avec un budget proposé de 3,0 M$.

Mise à jour sur les activités d'exploration aux projets Pandora et Kirkland Lake

En plus de détenir une participation conjointe indirecte dans la mine Canadian Malartic par l'entremise de la société en nom collectif, Corporation Canadian Malartic, entreprise dans laquelle Agnico Eagle et Yamana détiennent chacune une participation indirecte de 50 %, explore actuellement un portefeuille de propriétés dans le secteur de Kirkland Lake, en Ontario, ainsi que de la propriété Pandora dans la région québécoise de l'Abitibi.

À la propriété Upper Beaver à Kirkland Lake, on procède actuellement à la mise à jour des ressources. Les données de cette mise à jour devraient être intégrées à une nouvelle étude technique.

Ailleurs dans la région de Kirkland Lake, on passe actuellement en revue les données provenant de la propriété Upper Canada. Un trou a été foré récemment sur la propriété afin d'évaluer l'extension de la zone C, et on en attend les résultats de titrage. D'autres travaux d'exploration pourraient être réalisés quand l'examen des données sera terminé.

À Pandora, on a foré huit trous pour évaluer les zones North Branch et South Branch près de la surface, et on s'emploie actuellement à intégrer les données aux résultats des forages précédents.

Les activités d'aménagement souterrain de la galerie d'exploration 101-W à la mine voisine de Lapa ont débuté en février, et la galerie a été aménagée sur une longueur d'environ 149 m au cours du trimestre. En 2015, on prévoit percer près de 950 m de galeries. Au début du troisième trimestre de 2015, un programme de forage doit commencer dans le but d'évaluer la minéralisation de la cible South Branch de façon souterraine.

Lapa – Teneurs et les taux de récupération demeurent plus élevés dans la zone Zulapa Z7

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

Le circuit de broyage de Lapa, qui est situé à l'usine de LaRonde, a traité en moyenne 1 690 t/j au premier trimestre de 2015. En comparaison, la moyenne avait été de 1 749 t/j pour le premier trimestre de 2014. La baisse du débit pour le trimestre de 2015 est surtout le fait d'une réduction du nombre de chantiers d'abattage disponibles aux fins de l'extraction pendant le trimestre et la complexité des activités d'extraction se déroulant à de plus grandes profondeurs par rapport à la période de 2014.

Les coûts des sites miniers par tonne se sont situés à 119 $ CA au premier trimestre de 2015, comparativement à 108 $ CA pour le premier trimestre de 2014. Les coûts ont été plus élevés au premier trimestre de 2015 en raison de l'augmentation des coûts liés à la main-d'œuvre et à l'entretien par rapport à la même période en 2014.

La production payable a été de 25 920 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 568 $ en fonction des sous-produits pour le premier trimestre de 2015. En comparaison, pour le premier trimestre de 2014, la production payable s'était établie à 23 409 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 662 $ en fonction des sous-produits. La production a augmenté et les coûts ont reculé pour le trimestre de 2015 en raison de la hausse des teneurs aurifères, de l'amélioration des taux de récupération et des variations favorables des taux de change.

À Lapa, l'exercice 2015 représente la dernière année de pleine production selon la durée de vie actuelle de la mine. En 2016, la production devrait être en déclin par rapport aux niveaux actuels. Des forages d'exploration supplémentaires dans la zone Zulapa Z7 en profondeur et à la propriété contiguë de Pandora pourraient éventuellement permettre de prolonger la durée de vie de la mine (veuillez vous reporter à la rubrique « Mise à jour sur les activités d'exploration aux projets Pandora et Kirkland Lake » ci-dessus).

Goldex – La mise en valeur de la zone Deep devrait s'intensifier jusqu'à la fin de 2015

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 initial de la zone de prolongement de Goldex (« GEZ ») ont été suspendues en octobre 2011 (veuillez consulter le communiqué daté 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. Les opérations minières ont recommencé sur les zones satellites M et E en septembre 2013.

Au premier trimestre de 2015, le broyeur de Goldex a traité en moyenne 6 294 t/j. En comparaison, la moyenne avait été de 5 393 t/j au cours du premier trimestre de 2014. La hausse du débit pour la période de 2015 s'explique par la plus grande maturité des activités d'extraction et de l'amélioration de la productivité par rapport au trimestre de 2014.

Les coûts des sites miniers par tonne ont été d'environ 34 $ CA au premier trimestre de 2015, en hausse comparativement aux coûts par tonne de 31 $ CA enregistrés au premier trimestre de 2014. L'augmentation des coûts par rapport au trimestre du dernier exercice est en partie attribuable à l'accélération des taux d'extraction et à la hausse du débit.

La production d'or payable s'est élevée à 29 250 onces moyennant un total des coûts décaissés par once de 541 $ en fonction des sous-produits au premier trimestre de 2015. En comparaison, pour le premier trimestre de 2014, la production s'était fixée à 19 430 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 762 $. Pour le trimestre de 2015, la baisse du total des coûts décaissés résulte principalement de l'accroissement de la production (en lien avec l'augmentation du tonnage, des teneurs aurifères et des taux de récupération) et de l'évolution favorable des taux de change, ce qui a été en partie annulé par la hausse des coûts liés aux fournitures par rapport à la période de 2014.

Les zones M2 et M5 ont été ajoutées au plan de mine, les forages de conversion ont été menés à bien dans les zones satellites M3 et M4, et des travaux sont en cours en vue d'intégrer ces zones aux réserves plus tard cette année.

L'aménagement accéléré de la rampe d'exploration dans la zone DX (partie supérieure de la zone Deep) se poursuit. Au cours du premier trimestre de 2015, les travaux d'aménagement ont été réalisés sur environ 1,2 km en dessous du niveau 85. Cette rampe est conçue pour fournir un accès qui permettra d'effectuer des forages d'exploration additionnels, dans le but de délimiter les réserves exploitables et de réaliser une étude technique d'ici la fin de 2015 ou le début de 2016. La mise en valeur de la zone Deep pourrait permettre d'allonger la durée de vie de la mine qui, selon les estimations actuelles, doit se prolonger jusqu'en 2017.

En janvier 2014, Agnico Eagle a acquis le gisement de cuivre-or Akasaba Ouest de Corporation Minéraux Alexandria (TSXV : AZX). Situé à moins de 30 km de 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 permettant l'utilisation de la capacité de broyage supplémentaire aux mines Goldex et LaRonde, tout en réduisant les coûts en général. Akasaba renferme actuellement des ressources indiquées d'environ 200 000 onces (8,1 millions de tonnes titrant 0,77 g/t d'or et 0,44 % de cuivre).

Une EIE portant sur le gisement Akasaba Ouest devrait être présentée en juin, permettant ainsi au processus du BAPE de commencer. La Société s'attend à recevoir l'approbation relative à l'EIE au cours de l'automne 2017.

Meadowbank – Les études sur l'optimisation de Vault devraient être livrées comme prévu au cours du second semestre de 2015

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

Le broyeur de Meadowbank a traité en moyenne 11 006 t/j au premier trimestre de 2015, par rapport à 11 047 t/j pour le premier trimestre de 2014. En glissement annuel, le débit du broyeur a été relativement stable grâce aux améliorations en cours au chapitre de la disponibilité et de l'entretien de l'équipement qui ont permis de compenser la légère réduction du tonnage attribuable, pour le trimestre de 2015, au fait qu'un plus grand pourcentage du minerai traité provenait du gisement Vault (lequel a un coefficient de dureté plus élevé).

Les coûts des sites miniers par tonne se sont situés à un creux record, soit 71 $ CA, au premier trimestre. Il s'agit d'une baisse par rapport aux coûts par tonne de 76 $ CA pour le premier trimestre de l'exercice 2014. L'amélioration des coûts par tonne découle surtout de la réduction des coûts de la main-d'œuvre et de la baisse de la quantité de réactifs utilisés par rapport à la période comparable de 2014.

La production payable du premier trimestre de 2015 a été de 88 523 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 655 $ en fonction des sous-produits. En comparaison, pour le premier trimestre de 2014, 156 444 onces d'or avaient été produites, moyennant un total des coûts décaissés par once de 434 $ en fonction des sous-produits. Le recul de la production et l'augmentation des coûts pour la période de 2015 par rapport à la période de 2014 s'expliquent principalement par le traitement de minerai à plus faible teneur (baisse de 41 %) et par la diminution des taux de récupération (baisse de 3,9 %). Le premier trimestre de 2014 a été la dernière période au cours de laquelle le minerai à forte teneur des puits Goose et Portage a été traité.

Les niveaux de production devraient diminuer graduellement de 2015 à 2017 en raison du déclin de la teneur lié à l'épuisement des réserves actuelles. En 2015, environ 45 % de la production devrait être réalisée au cours du premier semestre de l'exercice. La production devrait augmenter au cours du second semestre de 2015 grâce au minerai à teneur plus élevée actuellement extrait dans le puits Portage E3.

En 2013, environ 246 000 onces ont été retranchées des réserves du gisement Vault en raison du changement de l'hypothèse sur le prix de l'or ayant servi à calculer les réserves au 31 décembre 2013. Compte tenu du taux de change actuellement favorable entre le dollar américain et le dollar canadien ainsi que de la baisse des coûts du carburant, la Société évalue en ce moment la possibilité qu'une partie de ces onces soient réintégrées dans le plan minier à Meadowbank à compter de 2017, ce qui permettrait de prolonger la durée de vie de la mine. Une telle décision pourrait entraîner la révision des prévisions précédemment émises au sujet de Meadowbank. Un programme de forages intercalaires est prévu afin de mieux délimiter les ressources au gisement Vault, et la décision concernant le début de l'extraction de ces onces additionnelles sera vraisemblablement prise au cours du second semestre de 2015.

Kittila – Les forages permettent d'étendre les ressources en profondeur et de délimiter une nouvelle zone parallèle

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

Au premier trimestre de 2015, le broyeur de Kittila a traité en moyenne environ 3 836 t/j, par rapport à 3 414 t/j au premier trimestre de 2014. L'augmentation du débit pour le trimestre de 2015 est liée à la conclusion de l'expansion de la capacité du broyeur au quatrième trimestre de 2014, ce qui a été annulé en partie par un arrêt prévu à des fins d'entretien d'une durée de dix jours à la fin du mois de mars. Un deuxième arrêt planifié pour l'entretien doit avoir lieu en octobre 2015.

Les coûts des sites miniers par tonne à Kittila se sont chiffrés à environ 77 € pour le premier trimestre de 2015, par rapport à 73 € au premier trimestre de 2014. L'augmentation des coûts au premier trimestre de 2015 s'explique par le recours accru à des entrepreneurs dans la partie souterraine de la mine ainsi que pendant l'arrêt du broyeur, comparativement à la période de 2014.

Grâce à l'expansion de la capacité, il a été démontré que le broyeur peut traiter plus de 4 000 t/j, et on s'emploie actuellement à évaluer ce qui constitue le débit optimal. Parallèlement, la Société s'attache également à optimiser les taux d'extraction des opérations minières souterraines. Les coûts unitaires devraient s'améliorer lorsque le fonctionnement en régime continu sera atteint.

La production d'or payable à Kittila a atteint 44 654 onces moyennant un total des coûts décaissés par once de 681 $ en fonction des sous-produits pour le premier trimestre de 2015. Au cours du premier trimestre de 2014, la mine avait produit 38 552 onces moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 795 $. La hausse de la production pour le trimestre de 2015 est le fait de l'accroissement de la capacité du broyeur par rapport à la période de 2014. La baisse des coûts au premier trimestre de 2015 résulte principalement des coûts réduits au chapitre des fournitures et de l'énergie, ainsi que des taux de change avantageux.

Les forages réalisés à partir de la principale rampe d'exploration à Kittila ont permis de délimiter une importante zone de minéralisation potentiellement associée à des épaisseurs plus grandes et à des teneurs plus élevées que celles faisant actuellement l'objet d'activités d'extraction. La principale rampe souterraine de Kittila fait actuellement l'objet de travaux d'agrandissement afin qu'elle atteigne la zone Rimpi, et une nouvelle rampe de surface est en cours d'aménagement pour donner accès aux parties plus profondes du gisement Rimpi. La rampe de surface a progressé de 587 m et atteint le niveau 89 vers la fin du mois de mars.

Au gisement Kuotko, situé à environ 15 km au nord de Kittila, des forages sont en cours dans le but de compléter et d'étendre les ressources présumées existantes qui s'établissent à environ 170 000 onces (1,8 million de tonnes titrant 2,9 g/t d'or). Une fois les forages terminés, des études seront réalisées pour évaluer la viabilité d'une exploitation du gisement par un puits à ciel ouvert. Si ces études sont concluantes, les demandes de permis pourraient ensuite être déposées d'ici la fin de 2015.

Les forages en profondeur le long de l'axe de Suuri continuent de produire des résultats positifs et confirment que la minéralisation se prolonge vers le bas. Les forages en profondeur réalisés récemment (voir la coupe longitudinale composée ci-dessous) ont croisé une teneur de 5,3 g/t d'or sur 10 m à une profondeur d'environ 1 550 m sous la surface dans le trou ROD14-004F. Cette intersection, qui est la plus profonde jusqu'ici à Kittila, se trouve à environ 100 m sous l'enveloppe de ressources actuelle.

Coupe longitudinale composée de Kittila

Les forages semblent indiquer la présence potentielle d'une nouvelle lentille minéralisée parallèle, à environ 1,3 km sous la surface et 150 m à l'est de la zone minéralisée principale de Kittila, à l'intérieur de

la structure cisaillée et altérée qui contient les gisements connus à Kittila (voir la coupe transversale ci-dessous). Un trou foré récemment dans ce secteur (ROD14-005) a produit 7,0 g/t d'or (teneur non plafonnée) sur 7,0 m (épaisseur réelle estimative) à 1 258 m sous la surface. Le trou ROU10-37, qui a été foré à partir de la surface en 2011 a croisé cette lentille, produisant 10,2 g/t d'or (teneur non plafonnée) sur 5,6 m (épaisseur réelle estimative) à une profondeur de presque 1 200 m sous la surface et à 500 m au sud du trou ROD14-005.

Cette nouvelle lentille, qui est située à proximité de l'emplacement proposé du puits à Kittila, pourrait fournir un tonnage supplémentaire au cas où d'autres forages confirmeraient la continuité de la minéralisation. Un deuxième appareil de forage de grande capacité sera ajouté afin de mieux évaluer l'étendue de cette nouvelle zone parallèle.

Les tableaux ci-dessous fournissent des renseignements sur ces nouveaux forages réalisés à Kittila.

Coupe transversale de Kittila

Résultats des récents forages d'exploration à la mine Kittila

Trou de forage	Zone	De (m)	À (m)	Profondeur du point milieu sous la surface (m)	Épaisseur réelle estimative (m)	Teneur en or (g/t) (non plafonnée)
ROU10-037*	nouvelle lentille parallèle	1 299	1 311	1 197	5,6	10,2
ROD14-003	axe de Suuri en profondeur	369	388	1 047	11,5	7,8
incluant		370	376	1 041	3,6	12,5
et	nouvelle lentille parallèle	576	580	1 195	3,1	5,3
ROD14-004F	axe de Suuri en profondeur	839,5	870	1 550	10,0	5,3
ROD14-005	axe de Suuri en profondeur	404	408,3	1 089	2,7	5,7
et	axe de Suuri en profondeur	416	421,8	1 099	3,7	3,1
et	nouvelle lentille parallèle	628	641,2	1 258	7,0	7,0
ROU14-009	axe de Suuri en profondeur	182	185	861	2,4	7,3
ROD-0763-15-602B	axe de Suuri en profondeur	797	810	1 508	8,2	5,2

** La teneur de l'intersection croisée par le trou ROU10-037 est de 9,5 g/t d'or sur 6,0 m, conformément à ce qui a été présenté dans le communiqué du 28 avril 2011 de la Société.*

Coordonnées des colliers de forage d'exploration de la mine de Kittila

	Coordonnées des colliers de forage*					
Trou de forage	UTM-N	UTM-E	Élévation (mètres au-dessus du niveau de la mer)	Azimut	Inclinaison (degrés)	Longueur (m)
ROU10-037	7537870	2559401	252	271	-80	1 616
ROD14-003	7538198	2558631	-514	091	-58	690
ROD14-004F	7538199	2558631	-515	085	-77	921
ROD14-005	7538298	2558630	-529	088	-61	726
ROU14-009	7538300	2558634	-528	089	-38	349
ROD-0763-15-602B	7538399	2558630	-543	090	-78	1 167

* Zone 2 du système de coordonnées finlandais KKJ

Meliadine – La mise à jour du rapport technique NC 43-101 est terminée et le certificat pour le projet a été reçu

Le projet Meliadine, qui a été acquis en juillet 2010, représente le plus important projet de mise en valeur de la Société pour ce qui est des réserves et des ressources. La Société a la propriété exclusive de cette propriété de 111 757 hectares, qui est reliée à la ville de Rankin Inlet, au Nunavut, par une voie d'accès praticable en tout temps de 25 km.

Le 27 janvier 2015, le ministre des Affaires autochtones et du développement du Nord du Canada a approuvé les conclusions de l'évaluation environnementale et les recommandations formulées par la Commission du Nunavut chargée de l'examen des répercussions (« CNER ») dans son Examen de la Partie 5 du projet Meliadine en vertu de l'Accord sur les revendications territoriales du Nunavut. Par la suite, la CNER a délivré le certificat pour le projet le 26 février 2015.

La délivrance du certificat de projet permet à Agnico Eagle de présenter une demande pour l'obtention de tous les permis, licences et autorisations d'exploitation qui sont requis avant que la construction et l'exploitation d'une mine d'or à Meliadine puissent débuter. Un des principaux permis est le Permis d'utilisation de l'eau de la classe A, lequel établit toutes les exigences en matière d'utilisation de l'eau et d'élimination des résidus pendant les phases de construction, d'exploitation et, finalement, de remise en état des lieux pour le projet. La Société prépare actuellement cette demande et compte la déposer devant l'Office des eaux du Nunavut au cours des prochaines semaines.

Le 12 mars 2015, la Société a terminé et déposé auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières du Canada la mise à jour d'un rapport technique conforme à la Norme canadienne 43-101 (« NC 43-101 ») sur le projet aurifère Meliadine.

La mise à jour de l'étude technique est fondée sur l'extraction des 3,3 millions d'onces d'or des réserves minérales prouvées et probables uniquement (13,9 millions de tonnes de minerai titrant 7,44 g/t d'or), toutes contenues dans les gisements Tiriganiaq et Wesmeg.

Des études internes donnent à penser que la mise en valeur de la mine pourrait permettre d'ajouter une quantité d'or considérable au plan de mine grâce aux gisements Tiriganiaq et Westmeg/Normeg, ce qui pourrait prolonger la durée de vie de la mine et accroître le taux de rendement interne (« TRI ») après impôt.

Outre les réserves, le projet renferme 3,3 millions d'onces d'or de ressources minérales indiquées (20,2 millions de tonnes titrant 5,06 g/t d'or) et 3,5 millions d'onces d'or de ressources minérales présumées (14,1 millions de tonnes titrant 7,65 g/t d'or). La minéralisation demeure ouverte en profondeur, et il semble y avoir de bonnes possibilités de découvertes additionnelles au sein de la ceinture de roches vertes de 80 km.

Sommaire des principaux faits et paramètres du projet Meliadine

Réserves prouvées et probables	13,9 millions de tonnes de minerai titrant 7,44 g/t d'or (3,3 millions d'onces)
Production aurifère annuelle moyenne prévue	Environ 326 000 onces (années 1 à 3)
	Environ 362 000 onces (années 4 à 9)
Moyenne prévue du total des coûts décaissés en fonction des sous-produits	Environ 531 $ par once d'or produite

Durée de vie prévue de la mine	Environ neuf années
Dépenses en immobilisations initiales prévues	Environ 911 M$
Investissements de maintien prévus	Environ 357 M$
TRI après impôt prévu	Environ 10,3 %
VAN après impôt prévue (selon un taux d'actualisation de 5 %)	Environ 267 M$

Hypothèses utilisées pour l'analyse économique

1 300 $ l'once d'or
Taux de change $ US/$ CA de 1,15
Taux d'imposition prévu par la loi : environ 26 %

Le budget d'investissement actuel à Meliadine pour 2015 est d'environ 64 M$. De ce total, une somme d'environ 21 M$ sera affectée à des activités d'aménagement souterrain déjà prévues (2 500 m). Ces activités d'aménagement permettront d'effectuer de façon rentable des forages d'exploration et de conversion dans les parties plus profondes des gisements Tiriganiaq et Wesmeg/Normeg, en plus de contribuer à optimiser d'éventuels plans d'exploitation minière. À la fin du mois de mars 2015, près de 465 m de travaux souterrains de mise en valeur avaient été achevés.

La Société étudie actuellement diverses options et possibilités au Nunavut afin de tirer parti des ressources importantes et en pleine expansion dans cette région et d'en maximiser la valeur. Le calendrier des futures dépenses en immobilisations pour le projet Meliadine après 2015 et la décision concernant l'éventuelle construction d'une mine à Meliadine dépendront de l'approbation du conseil, des conditions qui prévaudront sur les marchés et des résultats de l'évaluation en cours de divers scénarios potentiels.

Projet Amaruq - Le programme de 2015 est en cours, et les résultats des forages réalisés dans le secteur situé en dessous de Whale Lake sont positifs

Le 25 mars 2015, les forages ont repris au projet Amaruq, qui est situé au Nunavut, à environ 50 km au nord-ouest de la mine Meadowbank. À la fin du mois d'avril, quatre appareils de forage étaient en activité au projet, et il devrait y en avoir quatre de plus bientôt.

Le projet Amaruq appartient exclusivement à Agnico Eagle. Cette vaste propriété consiste en 114 761 hectares de terres appartenant aux Inuits et à la Couronne fédérale. Agnico Eagle a acquis sa participation initiale en avril 2013. En février 2015, la Société a communiqué des ressources minérales présumées initiales contenant 1,5 million d'onces d'or (6,6 millions de tonnes titrant 7,07 g/t d'or) pour le projet, en fonction des forages réalisés de 2013 à octobre 2014.

Quelques-uns des trous du programme de 2014 qui ont été forés en angle en dessous de l'extrémité nord de Whale Lake, comme le trou IVR14-144, ont croisé une minéralisation aurifère entre les deux parties du gisement Whale Tail du côté est et du côté ouest du lac. Le programme de 2015 a permis de confirmer ces résultats, prouvant ainsi que le gisement Whale Tail se prolonge d'un bout à l'autre de l'extrémité nord de Whale Lake. Dix trous forés sur la glace ou la rive au début du programme de 2015 ont permis de repérer de l'or sous le lac. Ces intersections sont présentées dans le tableau ci-dessous, et les coordonnées des trous de forage y sont indiquées de même que sur la carte géologique locale du projet Amaruq. Les points de percée sont présentés sur la coupe longitudinale composée de Whale Tail.

Résultats des récents forages d'exploration dans le gisement Whale Tail, au projet Amaruq

Trou de forage	Emplacement	De (m)	À (m)	Profondeur du point milieu sous la surface (m)	Épaisseur réelle estimative (m)	Teneur en or (g/t) (non plafonnée)	Teneur en or (g/t) (plafonnée)*
IVR14-144**	Centre	400,0	415,5	339	12,7	8,7	8,7
IVR14-157	Est	255,6	275,9	198	16,0	2,8	2,8
incluant		268,0	275,9	193	7,2	4,3	4,3
AMQ15-161	Est	147,4	151,5	113	3,6	6,0	6,0
AMQ15-162	Centre	78,0	83,0	65	4,4	12,6	12,6
AMQ15-163	Centre	92,6	97,3	78	4,3	7,8	7,8
AMQ15-164	Centre	65,0	68,0	53	2,8	5,3	5,3
AMQ15-165	Centre	150,7	153,9	120	2,8	6,0	6,0
et		196,0	200,3	157	3,1	29,0	16,8
AMQ15-166	Centre	127,0	130,2	101	2,8	10,5	10,5
et		151,5	156,2	120	4,3	5,2	5,2
AMQ15-168	Centre	105,7	114,4	90	8,2	5,1	5,1
et		121,4	142,2	108	18,9	21,8	14,0
et		145,6	157,0	123	10,4	7,0	7,0
et		163,0	170,6	136	7,4	4,6	4,6
AMQ15-169	Centre	85,0	89,0	72	3,6	12,8	12,8
et		124,0	128,3	105	3,1	7,0	7,0
AMQ15-172	Centre	43,7	47,6	38	3,4	4,1	4,1
et		56,0	59,5	49	3,0	25,6	17,7
et		98,3	107,8	87	8,9	15,3	15,3
AMQ15-174	Centre	118,3	122,3	98	3,4	7,6	7,6
et		129,6	153,0	117	19,9	11,9	11,9
incluant		130,4	146,0	113	13,3	14,8	14,8

** Une teneur plafonnée de 60 g/t d'or est utilisée pour les trous au projet Amaruq.*

** Le trou IVR14-144 a déjà été annoncé dans le communiqué de la Société daté du 11 novembre 2014.

Coordonnées des colliers de forage d'exploration du projet Amaruq

	Coordonnées des colliers de forage *					
Trou de forage	UTM-N	UTM-E	Élévation (mètres au-dessus du niveau de la mer)	Azimut	Inclinaison (degrés)	Longueur (m)
IVR14-144	7255212	606758	156	354	-54	523
IVR14-157	7255492	607099	155	295	-49	324
AMQ15-161	7255697	607110	157	322	-50	180
AMQ15-162	7255710	607048	153	324	-55	150
AMQ15-163	7255621	606997	153	322	-57	156
AMQ15-164	7255630	606953	153	323	-54	144
AMQ15-165	7255573	606948	153	324	-55	237
AMQ15-166	7255419	606736	153	322	-52	166

AMQ15-168	7255492	606971	153	323	-58	243
AMQ15-169	7255468	606772	153	323	-57	276
AMQ15-172	7255499	606882	153	323	-57	171
AMQ15-174	7255423	606805	153	323	-58	225

** Zone 14 du système NAD 83 des coordonnées UTM.*

Le trou AMQ15-168 est l'un des plus profonds ayant été forés pour évaluer le secteur situé en dessous de Whale Lake cet hiver; il a croisé quatre lentilles minéralisées entre 90 m et 136 m sous la surface, dont 14,0 g/t d'or (teneur plafonnée) sur une épaisseur réelle estimative de 18,9 m à 108 m sous la surface. À environ 180 m en direction ouest-sud-ouest, le trou AMQ15-174 a croisé une teneur similaire laissant entrevoir une bonne continuité : 14,8 g/t d'or (teneur plafonnée) sur une épaisseur réelle estimative de 13,3 m à 113 m de profondeur. Entre les deux, le trou AMQ15-172 a croisé trois lentilles moins profondes entre 38 m et 87 m sous la surface, dont 15,3 g/t d'or (teneur plafonnée) sur une épaisseur réelle estimative de 8,9 m à une profondeur de 87 m.

Le trou IVR14-157, qui a été foré à la fin du programme de l'an dernier et dont les résultats n'avaient pas encore été communiqués, a croisé la minéralisation la plus profonde observée jusqu'ici du côté est de Whale Lake et entrecoupé une teneur de 4,3 g/t d'or (teneur plafonnée) sur une épaisseur réelle estimative de 7,2 m à 193 m de profondeur.

Selon la vue d'ensemble qui prend actuellement forme, le gisement Whale Tail est contenu dans l'une des deux lentilles parallèles situées à l'est de Whale Lake et il se sépare en quatre ou cinq lentilles parallèles sous le lac et à l'ouest de celui-ci. Le gisement est continu sur une étendue longitudinale d'au moins 1,2 km et il s'étend depuis la surface jusqu'à une profondeur de plus de 350 m. Il demeure ouvert en profondeur et en direction sud-ouest.

Carte géologique locale du projet Amaruq

Projet Amaruq - Coupe longitudinale composée de Whale Tail

Selon une interprétation géologique préliminaire qui sera mise à jour lorsque de nouvelles données provenant d'autres forages seront disponibles, tous les points d'intersection signalés pour le projet Amaruq présentent des teneurs plafonnées sur des épaisseurs réelles estimatives.

Le programme de forage initial de 50 000 m pour 2015 devrait se terminer d'ici la fin du mois de juin. En plus d'évaluer la zone située en dessous de Whale Lake, le programme mené à l'hiver et au printemps consistera à réaliser des forages intercalaires dans le secteur des ressources présumées à des intervalles adéquats pour permettre la conversion des ressources présumées en ressources indiquées jusqu'à des profondeurs exploitables à ciel ouvert (de la surface jusqu'à 200 m de profondeur). La minéralisation est ouverte en profondeur et vers l'ouest. Une mise à jour des ressources est attendue d'ici la fin de l'été après la conclusion du programme de forage initial. Des études sont en cours afin d'évaluer la possibilité de mettre en valeur le gisement Amaruq en tant qu'exploitation satellite de Meadowbank.

Le programme initial comprend des forages d'extension à l'ouest des gisements connus et des forages de reconnaissance qui débuteront en mai à Mammoth Lake, immédiatement au sud-ouest du gisement actuel de Whale Tail. Un programme de reconnaissance de 15 trous et de 5 000 m servira à évaluer les cibles prioritaires qui ont été mises en évidence à Mammoth Lake l'an dernier grâce aux activités de prospection et aux levés géophysiques.

Le transport entre le projet Amaruq et la mine Meadowbank passe actuellement par une route d'hiver. En mars, une demande de permis a été présentée aux autorités pour la construction éventuelle d'une route d'exploration praticable en tout temps qui reliera le site du projet d'exploration Amaruq et la mine

Meadowbank, ce qui faciliterait les activités liées à l'exploration, comme le transport du carburant, de l'équipement et du personnel.

Revue des activités d'exploitation du Sud

Pinos Altos – Le débit et les teneurs plus élevées donnent lieu à une excellente performance

La mine Pinos Altos, propriété exclusive de la Société dans le nord du Mexique, est entrée en production commerciale en novembre 2009.

Le broyeur de Pinos Altos a traité 5 661 t/j au premier trimestre de 2015, comparativement à 5 382 t/j au premier trimestre de 2014. Au cours du premier trimestre de 2015, environ 74 300 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation à Pinos Altos, par rapport à 139 100 tonnes pendant la période comparable de 2014. Les coûts des sites miniers par tonne à Pinos Altos se sont situés à 46 $ au premier trimestre de 2015, en légère baisse par rapport à 49 $ pour le premier trimestre de 2014. L'écart au chapitre des coûts des sites miniers par tonne est en grande partie attribuable aux variations en lien avec la proportion de minerai traité par lixiviation par rapport au minerai broyé et la proportion de minerai de la mine à ciel ouvert par rapport au minerai de l'exploitation souterraine, ainsi qu'aux fluctuations monétaires et fluctuations normales du ratio de recouvrement stérile/minerai dans les mines à ciel ouvert.

La production payable s'est établie à 50 106 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 357 $ pour le premier trimestre de 2015. En comparaison, 45 217 onces avaient été produites moyennant un total des coûts décaissés par once de 480 $ en fonction des sous-produits au premier trimestre de 2014. La hausse de la production en 2015 s'explique principalement par les teneurs plus élevées du minerai traité par rapport à la période comparable de l'exercice précédent. La baisse en glissement annuel du total des coûts décaissés par once découle surtout de l'augmentation de la production d'argent (annulée partiellement par le déclin des prix réalisés de l'argent) et des taux de change favorables comparativement au trimestre du dernier exercice.

Le projet de fonçage du puits à Pinos Altos continue de se dérouler selon l'échéancier prévoyant la fin des travaux en 2016. À la fin du premier trimestre de 2015, le puits était creusé jusqu'à une profondeur approximative de 532 m, et les activités de mise en valeur avaient débuté au niveau 27. Une fois terminé, le puits 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 possibilités d'exploitations satellites à l'échelle régionale. Un programme de forages intercalaires et de conversion de 6 000 m est en cours sur le gisement Sinter. Il est prévu que les résultats, de même que les données d'essai métallurgique et de reconnaissance géotechnique, seront intégrés à une étude de délimitation de l'étendue afin de donner une meilleure compréhension du potentiel de mise en valeur de cette zone.

Gisement Creston Mascota à Pinos Altos – Minerai additionnel extrait à l'extérieur du modèle de blocs

Le gisement Creston Mascota à Pinos Altos constitue une exploitation satellite de Pinos Altos depuis la fin de 2010.

Environ 527 000 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation de Creston Mascota pendant le premier trimestre de 2015, par rapport à environ 378 900 tonnes au premier trimestre de 2014. Au cours du trimestre de 2015, une quantité additionnelle de minerai a été croisée à l'extérieur du modèle de blocs, ce qui fait qu'un plus grand nombre de tonnes de minerai à faible teneur a été placé sur le remblai comparativement à la période de 2014. Les coûts des sites miniers par tonne à Creston Mascota se sont situés à 11 $ au premier trimestre de 2015, par rapport à 17 $ pour le premier

trimestre de 2014. La baisse des coûts pour le trimestre de 2015 s'explique par les fluctuations monétaires, la réduction du ratio de recouvrement, la diminution de la consommation de carburant et par des besoins moindres en énergie comparativement au trimestre de 2014.

La production d'or payable à Creston Mascota a atteint 12 448 onces moyennant un total des coûts décaissés par once de 444 $ en fonction des sous-produits au premier trimestre de 2015. En comparaison, 10 317 onces avaient été produites moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 598 $ au cours du premier trimestre de 2014. La hausse de la production pour le trimestre de 2015 découle de l'augmentation du tonnage placé sur le remblai de lixiviation par rapport au trimestre de 2014. Les coûts décaissés ont baissé pour le trimestre de 2015 en raison de la diminution des coûts des sites miniers par tonne (voir précédemment), de la hausse de la production et de l'évolution favorable des taux de change comparativement à la période de 2014.

Des travaux de terrain de nature géotechnique sont en cours sur le remblai de lixiviation de la phase 4 à Creston Mascota, et on prévoit mener un programme de forages intercalaires et de conversion de 5 000 m sur la zone satellite Bravo.

La India – Nouveau record au chapitre de la production aurifère trimestrielle

La mine La India, à Sonora, au Mexique, qui est située à environ 70 km de la mine Pinos Altos de la Société, 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, et la production commerciale y a débuté le 1er février 2014.

Environ 1 378 500 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation de La India durant le premier trimestre de 2015, par rapport à environ 1 018 900 tonnes pendant le premier trimestre de 2014. Les coûts des sites miniers par tonne à La India ont été de 9 $ pour le premier trimestre de 2015, comparativement à 7 $ au premier trimestre de 2014. Le tonnage et les coûts ont été moins élevés pour le trimestre de 2014 parce que les activités étaient encore dans la phase d'accélération en vue d'atteindre les niveaux nominaux.

La production aurifère payable à La India au premier trimestre de 2015 a correspondu à une quantité record de 26 523 onces grâce à l'augmentation plus forte que prévu des teneurs et du tonnage placé sur le remblai de lixiviation. Le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits s'est situé à 418 $. La production du premier trimestre de 2014 s'était chiffrée à 10 208 onces moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 426 $. La période de 2014 ne comprenait que deux mois de production commerciale. L'augmentation des volumes de production et les taux de change avantageux ont exercé une incidence favorable sur le total des coûts décaissés pour le trimestre de 2015.

On a retenu les services d'un entrepreneur, et des travaux de terrassement sont en cours sur le remblai de lixiviation de la phase 2. L'expansion de ce remblai de lixiviation procurera la capacité nécessaire pour la production prévue selon la durée de vie actuelle de la mine à La India.

Il a été établi qu'il était possible de mettre en valeur un aquifère jusqu'ici inconnu, lequel est situé à côté et en aval du bassin de rétention des eaux pluviales à La India. Un puits a été construit, et les premières indications donnent à penser que cette nouvelle source pourrait fournir une capacité d'approvisionnement en eau supplémentaire permettant de combler de 10 % à 20 % des besoins totaux du projet, et ce, à faible coût. Une pompe à grand débit sera installée au cours du deuxième trimestre de 2015 afin d'évaluer la capacité maximale de ce puits. Si les résultats sont concluants, cette nouvelle source d'eau pourrait permettre de différer une certaine partie des dépenses en immobilisations prévues pour la construction de futurs réservoirs d'eau et elle pourrait également fournir un approvisionnement en eau supplémentaire pour une éventuelle expansion.

Au cours du premier trimestre de 2015, la Société a acquis la concession El Realito d'Alamos Gold Inc. (TSX : AGI). Cette acquisition consolide la situation foncière entre La India et les zones principales, en plus de fournir d'autres possibilités d'accroissement des ressources à La India. Un programme de forage est prévu plus tard cette année afin d'évaluer le potentiel de découverte de ressources additionnelles.

La Société envisage aussi de mener des programmes d'exploration pour évaluer les halos entourant les ressources des puits existants et pour rechercher une minéralisation entre les corps minéralisés actuellement définis. De plus, des études initiales sont en cours pour évaluer le potentiel d'augmentation de la production à La India.

El Barqueno – Les forages sont en cours, une estimation initiale des ressources est attendue d'ici la fin de 2015

La propriété El Barqueno, dans l'État du Jalisco, au Mexique, couvre un territoire plus large que l'étendue longitudinale combinée des systèmes minéralisés aux propriétés La India et Pinos Altos. Les exploitants précédents ont délimité plusieurs zones minéralisées au moyen de forages d'exploration en surface et de forages au diamant.

La Société est d'avis que cette propriété pourrait renfermer une minéralisation or-argent semblable à celle de Pinos Altos (avec potentiellement du cuivre comme sous-produit) qui pourrait être mise en valeur par la combinaison d'une mine à ciel ouvert et souterraine associée à un traitement par broyeur et par lixiviation en tas.

Les permis d'exploration ont été reçus pour El Barqueno, et les négociations concernant les droits de superficie progressent. Quatre installations portatives de forage évaluent actuellement les zones de minéralisation connues sur la propriété, et on prévoit réaliser 10 000 m de forages à la zone Peña de Oro et 20 000 m aux zones Angostura et Azteca. Ces programmes de forage ont pour but de délimiter les ressources initiales, ce qui devrait avoir lieu d'ici la fin de 2015.

Dates de clôture des registres et de paiement des dividendes pour le deuxième trimestre de 2015

Le conseil d'administration d'Agnico Eagle a déclaré un dividende en espèces trimestriel de 0,08 $ par action ordinaire, qui sera versé le 15 juin 2015 aux actionnaires inscrits en date du 1er juin 2015. Agnico Eagle a déclaré un dividende en espèces à chaque exercice depuis 1983 maintenant.

Autres dates prévues pour la clôture des registres et le paiement des dividendes en 2015

Date de clôture des registres	Date de paiement
1er septembre	15 septembre
1er décembre	15 décembre

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).

Déclaration rectifiée sur les ressources et les réserves minérales

Dans le communiqué d'Agnico Eagle daté du 11 février 2015, une coquille s'est glissée dans le tableau intitulé « Données détaillées sur les réserves et les ressources minérales (au 31 décembre 2014) ». Seules les données concernant la teneur en cuivre, en zinc et en plomb des réserves prouvées et

probables à la mine LaRonde sont erronées. Les teneurs rectifiées sont présentées dans le tableau ci-dessous et font l'objet d'une note complémentaire.

Données détaillées sur les réserves et les ressources minérales (au 31 décembre 2014)

	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)	3,76	21,84	0,29[5]	0,46[6]	0,05[7]	538	4 460
Canadian Malartic (à ciel ouvert) (50 %)	0,92					736	24 969
Lapa (souterraine)	5,87					157	832
Goldex (souterraine)	1,70					11	203
Kittila (à ciel ouvert)	3,53					23	207
Kittila (souterraine)	4,67					107	714
Kittila – Total des réserves prouvées	**4,41**					**131**	**921**
Meadowbank (à ciel ouvert)	1,50					53	1 090
Meliadine (à ciel ouvert)	7,31					8	34
Activités du Sud							
Pinos Altos (à ciel ouvert)	1,93	65,87				3	48
Pinos Altos (souterraine)	3,30	86,68				254	2 394
Pinos Altos – Total des réserves prouvées	**3,27**	**86,27**				**257**	**2 441**
Creston Mascota (à ciel ouvert)	0,76	8,60				5	187
La India (à ciel ouvert)	0,53	8,62				2	99
Sous-total des réserves minérales prouvées	*1,67*					*1 897*	*35 236*
Réserves minérales probables							
Activités du Nord							
LaRonde (souterraine)	5,60	18,70	0,24[8]	0,69[9]	0,04[10]	2 893	16 072
Canadian Malartic (à ciel ouvert) (50 %)	1,10					3 593	101 978
Lapa (souterraine)	5,50					13	74
Goldex (souterraine)	1,49					329	6 893
Kittila (à ciel ouvert)	3,46					15	139
Kittila (souterraine)	4,96					4 378	27 475
Kittila – Total des réserves probables	**4,95**					**4 393**	**27 614**
Meadowbank (à ciel ouvert)	3,24					1 116	10 705
Meliadine (à ciel ouvert)	5,13					638	3 862
Meliadine (souterraine)	8,33					2 690	10 048
Meliadine – Total des réserves probables	**7,44**					**3 327**	**13 910**
Activités du Sud							
Pinos Altos (à ciel ouvert)	3,02	75,28				373	3 840
Pinos Altos (souterraine)	2,95	79,70				1 132	11 948
Pinos Altos – Total des réserves probables	**2,97**	**78,63**				**1 506**	**15 788**
Creston Mascota (à ciel ouvert)	1,27	13,63				231	5 657
La India (à ciel ouvert)	0,85	6,06				677	24 783
Sous-total des réserves minérales probables	2,52					*18 080*	*223 475*
Activités du Nord – Total des	**2,57**					**17 299**	**209 756**

réserves prouvées et probables							
Activités du Sud – Total des réserves prouvées et probables	**1,70**					**2 678**	**48 955**
Total des réserves minérales prouvées et probables	**2,40**					**19 976**	**258 711**

_____

[5] Donnée rectifiée : 0,29 % Cu au lieu de 2,95 % Cu

[6] Donnée rectifiée : 0,46 % Zn au lieu de 4,58 % Zn

[7] Donnée rectifiée : 0,05 % Pb au lieu de 0,51 % Pb

[8] Donnée rectifiée : 0,24 % Cu au lieu de 2,37 % Cu

[9] Donnée rectifiée : 0,69 % Zn au lieu de 6,89 % Zn

[10] Donnée rectifiée : 0,04 % Pb au lieu de 0,36 % Pb

	Au	Ag	Cu	Zn	Pb	Tonnes
Catégorie et exploitation	**(g/t)**	**(g/t)**	**(%)**	**(%)**	**(%)**	**(en milliers)**
Ressources minérales mesurées						
Activités du Nord						
Canadian Malartic (à ciel ouvert) (50 %)	0,84					2 843
Goldex (souterraine)	1,86					12 360
Kittila (souterraine)	2,78					820
Meadowbank (à ciel ouvert)	1,07					432
Hammond Reef (à ciel ouvert) (50 %)	0,70					82 831
Activités du Sud						
La India (à ciel ouvert)	0,38	3,06				2 667
Sous-total des ressources minérales mesurées	*0,85*					*101 953*
Ressources minérales indiquées						
Activités du Nord						
LaRonde (souterraine)	3,26	23,35	0,24	1,01	0,11	6 791
Canadian Malartic (à ciel ouvert) (50 %)	0,85					32 708
Lapa (souterraine)	4,29					1 067
Goldex (souterraine)	1,97					21 409
Kittila (à ciel ouvert)	2,85					89
Kittila (souterraine)	2,98					13 262
Kittila – Total des ressources indiquées	**2,98**					**13 351**
Meadowbank (à ciel ouvert)	2,74					4 747
Meadowbank (souterraine)	4,85					2 341
Meadowbank – Total des ressources indiquées	**3,44**					**7 088**
Meliadine (à ciel ouvert)	4,31					7 685
Meliadine (souterraine)	5,52					12 561
Meliadine – Total des ressources indiquées	**5,06**					**20 246**
Akasaba (à ciel ouvert)	0,77		0,44			8 130
Bousquet (à ciel ouvert)	1,79					11 044
Bousquet (souterraine)	5,63					1 704
Bousquet – Total des ressources indiquées	**2,31**					**12 748**
Ellison (souterraine)	4,54					429
Hammond Reef (à ciel ouvert) (50 %)	0,57					21 377
Upper Beaver (souterraine) (50 %)	7,00		0,26			3 211
Swanson (à ciel ouvert)	1,93					504

Activités du Sud						
Pinos Altos (à ciel ouvert)	1,16	21,31				1 101
Pinos Altos (souterraine)	1,91	46,46				10 836
Pinos Altos – Total des ressources indiquées	**1,84**	**44,14**				**11 938**
Creston Mascota (à ciel ouvert)	0,68	4,69				2 229
La India (à ciel ouvert)	0,39	0,20				51 799
Sous-total des ressources minérales indiquées	*1,77*					*215 026*
Activités du Nord – Total des ressources mesurées et indiquées	**1,70**					**248 346**
Activités du Sud – Total des ressources mesurées et indiquées	**0,65**					**68 633**
Total des ressources minérales mesurées et indiquées	**1,47**					**316 979**
	Au	**Ag**	**Cu**	**Zn**	**Pb**	**Tonnes**
Catégorie et exploitation	**(g/t)**	**(g/t)**	**(%)**	**(%)**	**(%)**	**(000s)**
Ressources minérales présumées						
Activités du Nord						
LaRonde (souterraine)	4,23	17,40	0,26	0,84	0,07	8 794
Canadian Malartic (à ciel ouvert) (50 %)	0,76					22 655
Lapa (à ciel ouvert Zulapa)	3,14					391
Lapa (souterraine)	8,00					724
Lapa – Total des ressources présumées	**6,30**					**1 114**
Goldex (souterraine)	1,64					29 241
Kittila (à ciel ouvert)	3,79					346
Kittila (souterraine)	4,32					8 546
Kittila – Total des ressources présumées	**4,30**					**8 892**
Meadowbank (à ciel ouvert)	3,15					1 108
Meadowbank (souterraine)	4,36					2 213
Meadowbank – Total des ressources présumées	**3,96**					**3 321**
Amaruq (à ciel ouvert)	6,60					4 819
Amaruq (souterraine)	8,34					1 783
Amaruq – Total des ressources présumées	**7,07**					**6 603**
Meliadine (à ciel ouvert)	5,42					1 031
Meliadine (souterraine)	7,83					13 053
Meliadine – Total des ressources présumées	**7,65**					**14 083**
Bousquet (à ciel ouvert)	1,16					679
Bousquet (souterraine)	4,54					3 888
Bousquet – Total des ressources présumées	**4,04**					**4 567**
Ellison (souterraine)	4,56					1 263
Akasaba (à ciel ouvert)	0,98		0,39			65
Hammond Reef (à ciel ouvert) (50 %)	0,74					251
Upper Beaver (à ciel ouvert) (50 %)	1,99		0,20			1 957
Upper Beaver (souterraine) (50 %)	4,66		0,30			2 654
Upper Beaver – Total des ressources présumées (50 %)	**3,53**		**0,26**			**4 611**
Kuotko, Finlande (à ciel ouvert)	2,89					1 823
Kylmakangas, Finlande (souterraine)	4,11	31,11				1 896
Activités du Sud						
Pinos Altos (à ciel ouvert)	0,95	22,45				10 773

Pinos Altos (souterraine)	2,77	51,97				1 872
Pinos Altos – Total des ressources présumées	**1,22**	**26,82**				**12 645**
Creston Mascota (à ciel ouvert)	1,07	13,98				4 462
La India (à ciel ouvert)	0,37	0,04				82 562
Activités du Nord – Total des ressources présumées	**3,38**					**109 177**
Activités du Sud – Total des ressources présumées	**0,51**					**99 669**
Total des ressources présumées	**2,01**					**208 847**

Les tonnages et les quantités de métaux présentés dans ce tableau ont été arrondis au millier le plus près. Les montants étant arrondis, leur somme pourrait ne pas correspondre au total indiqué dans ce tableau. Les réserves ne constituent pas un sous-ensemble des ressources.

Agnico Eagle

Agnico Eagle est une grande société canadienne d'exploitation aurifère qui produit des métaux précieux depuis 1957. Ses huit 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.

Mise en garde concernant certaines mesures du rendement

Le présent communiqué divulgue certaines mesures, notamment le « total des coûts décaissés par once », les « coûts des sites miniers par tonne » et les « coûts de maintien tout compris », qui ne sont pas des mesures reconnues selon les IFRS. Ces données peuvent ne pas être comparables à celles qui sont présentées par d'autres producteurs aurifères. Pour obtenir un rapprochement de ces mesures avec les données financières les plus directement comparables qui sont présentées dans les états financiers consolidés préparés conformément aux IFRS et pour comprendre comment la direction utilise ces mesures, veuillez vous reporter au tableau « Rapprochement des mesures de la performance financière non conformes aux PCGR » ci-dessous. Le total des coûts décaissés par once d'or produite est présenté en fonction des sous-produits (en déduisant les produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits des coûts de production) et en fonction des co-produits (avant les produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits). Le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits est calculé en rajustant les coûts de production, tels qu'ils sont inscrits dans les états consolidés des résultats, pour tenir compte des produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits, des coûts de production liés aux stocks de concentrés invendus, des charges liées à la fonte, à l'affinage et à la commercialisation et des autres rajustements, puis en divisant par le nombre d'onces d'or produites. Le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des co-produits est calculé de la même façon que le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits, mais sans qu'aucun rajustement ne soit effectué pour tenir compte des produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits. Par conséquent, le calcul du total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des co-produits ne reflète pas une réduction des coûts de production ni des charges de fonte, d'affinage et de commercialisation associés à la production et à la vente des métaux récupérés comme sous-produits. Le total des coûts décaissés par once d'or produite vise à fournir des renseignements sur la capacité des activités minières de la Société de générer des flux de trésorerie. La direction utilise également ces mesures pour suivre le rendement des activités minières de la Société. Puisque les cours de l'or sont cotés par once, l'utilisation du total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits permet à la direction d'évaluer les capacités d'une mine de générer des flux de trésorerie à divers prix de l'or. Les coûts de maintien tout compris sont une mesure qui est utilisée pour indiquer le coût total de la production aurifère tirée des activités en cours. La Société calcule les coûts de maintien tout compris par once d'or produite en faisant la somme du total des coûts décaissés en fonction des sous-produits, des dépenses en immobilisations liées aux investissements de

maintien (incluant les dépenses d'exploration inscrites au bilan), des frais généraux et d'administration (incluant les options sur actions) et des frais de restauration des lieux, puis en la divisant par la quantité d'or produite. Les coûts de maintien tout compris par once d'or produite en fonction des co-produits sont calculés de la même façon que le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits, mais sans qu'aucun rajustement ne soit effectué pour tenir compte des produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits. La méthodologie utilisée par la Société pour calculer les coûts de maintien tout compris pourrait différer de celle qu'utilisent d'autres producteurs qui communiquent des données sur les coûts de maintien tout compris. La Société pourrait modifier la méthodologie qu'elle utilise pour calculer les coûts de maintien tout compris dans l'avenir, notamment si le World Gold Council adopte officiellement des lignes directrices sectorielles pour cette mesure. La direction est consciente que ces mesures de la performance par once peuvent être influencées par les fluctuations des taux de change et, dans le cas du total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits, par les prix des métaux récupérés comme sous-produits. La direction atténue ces limites inhérentes en utilisant ces mesures en combinaison avec les coûts des sites miniers par tonne (données présentées ci-dessous) et d'autres données préparées selon les IFRS.

La direction effectue également des analyses de sensibilité pour quantifier les effets des fluctuations des taux de change et des prix des métaux. Le présent communiqué contient également des données sur l'estimation future du total des coûts décaissés par once, des coûts de maintien tout compris et des coûts des sites miniers par tonne. Ces estimations se fondent sur le total des coûts décaissés par once, les coûts de maintien tout compris et les coûts des sites miniers par tonne que la Société prévoit engager pour extraire l'or dans ses mines et ses projets et, conformément aux rapprochements de ces coûts réels mentionnés ci-dessus, elles ne tiennent pas compte des frais de production attribuables à la charge de désactualisation et aux autres coûts liés à la mise hors service de biens, lesquels varieront au fur et à mesure que chaque projet sera mis en valeur et exploité. Il n'est par conséquent pas possible de rapprocher ces mesures financières prospectives non conformes aux PCGR des mesures les plus directement comparables selon les IFRS.

Énoncés prospectifs

Les renseignements contenus dans le présent communiqué ont été rédigés en date du 30 avril 2015. 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 », 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, la production de métaux, les estimations de la durée de vie des mines, la production, le total des coûts décaissés par once, les coûts des sites miniers par tonne, les coûts de maintien tout compris et les flux de trésorerie; les estimations au sujet de l'échéancier et de la conclusion des rapports techniques et des autres études; les méthodes qui seront utilisées pour extraire ou traiter le minerai; les énoncés au sujet des projets d'expansion, des taux de récupération, du débit du broyeur et des dépenses d'exploration 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; l'incidence des fermetures à des fins d'entretien; les énoncés au sujet de l'échéancier et du montant des dépenses en immobilisations et d'autres hypothèses; les estimations au sujet des réserves, des ressources, de la production minérale, des activités d'optimisation et des ventes futures; les estimations de la durée de vie des mines; les estimations au sujet du niveau futur des coûts miniers, du total des coûts décaissés, des coûts des sites miniers, des coûts de maintien tout compris et d'autres charges; les estimations du niveau futur des dépenses en immobilisations et d'autres besoins de trésorerie, et les attentes quant à leur financement; les déclarations et les renseignements concernant la mise en valeur projetée de certains gisements de minerai, notamment les estimations des coûts d'exploration, de mise en valeur et de production et d'autres dépenses en immobilisations, et les estimations concernant l'échéancier de ces activités d'exploration, de mise en

valeur et de production ou des décisions portant sur ces activités d'exploration, de mise en valeur et de production; les estimations des réserves et des ressources, et les énoncés et les renseignements sur les futures activités d'exploration prévues; l'occurrence prévue d'événements en lien avec les sites miniers de la Société et les énoncés et les renseignements concernant le caractère suffisant des ressources de trésorerie de la Société, 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 et renseignements, qui reflètent le point de vue de la Société au moment de la préparation du présent document, sont soumis à certains risques, incertitudes et hypothèses, et il convient de ne pas se fier outre mesure à ces déclarations et renseignements. 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. Les facteurs et hypothèses importants utilisés dans la préparation des énoncés prospectifs contenus dans le présent document, qui peuvent s'avérer incorrects, comprennent, entre autres, les hypothèses susmentionnées et celles figurant dans le rapport de gestion et dans la notice annuelle de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières du Canada et qui sont inclus dans le rapport annuel de la Société sur formulaire 40-F pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 (« formulaire 40-F ») déposé auprès de la Securities and Exchange Commission (la « SEC ») des États-Unis. La Société suppose également qu'aucune perturbation importante de ses activités ne se produira; que la production, l'octroi de permis et l'expansion de chacune des propriétés d'Agnico Eagle se dérouleront conformément aux attentes et aux plans actuels; que les prix des métaux pertinents, les taux de change et les prix des fournitures clés utilisées dans l'extraction et la construction seront conformes aux attentes d'Agnico Eagle; que les estimations actuelles d'Agnico Eagle au sujet des réserves minérales, des ressources minérales, des teneurs du minerai et des taux de récupération du minerai s'avéreront exactes; qu'il ne se produira aucun retard important dans la réalisation des projets de croissance en cours; que les plans actuels de la Société pour optimiser la production seront menés à bien et qu'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 exprimés ou sous-entendus par ces énoncés prospectifs. Ces risques comprennent notamment, mais sans s'y limiter, la volatilité des prix 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 du minerai; 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 protestations de la communauté; les risques associés aux activités internationales; 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 des autres facteurs qui pourraient empêcher la Société d'atteindre les objectifs énoncés dans les énoncés prospectifs du présent document, veuillez vous reporter à la notice annuelle et au rapport de gestion de la Société déposés sur SEDAR à www.sedar.com et inclus dans le formulaire 40-F déposé sur EDGAR à www.sec.gov, de même qu'aux autres rapports déposés par la Société auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières et de la SEC. La Société n'entend pas mettre à jour ces énoncés et renseignements prospectifs et n'assume aucune obligation à cet égard.

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

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

Le contenu scientifique et technique du présent communiqué en lien avec les activités d'exploitation du Nord a été approuvé par une « personne qualifiée » aux fins de la NC 43-101, à savoir Christian Provencher, Ing., vice-président, Canada. Le contenu scientifique et technique du présent communiqué en lien avec les activités d'exploitation du Sud a été approuvé par une « personne qualifiée » aux fins de la NC 43-101, à savoir Tim Haldane, P. Eng., vice-président principal, Exploitation – États-Unis et Amérique latine. Le contenu scientifique et technique du présent communiqué en lien avec les activités d'exploration a été approuvé par une « personne qualifiée » aux fins de la NC 43-101, à savoir Alain Blackburn, Ing., vice-président principal, Exploration.

Le contenu scientifique et technique du présent communiqué en lien avec les réserves et les ressources d'Agnico Eagle a été approuvé par Daniel Doucet, directeur corporatif principal, Développement des réserves. M. Doucet, qui porte le titre d'ingénieur (« ing. ») attribué par l'Ordre des ingénieurs du Québec, est une « personne qualifiée » conformément à la NC 43-101.

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 communique les 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, conformément à la Norme canadienne 43-101 - *Information concernant les projets miniers* (« NC 43-101 ») des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). Ces normes sont généralement semblables à celles utilisées par l'Industry Guide 7 de la SEC, selon l'interprétation du personnel de la SEC (« Guide 7 »). Toutefois, les définitions figurant dans la NC 43-101 sont différentes, à certains égards, de celles contenues dans le Guide 7. Par conséquent, les renseignements portant sur les réserves minérales contenus dans le présent document peuvent ne pas être comparables à des renseignements similaires divulgués par des sociétés des États-Unis. Conformément aux exigences de la SEC, la minéralisation ne peut être classée dans la catégorie « réserve » à moins qu'il ait été déterminé que la minéralisation pourrait être économiquement et légalement produite ou extraite au moment de la détermination des réserves. 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. 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.

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 2014 (à l'exception de la mine Canadian Malartic), lesquelles ont été communiquées par la Société le 11 février 2015, sont les suivantes : des prix de 1 150 $ l'once d'or, 18,00 $ l'once d'argent, 1,00 $ la livre de zinc, 3,00 $ la livre de cuivre et 0,91 $ la livre de plomb, et des taux de change de 1,08 $ CA/$ US, 1,30 $ US/euro et 13,00 MXN/$ US, respectivement.

Pour l'estimation des réserves à la mine Canadian Malartic, la Société a décidé de continuer à présenter les réserves estimées en date du 15 juin 2014, qui ont été communiquées par la Société dans un communiqué daté du 13 août 2014, déduction faite de la production à la fin de 2014. Les hypothèses utilisées sont les suivantes : 1 300 $ l'once d'or, une teneur de coupure de 0,28 g/t à 0,35 g/t d'or (selon le gisement) et un taux de change de 1,10 $ CA/$ US.

Selon la NC 43-101, les sociétés minières sont tenues de présenter les données sur les réserves et les ressources en les classant dans les 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 désignent la partie économiquement exploitable des ressources minérales mesurées et/ou indiquées. Elles comprennent les matériaux de dilution et les provisions pour pertes pouvant être subies durant l'exploitation ou l'extraction de la matière, et sont définies, selon le cas, par des études de préfaisabilité ou de faisabilité, lesquelles nécessitent l'application de facteurs modificateurs. De telles études montrent qu'au moment de la communication de l'information, l'extraction pouvait être raisonnablement justifiée.

Les facteurs modificateurs sont ceux utilisés pour convertir les ressources minérales en réserves minérales. Ce sont, entre autres, les facteurs miniers, les facteurs propres au traitement, à la métallurgie ou à l'infrastructure, les facteurs économiques, commerciaux, juridiques, environnementaux, sociaux et gouvernementaux.

Les réserves minérales prouvées désignent la partie économiquement exploitable des ressources minérales mesurées. Les réserves minérales prouvées supposent un niveau élevé de confiance dans les facteurs modificateurs. Les réserves minérales probables s'entendent de la partie économiquement exploitable d'une ressource indiquée et, dans certaines circonstances, d'une ressource minérale mesurée. Le niveau de confiance dans les facteurs modificateurs qui s'appliquent aux réserves minérales probables est inférieur à celui s'appliquant aux réserves minérales prouvées.

Les ressources minérales s'entendent des concentrations ou indices minéralisés d'une substance solide d'intérêt économique présente au sein de la croûte terrestre ou sur celle-ci, dont la forme, la quantité et la teneur ou la qualité sont telles qu'elles présentent des perspectives raisonnables d'extraction économique. L'emplacement, la quantité, la teneur ou la qualité, la continuité et d'autres caractéristiques géologiques d'une ressource minérale sont connus, estimés ou interprétés à partir de preuves et de connaissances géologiques spécifiques, y compris des prélèvements d'échantillons.

Les ressources minérales mesurées s'entendent de la partie des ressources minérales dont on peut estimer la quantité, la teneur ou la qualité, la densité, la forme et les caractéristiques physiques avec suffisamment de confiance pour permettre la mise en application de facteurs modificateurs pour appuyer la planification minière détaillée et l'évaluation finale de la viabilité économique du gisement. Les preuves géologiques sont obtenues à partir de travaux d'exploration, de prélèvements d'échantillons et d'essais détaillés et fiables; elles sont suffisantes pour confirmer la continuité géologique et celle de la teneur ou de la qualité entre différents points d'observation. Les ressources minérales indiquées désignent la partie des ressources minérales dont on peut estimer la quantité, la teneur ou la qualité, la densité, la forme et

les caractéristiques physiques avec un niveau de confiance suffisant pour permettre l'application de facteurs modificateurs à un niveau de précision suffisant pour appuyer la planification minière et l'évaluation de la viabilité économique du gisement. Les preuves géologiques sont obtenues à partir de travaux d'exploration, de prélèvements d'échantillons et d'essais suffisamment détaillés et fiables; elles sont suffisantes pour supposer la continuité géologique et celle de la teneur ou de la qualité entre différents points d'observation. Les ressources minérales présumées s'entendent de la partie des ressources minérales dont la quantité, la teneur ou la qualité sont estimées sur la base de preuves géologiques et d'échantillonnages limités. Les preuves géologiques sont suffisantes pour supposer, sans toutefois vérifier, la continuité de la géologie, de la teneur ou de la qualité.

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 minier incluant des évaluations suffisamment détaillées des facteurs modificateurs applicables et de tout autre facteur opérationnel pertinent, ainsi qu'une analyse financière détaillée 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 préfaisabilité.

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

Nom et emplacement de la propriété/du projet	**Date du plus récent rapport technique (NC 43-101) déposé sur SEDAR**
LaRonde, Bousquet et Ellison, Québec, Canada	23 mars 2005
Canadian Malartic, Québec, Canada	16 juin 2014
Kittila, Kuotko et Kylmakangas, Finlande	4 mars 2010
Swanson, Québec, Canada	
Meadowbank, Nunavut, Canada	15 février 2012
Goldex, Québec, Canada	14 octobre 2012
Lapa, Québec, Canada	8 juin 2006
Meliadine, Nunavut, Canada	11 février 2015
Akasaba, Québec, Canada	
Amaruq, Nunavut, Canada	
Hammond Reef, Ontario, Canada	2 juillet 2013
Upper Beaver (projet Kirkland Lake), Ontario, Canada	5 novembre 2012
Pinos Altos et Creston Mascota, Mexique	25 mars 2009
La India, Mexique	31 août 2012

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, qui sont accessibles à l'adresse www.sedar.com. D'autres renseignements importants relatifs à l'exploitation sont présentés dans la notice annuelle et dans le formulaire 40-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 mars	
	2015	**2014**
Marge d'exploitation[(i)] par mine :		
Activités du Nord		
Mine LaRonde	30 015 $	45 425 $
Mine Lapa	14 687	15 340
Mine Goldex	19 253	9 525
Mine Meadowbank	46 577	123 961
Mine Canadian Malartic[(ii)]	34 718	-
Mine Kittila	27 415	19 003
Activités du Sud		
Mine Pinos Altos	34 652	39 064
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	8 409	7 714
Mine La India[(iii)]	20 590	13 669
Marge d'exploitation totale[(i)]	236 316	273 701
Amortissement des immobilisations de production et mise en valeur des mines	135 897	83 481
Exploration, siège social et autres	43 706	43 502
Résultat avant impôts sur le résultat et impôts miniers	56 713	146 718
Impôts sur le résultat et impôts miniers	27 970	49 573
Résultat net pour la période	28 743 $	97 145 $
Résultat net par action – de base ($ US)	0,13 $	0,56 $
Résultat net par action – dilué ($ US)	0,13 $	0,56 $
Flux de trésorerie :		
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	143 455 $	250 396 $
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(53 892)$	(108 288) $
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(123 182)$	(98 087) $
Prix réalisés ($ US) :		
Or (par once)	1 202 $	1 308 $
Argent (par once)	17,02 $	20,62 $
Zinc (par tonne)	2 072 $	2 027 $
Cuivre (par tonne)	5 056 $	6 386 $
Production payable[(iv)] :		
Or (onces) :		
Activités du Nord		
Mine LaRonde	58 893	59 352
Mine Lapa	25 920	23 409
Mine Goldex	29 250	19 430
Mine Meadowbank	88 523	156 444
Mine Canadian Malartic[(ii)]	67 893	-
Mine Kittila	44 654	38 552

Activités du Sud		
Mine Pinos Altos	50 106	45 217
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	12 448	10 317
Mine La India[iii]	26 523	13 700
Total - Or (onces)	404 210	366 421
Argent (en milliers d'onces) :		
Activités du Nord		
Mine LaRonde	198	349
Mine Lapa	1	-
Mine Meadowbank	96	26
Mine Canadian Malartic[ii]	72	-
Mine Kittila	2	2
Activités du Sud		
Mine Pinos Altos	562	460
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	32	16
Mine La India[iii]	69	27
Total - Argent (en milliers d'onces)	1 032	880
Zinc (tonnes)	936	2 060
Cuivre (tonnes)	1 167	1 554

	Trimestre clos le 31 mars	
	2015	**2014**
Métal payable vendu :		
Or (onces) :		
Activités du Nord		
Mine LaRonde	60 943	58 100
Mine Lapa	23 497	33 121
Mine Goldex	27 907	19 607
Mine Meadowbank	84 780	147 502
Mine Canadian Malartic[ii][v]	59 261	-
Mine Kittila	48 982	37 429
Activités du Sud		
Mine Pinos Altos	41 433	46 810
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	11 399	10 228
Mine La India[iii]	26 898	14 632
Total - Or (onces)	385 100	367 429
Argent (en milliers d'onces) :		
Activités du Nord		
Mine LaRonde	205	340
Mine Meadowbank	98	28
Mine Canadian Malartic[ii][v]	54	-
Mine Kittila	2	2
Activités du Sud		
Mine Pinos Altos	446	507
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	20	14
Mine La India[iii]	63	26
Total - Argent (en milliers d'onces)	888	917
Zinc (tonnes)	1 264	1 673
Cuivre (tonnes)	1 160	1 542

Total des coûts décaissés par once d'or produite –

En fonction des co-produits ($ US)[vi] :		
Activités du Nord		
Mine LaRonde	892 $	928 $
Mine Lapa	568	663
Mine Goldex	542	762
Mine Meadowbank	674	437
Mine Canadian Malartic[ii]	649	-
Mine Kittila	682	796
Activités du Sud		
Mine Pinos Altos	548	695
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	488	631
Mine La India[iii]	461	483
Moyenne pondérée du total des coûts décaissés par once d'or produite	651 $	625 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite – En fonction des sous-produits ($ US)[vi] :		
Activités du Nord		
Mine LaRonde	703 $	574 $
Mine Lapa	568	662
Mine Goldex	541	762
Mine Meadowbank	655	434
Mine Canadian Malartic[ii]	632	-
Mine Kittila	681	795
Activités du Sud		
Mine Pinos Altos	357	480
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	444	598
Mine La India[iii]	418	426
Moyenne pondérée du total des coûts décaissés par once d'or produite	588 $	537 $

Notes :

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

(ii) Le 16 juin 2014, Agnico Eagle et Yamana ont acquis conjointement une participation de 100,0 % dans Osisko conformément à un plan d'arrangement en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* (l'« arrangement »). Par suite de l'arrangement, Agnico Eagle et Yamana détiennent chacune une participation indirecte de 50,0 % dans Osisko (maintenant appelée Corporation Canadian Malartic) et dans Canadian Malartic GP, société en nom collectif qui détient désormais la mine Canadian Malartic. Les données présentées dans le présent tableau tiennent compte de la participation de 50,0 % de la Société dans la mine Canadian Malartic depuis la date de l'acquisition, qui a eu lieu après la clôture du premier trimestre de 2014.

(iii) La mine La India est entrée en production commerciale le 1er février 2014.

(iv) La production payable (une mesure de la performance financière non conforme aux PCGR) 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.

(v) Les données sur le métal payable vendu de la mine Canadian Malartic ne tiennent pas compte des onces visées par la redevance de 5 % sur le rendement net de fonderie, qui ont été transférées à Redevances Aurifères Osisko Ltée en vertu de l'arrangement.

(vi) Le total des coûts décaissés par once d'or produite n'est pas une mesure reconnue selon les IFRS. Ces données peuvent ne pas être comparables aux données présentées par d'autres producteurs aurifères. Le total des coûts décaissés par once d'or produite est présenté en fonction des sous-produits (en déduisant les produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits des coûts de production) et en fonction des co-produits (avant les produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits). Selon les IFRS, le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits est calculé en rajustant les coûts de production, tels qu'ils sont inscrits dans les états consolidés intermédiaires condensés non audités des résultats, pour tenir compte des produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits, des coûts de production liés aux stocks de concentrés invendus, des

charges liées à la fonte, à l'affinage et à la commercialisation et des autres rajustements, puis en divisant par le nombre d'onces d'or produites. Le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des co-produits est calculé de la même façon que le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits, mais sans qu'aucun rajustement ne soit effectué pour tenir compte des produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits. Par conséquent, le calcul du total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des co-produits ne reflète pas une réduction des coûts de production ni des charges de fonte, d'affinage et de commercialisation associés à la production et à la vente des métaux récupérés comme sous-produits. La Société est d'avis que ces mesures généralement acceptées par le secteur permettent d'évaluer le rendement de l'exploitation de façon réaliste et sont utiles pour effectuer des comparaisons d'un exercice à l'autre. Le total des coûts décaissés par once d'or produite vise à fournir des renseignements sur la capacité des activités minières de la Société de générer des flux de trésorerie. La direction utilise également ces mesures pour suivre le rendement des activités minières de la Société. Puisque les cours de l'or sont cotés par once, l'utilisation du total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits 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 ces mesures de la performance par once peuvent être influencées par les fluctuations des taux de change et, dans le cas du total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits, par les prix des métaux récupérés comme sous-produits. La direction atténue ces limites inhérentes en utilisant ces mesures en combinaison avec les coûts des sites miniers par tonne (données présentées ci-dessous) et d'autres données préparées selon les IFRS. La direction effectue également des analyses de sensibilité pour quantifier les effets des fluctuations des prix des métaux et des taux de change.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

BILANS CONSOLIDÉS

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action, selon les IFRS)

(non audité)

	Au 31 mars 2015	Au 31 décembre 2014
ACTIF		
Actif à court terme :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	138 006 $	177 537 $
Placements à court terme	4 722	4 621
Trésorerie soumise à restrictions	29 419	33 122
Comptes clients	61 200	59 716
Stocks	442 278	446 660
Impôts à recouvrer	18 287	1 658
Titres disponibles à la vente	46 888	56 468
Juste valeur des instruments financiers dérivés	335	4 877
Autres actifs à court terme	127 830	123 401
Total de l'actif à court terme	868 965	908 060
Actif à long terme :		
Trésorerie soumise à restrictions	19 116	20 899
Goodwill	601 190	601 190
Immobilisations et mise en valeur des mines	5 247 513	5 281 473
Autres actifs	30 341	27 622
Total de l'actif	6 767 125 $	6 839 244 $
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif à court terme :		
Créditeurs et charges à payer	187 602 $	209 906 $
Provision pour restauration des lieux	6 994	6 769
Intérêts à payer	20 987	13 816
Impôts à payer	11 894	19 328
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	17 377	22 142
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	52 038	52 182

Juste valeur des instruments financiers dérivés	21 858	8 249
Total du passif à court terme	318 750	332 392
Passif à long terme :		
Dette à long terme	1 220 138	1 322 461
Provision pour restauration des lieux	250 734	249 917
Passifs d'impôts et impôts miniers différés	843 699	827 181
Autres passifs	34 062	38 803
Total du passif	2 667 383	2 770 754
CAPITAUX PROPRES		
Actions ordinaires :		
En circulation – 216 200 703 actions ordinaires émises, moins 1 258 885 actions détenues en fiducie ou par un dépositaire	4 622 015	4 599 788
Options sur actions	206 611	200 830
Surplus d'apport	37 254	37 254
Déficit	(768 011)	(779 382)
Cumul des autres éléments du résultat global	1 873	10 000
Total des capitaux propres	4 099 742	4 068 490
Total du passif et des capitaux propres	6 767 125 $	6 839 244 $

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS

(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action, selon les IFRS)

(non audité)

	Trimestre clos le 31 mars	
	2015	**2014**
PRODUITS		
Produits d'exploitation tirés des activités minières	483 596 $	491 767 $
COÛTS CHARGES ET AUTRES PRODUITS		
Production[(i)]	247 280	218 066
Exploration et expansion de l'entreprise	16 651	9 418
Amortissement des immobilisations de production et mise en valeur des mines	135 897	83 481
Frais généraux et d'administration	25 221	26 270
Perte de valeur liée aux titres disponibles à la vente	685	-
Charges financières	19 712	17 138
Perte (profit) sur les instruments financiers dérivés	8 576	(3 746)
Profit sur la vente de titres disponibles à la vente	(21 049)	(273)
Mesures environnementales correctives	429	172
Profit de change	(11 690)	(5 059)
Autres (produits) charges	5 171	(418)
Résultat avant impôts sur le résultat et impôts miniers	56 713	146 718
Impôts sur le résultat et impôts miniers	27 970	49 573
Résultat net de la période	28 743 $	97 145 $
Résultat net par action – de base	0,13 $	0,56 $
Résultat net par action – dilué	0,13 $	0,56 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers) :		
De base	214 566	173 972
Dilué	215 692	174 467

[(i)] Exception faite de l'amortissement, qui est présenté séparément.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE
(en milliers de dollars américains selon les IFRS)
(non audité)

	Trimestre clos le 31 mars	
	2015	**2014**
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Résultat net de la période	28 743 $	97 145 $
Ajouter (déduire) les éléments sans effet sur la trésorerie :		
Amortissement des immobilisations de production et mise en valeur des mines	135 897	83 481
Impôts sur le résultat et impôts miniers différés	19 300	19 964
Profit sur la vente de titres disponibles à la vente	(21 049)	(273)
Rémunération à base d'actions	11 718	12 608
Perte de valeur liée aux titres disponibles à la vente	685	-
Profit de change	(11 690)	(5 059)
Autres	13 536	225
Rajustement pour règlement de mesures environnementales correctives	(302)	(934)
Variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement :		
Comptes clients	(1 484)	(7 111)
Impôts sur le résultat	(24 063)	21 747
Stocks	10 412	23 471
Autres actifs à court terme	(4 837)	15 520
Créditeurs et charges à payer	(20 582)	(17 405)
Intérêts à payer	7 171	7 017
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	143 455	250 396
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations de production et mise en valeur de mines	(82 887)	(101 460)
Acquisition de la propriété El Realito	(7 000)	-
Achats nets de placements à court terme	(101)	-
Produit net tiré de la vente de titres disponibles à la vente et de bons de souscription	37 668	613
Achat de titres disponibles à la vente et de bons de souscription	(5 275)	(13 385)
Diminution des liquidités soumises à restrictions	3 703	5 944
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(53 892)	(108 288)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Dividendes versés	(14 775)	(11 973)
Remboursement d'obligations découlant de contrats de location-acquisition	(8 405)	(4 252)
Financement par cession-bail	-	1 027
Remboursement de la dette à long terme	(100 000)	(80 000)
Rachat d'actions ordinaires pour le régime d'unités d'actions restreintes	(10 642)	(7 518)
Produit tiré de l'exercice d'options sur actions	8 223	1 985
Actions ordinaires émises	2 417	2 644
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(123 182)	(98 087)
Incidence des variations des taux de change sur	(5 912)	(1 347)

la trésorerie et les équivalents de trésorerie		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pendant la période	(39 531)	42 674
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	177 537	139 101
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	138 006 $	181 775 $
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE		
Intérêts payés	11 081 $	8 151 $
Impôts sur le résultat et impôts miniers payés	37 947 $	8 149 $

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
RAPPROCHEMENT DES MESURES DE LA PERFORMANCE FINANCIÈRE NON CONFORMES AUX PCGR
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)
(non audité)

Total des coûts de production par mine

(en milliers de dollars américains)	**Trimestre clos le 31 mars 2015**	**Trimestre clos le 31 mars 2014**
Coûts de production selon les états consolidés intermédiaires condensés non audités des résultats et du résultat global	247 280 $	218 066 $
Mine LaRonde	45 865	47 279
Mine Lapa	13 985	15 350
Mine Goldex	14 866	15 845
Mine Meadowbank	57 096	67 079
Mine Canadian Malartic[(i)]	41 186	-
Mine Kittila	31 999	29 459
Mine Pinos Altos	24 212	31 419
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	5 606	5 825
Mine La India[(ii)]	12 465	5 810
Total	247 280 $	218 066 $

Rapprochement des coûts de production et du total des coûts décaissés par once d'or produite[(iii)] par mine et Rapprochement des coûts de production et des coûts des sites miniers par tonne[(iv)] 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 mars 2015**	**Trimestre clos le 31 mars 2014**
Coûts de production	45 865 $	47 279 $
Rajustements :		
Stocks et autres rajustements[(v)]	6 678	7 818
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	52 543 $	55 097 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(11 134)	(21 053)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	41 409 $	34 044 $

Production d'or (en onces)	58 893	59 352
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :		
En fonction des co-produits	892 $	928 $
En fonction des sous-produits	703 $	574 $

Mine LaRonde – Coûts des sites miniers par tonne[iv]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 mars 2015**	**Trimestre clos le 31 mars 2014**
Coûts de production	45 865 $	47 279 $
Stocks et autres rajustements[vi]	866	1 148
Coûts d'exploitation des sites miniers	46 731 $	48 427 $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	57 789 $ CA	55 081 $ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	558	557
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[iv]	104 $ CA	99 $ CA

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 mars 2015**	**Trimestre clos le 31 mars 2014**
Coûts de production	13 985 $	15 350 $
Rajustements :		
Stocks et autres rajustements[v]	749	160
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	14 734 $	15 510 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(17)	(2)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	14 717 $	15 508 $
Production d'or (en onces)	25 920	23 409
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :		
En fonction des co-produits	568 $	663 $
En fonction des sous-produits	568 $	662 $

Mine Lapa – Coûts des sites miniers par tonne[iv]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 mars 2015**	**Trimestre clos le 31 mars 2014**
Coûts de production	13 985 $	15 350 $
Stocks et autres rajustements (vi)	548	118
Coûts d'exploitation des sites miniers	14 533 $	15 468 $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	18 077 $ CA	17 069 $ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	152	157
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[iv]	119 $ CA	108 $ CA

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 mars 2015**	**Trimestre clos le 31 mars 2014**
Coûts de production	14 866 $	15 845 $
Rajustements :		
Stocks et autres rajustements[v]	973	(1 038)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	15 839 $	14 807 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(7)	(6)
Coûts d'exploitation décaissés	15 832 $	14 801 $

(en fonction des sous-produits)		
Production d'or (en onces)	29 250	19 430
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :		
En fonction des co-produits	542 $	762 $
En fonction des sous-produits	541 $	762 $

Mine Goldex – Coûts des sites miniers par tonne[iv]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 mars 2015**	**Trimestre clos le 31 mars 2014**
Coûts de production	14 866 $	15 845 $
Stocks et autres rajustements[vi]	761	(1 018)
Coûts d'exploitation des sites miniers	15 627 $	14 827 $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	19 317 $ CA	15 168 $ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	566	485
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[iv]	34 $ CA	31 $ CA

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 mars 2015**	**Trimestre clos le 31 mars 2014**
Coûts de production	57 096 $	67 079 $
Rajustements :		
Stocks et autres rajustements[v]	2 541	1 312
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	59 637 $	68 391 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(1 689)	(552)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	57 948 $	67 839 $
Production d'or (en onces)	88 523	156 444
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :		
En fonction des co-produits	674 $	437 $
En fonction des sous-produits	655 $	434 $

Mine Meadowbank – Coûts des sites miniers par tonne[iv]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 mars 2015**	**Trimestre clos le 31 mars 2014**
Coûts de production	57 096 $	67 079 $
Stocks et autres rajustements[vi]	1 694	1 389
Coûts d'exploitation des sites miniers	58 790 $	68 468 $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	70 627 $ CA	75 552 $ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	990	994
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[iv]	71 $ CA	76 $ CA

Mine Canadian Malartic – Total des coûts décaissés par once d'or produite[i][iii]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 mars 2015**	**Trimestre clos le 31 mars 2014**
Coûts de production	41 186 $	- $
Rajustements :		
Stocks et autres rajustements[v]	2 851	-
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	44 037 $	- $

Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(1 142)	-
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	42 895 $	- $
Production d'or (en onces)	67 893	-
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :		
En fonction des co-produits	649 $	- $
En fonction des sous-produits	632 $	- $

Mine Canadian Malartic – Coûts des sites miniers par tonne[i][iv]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 mars 2015**	**Trimestre clos le 31 mars 2014**
Coûts de production	41 186 $	- $
Stocks et autres rajustements[vi]	(1 131)	
Coûts d'exploitation des sites miniers	40 055 $	- $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	54 320 $ CA	- $ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	2 339	-
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[iv]	23 $ CA	- $ CA

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 mars 2015**	**Trimestre clos le 31 mars 2014**
Coûts de production	$ 31 999 $	$ 29 459 $
Rajustements :		
Stocks et autres rajustements[v]	(1 543)	1 233
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	$ 30 456 $	$ 30 692 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(35)	(37)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	$ 30 421 $	$ 30 655 $
Production d'or (en onces)	44 654	38 552
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :		
En fonction des co-produits	$ 682 $	$ 796 $
En fonction des sous-produits	$ 681 $	$ 795 $

Mine Kittila – Coûts des sites miniers par tonne[iv]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 mars 2015**	**Trimestre clos le 31 mars 2014**
Coûts de production	31 999 $	29 459 $
Stocks et autres rajustements[vi]	(1 659)	1 081
Coûts d'exploitation des sites miniers	30 340 $	30 540 $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k€)	26 714 €	22 544 €
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	345	307
Coûts des sites miniers par tonne (€)[iv]	77 €	73 €

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 mars 2015**	**Trimestre clos le 31 mars 2014**
Coûts de production	24 212 $	31 419 $
Rajustements :		

Stocks et autres rajustements[v]	3 244	(2)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	27 456 $	31 417 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(9 579)	(9 720)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	17 877 $	21 697 $
Production d'or (en onces)	50 106	45 217
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :		
En fonction des co-produits	548 $	695 $
En fonction des sous-produits	357 $	480 $

Mine Pinos Altos – Coûts des sites miniers par tonne[iv]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 mars 2015**	**Trimestre clos le 31 mars 2014**
Coûts de production	24 212 $	31 419 $
Stocks et autres rajustements[vi]	2 681	(562)
Coûts d'exploitation des sites miniers	26 893 $	30 857 $
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	584	624
Coûts des sites miniers par tonne ($ US)[iv]	46 $	49 $

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 mars 2015**	**Trimestre clos le 31 mars 2014**
Coûts de production	5 606 $	5 825 $
Rajustements :		
Stocks et autres rajustements[v]	467	681
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	6 073 $	6 506 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(547)	(334)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	5 526 $	6 172 $
Production d'or (en onces)	12 448	10 317
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :		
En fonction des co-produits	488 $	631 $
En fonction des sous-produits	444 $	598 $

Gisement Creston Mascota à Pinos Altos – Coûts des sites miniers par tonne[iv]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 mars 2015**	**Trimestre clos le 31 mars 2014**
Coûts de production	5 606 $	5 825 $
Stocks et autres rajustements[vi]	399	583
Coûts d'exploitation des sites miniers	6 005 $	6 408 $
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	527	379
Coûts des sites miniers par tonne ($ US)[iv]	11 $	17 $

Mine La India – Total des coûts décaissés par once d'or produite[ii][iii]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 mars 2015**	**Trimestre clos le 31 mars 2014**
Coûts de production	12 465 $	5 810 $
Rajustements :		

Stocks et autres rajustements[v]	(245)	(875)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	12 220 $	4 935 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(1 132)	(584)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	11 088 $	4 351 $
Production d'or (en onces)	26 523	10 208
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :		
En fonction des co-produits	461 $	483 $
En fonction des sous-produits	418 $	426 $

Mine La India – Coûts des sites miniers par tonne[ii][iv]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 mars 2015**	**Trimestre clos le 31 mars 2014**
Coûts de production	12 465 $	5 810 $
Stocks et autres rajustements[vi]	(409)	(939)
Coûts d'exploitation des sites miniers	12 056 $	4 871 $
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	1 378	687
Coûts des sites miniers par tonne ($ US)[iv]	9 $	7 $

Notes :

(i) Le 16 juin 2014, Agnico Eagle et Yamana ont acquis conjointement une participation de 100,0 % dans Osisko conformément à un plan d'arrangement en vertu de la *Loi canadienne sur les sociétés par actions* (l'« arrangement »). Par suite de l'arrangement, Agnico Eagle et Yamana détiennent chacune une participation indirecte de 50,0 % dans Osisko (maintenant appelée Corporation Canadian Malartic) et dans Canadian Malartic GP, société en nom collectif qui détient désormais la mine Canadian Malartic. Les données présentées dans le présent tableau tiennent compte de la participation de 50,0 % de la Société dans la mine Canadian Malartic depuis la date de l'acquisition, qui a eu lieu après la clôture du premier trimestre de 2014.

(ii) La mine La India est entrée en production commerciale le 1er février 2014. Une production d'or payable de 3 492 onces a été exclue du calcul du total des coûts décaissés par once d'or produite au premier trimestre de 2014, car ces onces avaient été produites avant l'entrée en production commerciale.

(iii) Le total des coûts décaissés par once d'or produite n'est pas une mesure reconnue selon les IFRS. Ces données peuvent ne pas être comparables aux données présentées par d'autres producteurs aurifères. Le total des coûts décaissés par once d'or produite est présenté en fonction des sous-produits (en déduisant les produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits des coûts de production) et en fonction des co-produits (avant les produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits). Selon les IFRS, le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits est calculé en rajustant les coûts de production, tels qu'ils sont inscrits dans les états consolidés intermédiaires condensés non audités des résultats, pour tenir compte des produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits, des coûts de production liés aux stocks de concentrés invendus, des charges liées à la fonte, à l'affinage et à la commercialisation et des autres rajustements, puis en divisant par le nombre d'onces d'or produites. Le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des co-produits est calculé de la même façon que le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits, mais sans qu'aucun rajustement ne soit effectué pour tenir compte des produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits. Par conséquent, le calcul du total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des co-produits ne reflète pas une réduction des coûts de production ni des charges de fonte, d'affinage et de commercialisation associés à la production et à la vente des métaux récupérés comme sous-produits. La Société est d'avis que ces mesures généralement acceptées par le secteur permettent d'évaluer le rendement de l'exploitation de façon réaliste et sont utiles pour effectuer des comparaisons d'un exercice à l'autre. Le total des coûts décaissés par once d'or produite vise à fournir des renseignements sur la capacité des activités minières de la Société de générer des flux de trésorerie. La direction utilise également ces mesures pour suivre le rendement des activités minières de la Société. Puisque les cours de l'or sont cotés par once, l'utilisation du total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits 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 ces mesures de la performance par once peuvent être influencées par les fluctuations des taux de change et, dans le cas du total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits, par les prix des métaux récupérés comme sous-produits. La direction atténue ces limites inhérentes en utilisant ces mesures en combinaison avec les coûts des sites miniers par tonne (données présentées ci-dessous) et d'autres données préparées selon les IFRS. La direction effectue également des analyses de sensibilité pour quantifier les effets des fluctuations des prix des métaux et des taux de change.

(iv) Les coûts des sites miniers par tonne ne sont pas une mesure reconnue selon les IFRS, et ces données peuvent ne pas être comparables à celles qui sont présentées par d'autres producteurs aurifères. Selon les IFRS, cette mesure est calculée en rajustant les coûts de production, tels qu'ils figurent dans les états consolidés intermédiaires condensés non audités des résultats, pour tenir compte des coûts de production liés aux stocks de concentrés invendus, 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 métaux récupérés comme sous-produits et des taux de change, la direction est d'avis que les coûts des sites miniers par tonne fournissent des renseignements supplémentaires sur le rendement des activités minières en éliminant l'incidence des variations des niveaux de production. La direction utilise aussi cette mesure pour déterminer la viabilité économique 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 IFRS.

(v) Conformément à 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, ce rajustement des stocks est effectué pour tenir compte des 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. Les autres rajustements comprennent l'ajout des charges liées à la fonte, à l'affinage et à la commercialisation aux coûts de production.

(vi) Ce rajustement au titre des stocks et des autres rajustements reflète les coûts de production liés aux concentrés invendus.

Rapprochement des coûts de production et des coûts de maintien tout compris par once d'or produite

(en dollars américains par once d'or produite, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 mars 2015
Coûts de production selon les états consolidés intermédiaires condensés non audités des résultats et du résultat global (k$ US)	247 280 $
Production d'or (en onces)	404 210
Coûts de production par once de la production aurifère :	612 $
Rajustements :	
Stocks et autres rajustements[(i)]	39
Total des coûts décaissés par once d'or produite (en fonction des co-produits)[(ii)]	651 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(63)
Total des coûts décaissés par once d'or produite (en fonction des sous-produits)[(ii)]	588 $
Rajustements :	
Investissements de maintien (incluant les frais d'exploration incorporés)	150
Frais généraux et d'administration (incluant les options sur actions)	63
Provision hors trésorerie pour restauration des lieux	3
Coûts de maintien tout compris par once d'or produite (en fonction des sous-produits)	804 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	63
Coûts de maintien tout compris par once d'or produite (en fonction des co-produits)	867 $

Notes :

(i) Conformément à 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 et que le risque est transféré. Comme le total des coûts décaissés par once d'or produite est calculé en fonction de la production, ce rajustement des stocks est effectué pour tenir compte des 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. Les autres rajustements comprennent l'ajout des charges liées à la fonte, à l'affinage et à la commercialisation aux coûts de production.

(ii) Le total des coûts décaissés par once d'or produite n'est pas une mesure reconnue selon les IFRS. Ces données

peuvent ne pas être comparables aux données présentées par d'autres producteurs aurifères. Le total des coûts décaissés par once d'or produite est présenté en fonction des sous-produits (en déduisant les produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits des coûts de production) et en fonction des co-produits (avant les produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits). Le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits est calculé en rajustant les coûts de production, tels qu'ils sont inscrits dans les états consolidés des résultats et du résultat global, pour tenir compte des produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits, des coûts de production liés aux stocks de concentrés invendus, des charges liées à la fonte, à l'affinage et à la commercialisation et des autres rajustements, puis en divisant par le nombre d'onces d'or produites. Le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des co-produits est calculé de la même façon que le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits, mais sans qu'aucun rajustement ne soit effectué pour tenir compte des produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits. Par conséquent, le calcul du total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des co-produits ne reflète pas une réduction des coûts de production ni des charges de fonte, d'affinage et de commercialisation associés à la production et à la vente des métaux récupérés comme sous-produits. La Société est d'avis que ces mesures généralement acceptées par le secteur permettent d'évaluer le rendement de l'exploitation de façon réaliste et sont utiles pour effectuer des comparaisons d'un exercice à l'autre. Le total des coûts décaissés par once d'or produite vise à fournir des renseignements sur la capacité des activités minières de la Société de générer des flux de trésorerie. La direction utilise également ces mesures pour suivre le rendement des activités minières de la Société. Puisque les cours de l'or sont cotés par once, l'utilisation du total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits 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 ces mesures de la performance par once peuvent être influencées par les fluctuations des taux de change et, dans le cas du total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits, par les prix des métaux récupérés comme sous-produits. La direction atténue ces limites inhérentes en utilisant ces mesures en combinaison avec les coûts des sites miniers par tonne et d'autres données préparées selon les IFRS. La direction effectue également des analyses de sensibilité pour quantifier les effets des fluctuations des prix des métaux et des taux de change.

SOURCE : Mines Agnico Eagle Limitée

Renseignements :

Pour obtenir de plus amples renseignements sur Agnico Eagle, communiquer avec le service des Relations avec les investisseurs, en écrivant à info@agnicoeagle.com ou en appelant au 416-947-1212.