Symbole boursier : **AEM (NYSE et TSX)**

For further information: **Investor Relations (416) 947-1212**

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

AGNICO EAGLE COMMUNIQUE SES RÉSULTATS POUR LE DEUXIÈME TRIMESTRE DE 2015; LE RENDEMENT D'EXPLOITATION DEMEURE EXCELLENT; LA PRODUCTION A ÉTÉ APPROUVÉE POUR L'EXTENSION DU GISEMENT VAULT ET LA ZONE DEEP 1 À GOLDEX; LES FORAGES À AMARUQ PERMETTENT DE COMPLÉTER LA MINÉRALISATION ET D'EN ÉLARGIR L'ÉTENDUE

TORONTO, le 29 juillet 2015 /CNW/ – **Mines Agnico Eagle Limitée (NYSE : AEM, TSX : AEM)** (« Agnico Eagle » ou la « Société ») a communiqué aujourd'hui un résultat net trimestriel de 10,1 M$, ou un résultat net de 0,05 $ par action, pour le deuxième trimestre de 2015. Ce résultat tient compte de pertes non récurrentes de 12,9 M$ (0,06 $ par action), de profits latents sur les instruments financiers de 9,4 M$ (0,04 $ par action), de pertes de change hors trésorerie de 4,8 M$ (0,02 $ par action), d'une charge hors trésorerie liée aux options sur actions de 4,1 M$ (0,02 $ par action), d'un profit de change hors trésorerie sur les passifs d'impôts différés de 3,2 M$ (0,01 $ par action) et de divers profits liés à l'évaluation à la valeur de marché et à d'autres rajustements de 0,8 M$ (0,01 $ par action). Exception faite de ces éléments, le résultat net ajusté s'établirait à 18,5 M$ (0,09 $ par action) pour le deuxième trimestre de 2015. Pour le deuxième trimestre de l'exercice 2014, la Société avait déclaré un résultat net de 22,2 M$, ou 0,12 $ par action.

Pour le premier semestre de 2015, la Société a déclaré un résultat net de 38,8 M$, ou 0,18 $ par action. En comparaison, le résultat net s'était établi à 119,3 M$, ou 0,66 $ par action, pour les six premiers mois de 2014. Pour la période de 2015, les résultats financiers ont subi l'incidence défavorable des prix plus faibles de l'or (baisse d'environ 8 %) et du recul des produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits.

Pour le deuxième trimestre de 2015, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont établis à 188,3 M$ (152,8 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement). En comparaison, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation s'étaient situés à 182,7 M$ (136,5 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement) au deuxième trimestre de 2014. La hausse des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations du fonds de roulement pour la période à l'étude découle surtout d'une progression de 24 % de la production aurifère.

Pour les six premiers mois de 2015, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont fixés à 331,8 M$ (329,6 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement), par rapport à des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 433,1 M$ (343,6 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement) pour le premier semestre de 2014. La baisse des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations du fonds de roulement pour la période est principalement liée au recul de 8 % des prix de l'or par rapport à la période correspondante de 2014, ce qui a plus qu'annulé la hausse de 17 % de la production aurifère.

« Grâce au maintien d'un excellent rendement d'exploitation, aux taux de change favorables sur les devises locales et aux possibilités à court terme d'accroissement de la production à plusieurs de nos mines, nous demeurons bien placés pour faire face à la volatilité actuelle des cours de l'or », a déclaré Sean Boyd, chef de la direction d'Agnico Eagle. « Pendant cette période difficile, nous continuerons de mettre l'accent sur la réduction des coûts et nous maintiendrons notre approche mesurée concernant la gestion et l'expansion de nos activités », a ajouté M. Boyd.

Voici quelques faits saillants du deuxième trimestre de 2015 :

- **Production aurifère trimestrielle -** Pour le deuxième trimestre de 2015, la production aurifère payable[1] s'est établie à 403 678 onces moyennant un total des coûts décaissés[2] par once de 601 $ en fonction des sous-produits, et les coûts de maintien tout compris[3] se sont chiffrés à 864 $ par once en fonction des sous-produits.

- **La production de métaux précieux des activités mexicaines se situe à un niveau record pour un deuxième trimestre consécutif -** Au deuxième trimestre de 2015, la production d'or payable et la production d'argent payable des exploitations mexicaines ont été de 92 056 onces et 685 869 onces, respectivement. Le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits s'est établi en moyenne à 394 $.

- **Confirmation des prévisions concernant la production pour 2015 et révision à la baisse des prévisions quant aux coûts -** Les prévisions concernant la production aurifère 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 600 $ à 620 $ (auparavant de 610 $ à 630 $), et des coûts de maintien tout compris de l'ordre de 870 $ à 890 $ (auparavant de 880 $ à 900 $) par once.

- **Approbation de l'exploitation minière dans l'extension du gisement Vault et de la zone Deep 1 à Goldex; hausse totale d'environ 36 M$ des dépenses en immobilisations pour les deux projets en 2015 -** L'extension du gisement Vault devrait permettre de réduire de près d'un an la durée de l'éventuelle interruption de la production entre la fin de la production à Meadowbank et le début de la production à Amaruq (où la construction n'a pas encore été approuvée). La zone

Deep 1 à Goldex prolonge la production d'environ sept années, à un niveau approximatif de 100 000 onces d'or par année.

- **Les forages au gisement Whale Tail à Amaruq confirment les teneurs et les épaisseurs; extension de la minéralisation en profondeur -** Les principaux résultats incluent : 13,2 grammes par tonne (« g/t ») d'or sur 14,3 m à une profondeur de 133 m, et 13,9 g/t d'or sur 11,0 m à 194 m de profondeur. L'intersection la plus profonde jusqu'ici sur la propriété présente une teneur de 8,8 g/t d'or sur 6,0 m à 568 m de profondeur, soit à une profondeur de près de 200 m de plus que les intersections précédentes.

- **Efforts continus déployés pour réduire la dette -** Au deuxième trimestre de 2015, un remboursement de 25 M$ a été effectué sur la facilité de crédit de la Société, un montant de 20 M$ CA (en fonction de la participation de 50 % de la Société) a été remboursé sur la facilité de prêt garantie de Canadian Malartic General Partnership (la « société en nom collectif »), et les débentures convertibles de premier rang non garanties (d'un montant de 37,5 M$ CA, en fonction de la participation de 50 % de la Société) ont été entièrement converties par leurs détenteurs. Par conséquent, la dette de la Société a été réduite d'environ 70 M$.

- **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 » 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 dont il est fait mention dans le présent communiqué sont calculés en fonction des sous-produits, comme il est indiqué précédemment. 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 deuxième trimestre

Au deuxième trimestre de 2015, les mines de la Société ont maintenu leur excellent rendement d'exploitation.

La production d'or payable s'est chiffrée à 403 678 onces pour le deuxième trimestre de 2015, par rapport à 326 059 onces au deuxième trimestre de 2014. L'augmentation de la production pour la période de 2015 est principalement attribuable à un trimestre complet de production à Canadian Malartic, à un débit plus élevé à Goldex, à la capacité accrue du broyeur à Kittila, aux teneurs plus élevées à LaRonde et à Pinos Altos, ainsi qu'à l'augmentation de la quantité de minerai placée sur les remblais de lixiviation en tas à La India et à Creston Mascota. 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 s'est établi à 601 $ pour le deuxième trimestre de 2015, en baisse par rapport à 631 $ au deuxième trimestre de 2014. La baisse du total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits pour le deuxième trimestre de 2015 s'explique par l'augmentation de la production d'argent et d'or dans la plupart des mines de la Société et par la dépréciation des monnaies nationales comparativement au deuxième trimestre de 2014.

Au deuxième trimestre de 2015, la valeur du dollar canadien, de l'euro et du peso mexicain a reculé de 1 %, 2 % et 17 %, respectivement, par rapport aux hypothèses de la Société sur les taux de change pour 2015 (voir le communiqué daté du 11 février 2015).

Pour le premier semestre de 2015, la production d'or payable s'est située à 807 888 onces, comparativement à 692 480 onces pour le semestre correspondant de 2014 (ce qui incluait la production de seulement 11 878 onces provenant de la mine Canadian Malartic pour la période du 16 au 30 juin 2014).

Pour le premier semestre de 2015, le total des coûts décaissés par once s'est établi à 595 $ en fonction des sous-produits. En comparaison, le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits s'était chiffré à 582 $ pour le premier semestre de 2014. Les coûts ont été plus élevés au premier semestre de 2015 en raison de l'augmentation des coûts à Meadowbank par rapport à la même période en 2014. En 2014, Meadowbank avait affiché une production record et des coûts plus faibles grâce au traitement du minerai à teneur élevée du gisement Goose et du minerai de la teneur des réserves du gisement Portage.

Les coûts de maintien tout compris ont été de 864 $ par once au deuxième trimestre de 2015, comparativement à 1 003 $ par once au deuxième trimestre de 2014. La baisse des coûts de maintien tout compris s'explique surtout par l'augmentation de la production, par le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits

moins élevé que prévu, par la baisse des frais généraux et d'administration, ainsi que par le calendrier des dépenses en immobilisations.

Pour le premier semestre de 2015, les coûts de maintien tout compris se sont chiffrés à 835 $ par once, par rapport à 890 $ par once pour la période de 2014. Les mêmes facteurs évoqués précédemment expliquent la diminution des coûts de maintien tout compris pour le semestre de 2015.

Maintien d'une position de trésorerie solide, réduction du niveau d’endettement, et hausse des dépenses en immobilisations pour financer les possibilités à court terme au chapitre de la production

La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme ont augmenté, atteignant 183,9 M$ au 30 juin 2015, par rapport au solde de 172,1 M$ au 31 mars 2015.

Le solde impayé sur la facilité de crédit de 1,2 G$ de la Société a été réduit, passant de 400 M$ au 31 mars 2015 à 375 M$ au 30 juin 2015. La Société dispose donc de lignes de crédit d’un montant approximatif de 825 M$, ainsi que d'un montant de 300 M$ en vertu d’une clause accordéon.

En date du 30 juin 2015, un remboursement de 20 M$ CA (en fonction de la participation de 50 % de la Société) a été effectué sur la facilité de prêt garantie de Canadian Malartic General Partnership. En outre, les débentures convertibles de Canadian Malartic d’un principal impayé de 37,5 M$ CA (en fonction de la participation de 50 % de la Société), qui avaient été prises en charge au moment de l’acquisition conjointe de Corporation minière Osisko (« Osisko ») le 16 juin 2014, ont été entièrement converties par leurs détenteurs.

Les dépenses en immobilisations engagées par la Société au deuxième trimestre de 2015 ont totalisé 111,5 M$, dont 18,9 M$ à LaRonde, 18,2 M$ à Meadowbank, 17,2 M$ à Pinos Altos, 13,9 M$ à Kittila, 12,0 M$ à Goldex, 11,4 M$ à Meliadine, 10,7 M$ à Canadian Malartic (en fonction d’une participation de 50 %), 6,2 M$ à La India, 1,7 M$ à Lapa et 0,2 M$ à Creston Mascota.

Pour le premier semestre de 2015, les dépenses en immobilisations engagées par la Société ont totalisé 194,4 M$, dont 35,5 M$ à LaRonde, 29,3 M$ à Pinos Altos, 27,7 M$ à Meadowbank, 24,3 M$ à Kittila, 21,9 M$ à Goldex, 21,4 M$ à Canadian Malartic (en fonction d’une participation de 50 %), 19,8 M$ à Meliadine, 8,5 M$ à La India, 4,4 M$ à Lapa et 0,5 M$ à Creston Mascota.

Les dépenses en immobilisations liées aux investissements de maintien engagées par la Société au deuxième trimestre ont totalisé 81,9 M$, dont 18,9 M$ à LaRonde, 18,2 M$ à Meadowbank, 11,1 M$ à Kittila, 10,6 M$ à Canadian Malartic (en fonction d’une participation de 50 %), 10,3 M$ à Pinos Altos, 6,2 M$ à La India, 4,7 M$ à Goldex, 1,7 M$ à Lapa et 0,2 M$ à Creston Mascota.

Pour le premier semestre de 2015, les dépenses en immobilisations liées aux investissements de maintien engagées par la Société ont totalisé 142,8 M$, dont 35,5 M$ à LaRonde, 27,7 M$ à Meadowbank, 20,1 M$ à Kittila, 19,8 M$ à Canadian Malartic (en fonction d'une participation de 50 %), 17,3 M$ à Pinos Altos, 9,0 M$ à Goldex, 8,5 M$ à La India, 4,4 M$ à Lapa et 0,5 M$ à Creston Mascota.

Pour 2015, les dépenses en immobilisations devraient totaliser près de 539 M$, ce qui représente une augmentation de 58 M$ par rapport aux chiffres annoncés antérieurement. La hausse est principalement liée aux dépenses supplémentaires engagées pour la mise en valeur de Deep 1 à Goldex, le prolongement du puits Vault, l'agrandissement des infrastructures souterraines et de surface existantes à Meliadine, ainsi que pour le transport maritime du matériel additionnel destiné au programme des travaux à Meliadine pour 2016.

Compte tenu des excellents résultats des activités d'exploration pour les six premiers mois de l'exercice, le budget d'exploration passé en charges pour 2015 a été augmenté de près de 20 M$ et atteint maintenant 114 M$. Les dépenses supplémentaires portent notamment sur un programme d'exploration de phase deux au projet Amaruq, un programme d'exploration initial au projet Barsele en Suède, une légère hausse des dépenses d'exploration à la propriété Pandora et aux gisements Odyssey, de même que des forages additionnels sur la nouvelle zone parallèle à Kittila. Les dépenses engagées à Amaruq et à El Barqueno pourraient augmenter encore, en fonction des résultats des activités d'exploration.

Révision des prévisions pour 2015 - Maintien de la production, baisse des coûts et hausse de l'amortissement

Les prévisions concernant la production pour 2015 sont maintenues, soit environ 1,6 million d'onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 600 $ à 620 $ (auparavant de 610 $ à 630 $) par once, et des coûts de maintien tout compris de l'ordre de 870 $ à 890 $ (auparavant de 880 $ à 900 $) par once.

La Société prévoit que sa charge d'amortissement se situera entre 575 M$ et 600 M$. Les prévisions précédentes l'établissaient entre 550 M$ et 575 M$. La hausse découle principalement de la finalisation de la répartition du prix d'achat en lien avec l'acquisition de Canadian Malartic.

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

La haute direction de la Société tiendra une conférence téléphonique le jeudi 30 juillet 2015 à **11 h (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 prendre part à l'événement, veuillez appeler environ cinq minutes avant l'heure fixée.

Version archivée :

Veuillez composer le 1-647-436-0148 ou le 1-888-203-1112 (sans frais), suivi du code d'accès 6325908. Il sera possible d'écouter l'enregistrement de la conférence téléphonique jusqu'au 30 août 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

RÉGION DE L'ABITIBI, AU QUÉBEC

Agnico Eagle est actuellement le principal producteur d'or du Québec grâce à une participation de 100 % dans trois mines (LaRonde, Goldex et Lapa) et une participation de 50 % dans la mine Canadian Malartic. Ces mines sont situées dans un rayon de 50 km l'une de l'autre, ce qui est source de synergies sur le plan de l'exploitation et permet la mise en commun de l'expertise technique.

Mine LaRonde - La production d'or augmente de façon constante, et la mise en service du convoyeur de minerai brut devrait avoir lieu comme prévu à la fin du troisième trimestre de 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 6 242 tonnes par jour (« t/j ») au deuxième trimestre de 2015, par rapport à une moyenne de 6 197 t/j pour la même période en 2014. Les coûts des sites miniers par tonne[4] ont été d'environ 99 $ CA pour le deuxième trimestre de 2015, en hausse comparativement à 96 $ CA au deuxième trimestre de 2014. L'augmentation des coûts pour le trimestre de 2015 découle principalement de la hausse des frais liés aux activités d'aménagement souterrain, à l'entretien du broyeur et à l'administration du site, par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Au cours des six premiers mois de 2015, le broyeur de LaRonde a traité en moyenne 6 223 t/j, par rapport à 6 194 t/j pour le premier semestre de 2014. Les coûts des sites miniers par tonne se sont élevés à environ 101 $ CA, comparativement à 96 $ CA pour

les six premiers mois de 2014. La hausse des coûts est attribuable aux facteurs décrits ci-dessus malgré l'augmentation du débit.

Le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits à LaRonde s'est établi à 613 $ au deuxième trimestre de 2015, pour une production payable de 64 007 onces d'or. En comparaison, au deuxième trimestre de 2014, le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits avait été de 732 $, pour une production de 48 494 onces d'or. L'augmentation des teneurs aurifères et l'évolution favorable des taux de change ont eu une incidence positive sur les coûts pour le trimestre de 2015.

Au cours du premier semestre de 2015, LaRonde a produit 122 900 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 656 $ en fonction des sous-produits. En comparaison, pour les six premiers mois de 2014, la mine avait produit 107 846 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once de 645 $ en fonction des sous-produits. La production a augmenté pour le semestre de 2015 grâce aux teneurs plus élevées. Pour le semestre de 2014, l'augmentation de la production de sous-produits et des revenus qui en sont tirés avait permis de réduire les coûts.

Pendant le trimestre, les travaux d'installation du convoyeur de minerai brut qui ira du niveau 293 jusqu'au concasseur au niveau 280 se sont poursuivis. L'installation du nouveau convoyeur et le raccordement d'une rampe interne au niveau 281 devraient être terminés à la fin du troisième trimestre de 2015. Ces deux éléments d'infrastructure devraient contribuer à 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 minérales et la possibilité de mener des activités d'extraction entre les niveaux 311 et 371 à LaRonde. À l'heure actuelle, les réserves minérales s'étendent jusqu'au niveau 311, qui se trouve à 3,1 km sous la surface. En 2014, les forages de conversion ont permis d'ajouter près de 444 000 onces d'or aux ressources minérales indiquées (2,6 millions de tonnes titrant 5,33 g/t d'or) entre les niveaux 311 et 341.

Des forages sont en cours en vue d'accroître davantage les ressources minérales entre les niveaux 311 et 341. D'autres trous sont en voie d'être forés afin d'évaluer l'étendue de la minéralisation vers le bas 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 - La productivité des activités d'exploitation minière s'est améliorée, et le taux d'extraction a augmenté dans la zone Nord au deuxième trimestre de 2015

En juin 2014, Agnico Eagle et Yamana Gold Inc. (« Yamana ») ont acquis la totalité des actions ordinaires émises et en circulation d'Osisko et créé Canadian Malartic General Partnership, société en nom collectif (la « société en nom collectif ») qui 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 deuxième trimestre de 2015, le broyeur de la mine Canadian Malartic a traité en moyenne 50 705 t/j (en fonction d'une propriété exclusive). Au cours de cette période, un arrêt planifié de cinq jours a permis de procéder à l'entretien du circuit de concassage et de broyage, et le système de convoyeur a nécessité une interruption imprévue de deux jours à des fins d'entretien, ce qui a réduit la disponibilité du broyeur. Les comparaisons avec la période de 2014 ne sont pas pertinentes puisque la société en nom collectif n'a pris le contrôle de l'exploitation que le 16 juin 2014. 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 2,64 : 1,0 pour le deuxième trimestre de 2015.

Durant le premier semestre de 2015, le broyeur de la mine Canadian Malartic a traité en moyenne 51 343 t/j. Les coûts des sites miniers par tonne ont été d'environ 20 $ CA (23 $ CA en tenant compte des redevances).

Pour le deuxième trimestre de 2015, la part de la production de la mine Canadian Malartic attribuable à Agnico Eagle s'est chiffrée à 68 441 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once de 609 $ en fonction des sous-produits.

Pour les six premiers mois de 2015, la part de la production de la mine Canadian Malartic attribuable à Agnico Eagle s'est chiffrée à 136 334 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once de 621 $ en fonction des sous-produits.

Depuis l'acquisition de la mine en juin 2014, la société en nom collectif se consacre à diverses initiatives visant à en optimiser les activités. Voici quelques-unes des possibilités actuelles :

- Amélioration des blindages du broyeur semi-autogène en vue de réduire le nombre d'arrêts planifiés, de quatre à l'heure actuelle à trois par année.
- Augmentation de la disponibilité du concasseur giratoire par l'acheminement du minerai contenant des déchets d'acier vers un autre concasseur.
- Maintien du débit minier au niveau de deux millions de tonnes par mois dans la zone Nord (qui renferme des teneurs plus élevées).

- Utilisation des stériles comme matériau de remblayage du puits Gouldie, afin de réduire les distances de roulage et le bruit.

Au premier trimestre de 2015, la société en nom collectif a annoncé que des pourparlers étaient en cours avec les organismes responsables de la délivrance des permis en ce qui a trait aux activités de préconcassage à Canadian Malartic. Au cours du deuxième trimestre de 2015, une rencontre a eu lieu avec le ministère du Développement durable, de l'Environnement, de la Faune et des Parcs du Québec concernant l'amélioration de l'efficience et de la performance environnementale du concasseur mobile existant. Le ministère passe actuellement en revue ce concept, et une demande de certificat d'autorisation est en cours de préparation et pourrait être présentée plus tard cette année. À l'heure actuelle, on s'attend à ce que le débit du broyeur s'établisse à environ 53 000 t/j jusqu'en 2016. Pour l'ensemble de l'exercice 2015, la part de la production d'or 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 des questions des organismes responsables de la délivrance des permis ont été reçues en avril et en mai 2015. Les réponses à la première série de questions devraient être soumises d'ici la fin du mois d'août 2015. Selon le déroulement actuel du processus, l'obtention des permis requis devrait avoir lieu comme prévu en novembre 2016.

En mars 2015, la société en nom collectif a fait passer à 100 % sa participation dans la propriété Malartic CHL en faisant l'acquisition de la participation restante de 30 % de Les Redevances Abitibi inc. (RZZ : TSX-V). Voisine de la mine Canadian Malartic à l'est, la propriété Malartic CHL abrite une partie de la zone de découverte Odyssey Nord. Les forages se poursuivent dans les zones Odyssey Nord et Odyssey Sud, et les données connexes sont en voie d'être compilées et interprétées.

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

Actuellement, Corporation Canadian Malartic, entreprise dans laquelle Agnico Eagle et Yamana détiennent chacune une participation indirecte de 50 %, explore notamment un portefeuille de propriétés dans le secteur de Kirkland Lake, en Ontario, ainsi que la propriété Pandora dans la région québécoise de l'Abitibi.

À la propriété Upper Beaver à Kirkland Lake, une mise à jour des ressources minérales est en cours, et la société en nom collectif arrêtera son choix sur ce qui constitue la meilleure façon de mettre en valeur la propriété.

À Pandora, les activités d'aménagement souterrain de la galerie d'exploration 101-W depuis la mine voisine de Lapa ont débuté en février 2015, et la galerie a été aménagée sur une longueur d'environ 285 m au cours du deuxième trimestre de 2015. Des travaux d'aménagement ont été réalisés sur une longueur de près de 433 m depuis le début de

l'année, et celle-ci devrait atteindre environ 940 m selon ce qui est prévu pour l'ensemble de l'exercice.

À la mi-juin 2015, les forages d'exploration ont repris à partir de la galerie 101-W, et on prévoit réaliser des forages souterrains sur une distance approximative de 7 400 m en 2015 afin d'évaluer l'extension de la zone Branch et de la zone C sur la propriété Pandora.

Lapa – La zone Zulapa Z7 continue de révéler des teneurs et des taux de récupération plus élevés

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 1 387 t/j au deuxième trimestre de 2015. En comparaison, la moyenne avait été de 1 789 t/j au deuxième trimestre de 2014. Le débit plus faible pour le trimestre de 2015 est imputable à la période d'interruption rendue nécessaire par la découverte de cassures de fatigue dans la masselotte du broyeur à boulets de Lapa. On s'affaire actuellement à réparer cette pièce, et le minerai est traité par l'ancien circuit de broyage secondaire du cuivre de LaRonde pour le moment. Par conséquent, le débit devrait être plus faible que la normale, au moins jusqu'au milieu du troisième trimestre de 2015. Le minerai excédentaire est mis en dépôt pour le moment, et la capacité du broyeur devrait suffire pour permettre à la Société d'atteindre son objectif annuel en matière de débit (en tonnes et en onces) pour le reste de 2015.

Les coûts des sites miniers par tonne se sont situés à 126 $ CA au deuxième trimestre de 2015, comparativement à 105 $ CA pour le deuxième trimestre de 2014. Les coûts ont été plus élevés pour le trimestre de 2015 en raison de la diminution du débit par rapport à la même période en 2014.

Pour les six premiers mois de 2015, le broyeur de Lapa a traité en moyenne 1 538 t/j, comparativement à 1 769 t/j au premier semestre de 2014. Les coûts des sites miniers par tonne ont été d'environ 122 $ CA, soit plus que les 107 $ CA par tonne enregistrés pour les six premiers mois de 2014 pour les raisons expliquées précédemment.

La production payable s'est établie à 19 450 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 678 $ en fonction des sous-produits au deuxième trimestre de 2015. En comparaison, pour le deuxième trimestre de 2014, la production s'était établie à 18 821 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 832 $. La production a augmenté et les coûts ont diminué 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.

Au cours du premier semestre de 2015, Lapa a produit 45 370 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 615 $ en fonction des sous-produits. En comparaison, pour les six premiers mois de 2014, la mine avait produit 42 230 onces

d’or, moyennant un total des coûts décaissés par once de 738 $ en fonction des sous-produits. Les raisons qui expliquent la hausse de la production et la baisse des coûts pour la période de 2015 sont décrites ci-dessus.

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 sont en cours dans la zone Zulapa Z7 en profondeur et pourraient permettre de prolonger la durée de vie de la mine Lapa s'ils s'avèrent fructueux.

Goldex - Approbation de l'exploitation minière au projet Deep 1; on s’attend à ce que la production se prolonge jusqu’en 2024.

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, soit 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 minière ont recommencé sur les zones satellites M et E en septembre 2013. Les activités d’extraction dans la zone GEZ demeurent interrompues.

Au deuxième trimestre de 2015, le broyeur de Goldex a traité en moyenne 6 640 t/j. En comparaison, la moyenne avait été de 5 692 t/j au deuxième trimestre de 2014. La hausse du débit pour la période de 2015 s'explique par la plus grande maturité des activités d'extraction et par l'amélioration de la productivité par rapport au trimestre de 2014.

Les coûts des sites miniers par tonne ont été d’environ 34 $ CA pour le deuxième trimestre de 2015, ce qui est essentiellement identique aux coûts de 34 $ CA par tonne enregistrés au deuxième trimestre de 2014.

Pour le premier semestre de 2015, le broyeur de Goldex a traité en moyenne 6 468 t/j, par rapport à 5 544 t/j pour les six premiers mois de 2014. Les coûts des sites miniers par tonne se sont chiffrés à environ 34 $ CA, comme au premier semestre de 2014.

La production d'or payable s'est établie à 26 462 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 633 $ en fonction des sous-produits au deuxième trimestre de 2015. En comparaison, pour le deuxième trimestre de 2014, la production avait été de 23 929 onces d’or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 670 $. Pour le trimestre de 2015, la baisse du total des coûts décaissés découle surtout de l’accroissement de la production en lien avec l’augmentation du tonnage et de l’évolution favorable des taux de change par rapport à la période de 2014.

Pendant le premier semestre de 2015, Goldex a produit 55 712 onces d’or moyennant un total des coûts décaissés par once de 585 $ en fonction des sous-produits. En comparaison, pour les six premiers mois de 2014, la mine avait produit 43 359 onces d’or moyennant un total des coûts décaissés par once de 711 $ en fonction des sous-

produits. Les raisons qui expliquent la hausse de la production et la baisse des coûts pour la période de 2015 sont les mêmes que celles décrites ci-dessus.

Par suite de la conclusion favorable d'une étude technique interne, le conseil d'administration d'Agnico Eagle a donné son approbation concernant la production au projet Deep 1 à Goldex.

L'étude a principalement porté sur l'exploitation de la partie inférieure de la zone Dx et de la partie supérieure de la zone D (veuillez consulter la coupe longitudinale composée de Goldex ci-dessous) à partir d'une profondeur de 850 m jusqu'à une profondeur de 1 200 m (niveau 120). La Société prévoit entreprendre les activités de mise en valeur avec les infrastructures actuelles de Goldex, ainsi qu'avec le matériel et le personnel en place. La méthode d'extraction prévue est celle de l'exploitation par longs trous avec des remblais en pâte cimentés, soit la même méthode qui est utilisée actuellement à Goldex.

La minéralogie des zones D et Dx est très semblable à ce qui est actuellement exploité dans les zones M, M2, M5, E et E2. Selon les essais métallurgiques réalisés sur les zones D et Dx, les taux de récupération du projet Deep 1 devraient avoisiner 91,5 %, ce qui correspond aux taux de récupération actuels à Goldex. Aucun changement n'est prévu à l'usine de traitement. Les résidus devraient continuer d'être déposés au site Manitou, car celui-ci dispose d'une capacité suffisante.

Le taux d'extraction pour Deep 1 devrait être de l'ordre de 6 000 t/j, ce qui pourrait ouvrir la voie au traitement de jusqu'à 2 000 t/j de minerai provenant d'autres sources, comme le projet Akasaba Ouest. La teneur moyenne du minerai broyé devrait être d'environ 1,69 g/t d'or, tandis que les coûts des sites miniers par tonne se situeraient entre 35 $ CA et 40 $ CA environ, selon les estimations.

La production aurifère moyenne devrait dépasser 100 000 onces par an de 2018 jusqu'en 2024, avec un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits s'établissant en moyenne entre 610 $ et 630 $. Selon les prévisions, les dépenses en immobilisations affectées à la mise en valeur devraient être de l'ordre de 135 M$ à 140 M$, alors que les investissements de maintien devraient représenter entre 60 M$ et 70 M$ par année environ. Les dépenses en immobilisations liées à la mise en valeur tiennent compte du coût de l'installation d'un convoyeur automatisé.

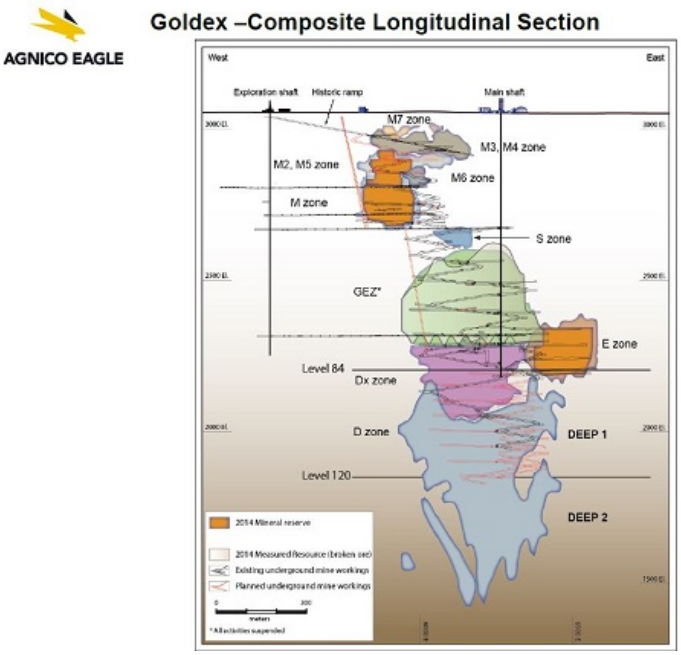
La zone Dx renferme près de 51 000 onces d'or de ressources minérales indiquées (0,7 million de tonnes titrant 2,12 g/t d'or) et environ 172 000 onces d'or de ressources minérales présumées (3,7 millions de tonnes titrant 1,46 g/t d'or). La zone D renferme approximativement 727 000 onces d'or de ressources minérales indiquées (10,2 millions de tonnes titrant 2,21 g/t d'or) et près de 709 000 onces d'or de ressources minérales présumées (12,9 millions de tonnes titrant 1,70 g/t d'or). Le tableau ci-dessous présente d'autres renseignements sur les ressources de Goldex :

Catégorie	Or (g/t)	Or (oz) (en milliers)	Tonnes (en milliers)
Ressources mesurées (exploitation souterraine)			
GEZ	1,86	739	12 360
Total – Ressources mesurées	**1,86**	**739**	**12 360**
Ressources indiquées (exploitation souterraine)			
GEZ	1,60	401	7 807
Zone Dx	2,12	51	744
Zone D	2,21	727	10 228
Autres zones*	2,09	176	2 630
Total – Ressources indiquées	**1,97**	**1 356**	**21 409**
Ressources mesurées et indiquées	**1,93**	**2 095**	**33 769**
Ressources présumées (exploitation souterraine)			
GEZ	1,80	146	2 529
Zone Dx	1,46	172	3 667
Zone D	1,70	709	12 943
Autres zones*	1,58	513	10 102
Total – Ressources présumées	**1,64**	**1 540**	**29 241**

* La catégorie « Autres zones » inclut les zones M, E, P, S et Sud

L'étude technique interne a été réalisée en prenant comme hypothèse un prix de l'or de 1 200 $ par once et un taux de change $ US/$ CA de 1,20.

Coupe longitudinale composée de Goldex



L'avancement du projet Deep 1 à Goldex ouvre également la voie à d'importants avantages, notamment :

- Possibilité de convertir d'autres ressources minérales à Deep 1.
- Possibilité d'exploitation de Deep 2 (en deçà du niveau 120).
- Possibilité de mise en valeur de la zone Sud (une étroite zone à teneur élevée qui est accessible grâce aux infrastructures de Deep 1).
- Possibilité de mise en valeur du gisement Akasaba Ouest.

Une EIE portant sur le gisement Akasaba Ouest devrait être présentée plus tard au cours du troisième trimestre de 2015, permettant ainsi au processus d'examen environnemental de commencer. La Société s'attend à recevoir l'approbation relative à l'EIE au cours de l'automne 2017.

Selon une étude technique réalisée à l'interne, le gisement Akasaba Ouest pourrait produire près de 20 000 à 25 000 onces d'or et de 8,5 millions à 10,0 millions de livres de cuivre par an au cours d'une période de quatre à cinq années. Le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits devrait avoisiner 400 $ en moyenne, selon les estimations. Les dépenses en immobilisations (en tenant compte des coûts de fermeture) sont estimées à près de 50 M$ CA.

À Goldex, les prévisions concernant les dépenses en immobilisations pour 2015 ont été augmentées de 9 M$. La hausse des dépenses en immobilisations prévues est attribuable aux facteurs suivants :

- Embauche d'un entrepreneur pour réaliser l'accès à la rampe près de la surface entre les zones M3 et M4.
- Accélération du programme de mise en valeur souterraine de Deep 1.
- Accélération des forages de conversion des ressources minérales à Deep 1.

FINLANDE ET SUÈDE

La mine Kittila d'Agnico Eagle en Finlande représente le principal producteur d'or primaire d'Europe et renferme les plus importantes réserves minérales de la Société. Les activités d'exploration permettent de continuer d'accroître les ressources minérales, et des études sont en cours afin d'évaluer la possibilité d'augmenter la production de façon rentable.

Kittila - La production aurifère augmente, les coûts unitaires reculent, les forages croisent une nouvelle zone parallèle très près de la rampe principale de Rimpi

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

Au deuxième trimestre de 2015, le broyeur de Kittila a traité en moyenne 4 170 t/j, par rapport à 2 720 t/j au deuxième trimestre de 2014. L'augmentation du débit pour la période de 2015 est liée à la conclusion de l'expansion de la capacité du broyeur au quatrième trimestre de 2014.

Les coûts des sites miniers par tonne à Kittila se sont établis à environ 75 € pour le deuxième trimestre de 2015, comparativement à 81 € au deuxième trimestre de 2014. La baisse des coûts au deuxième trimestre de 2015 découle de l'augmentation du débit par rapport à la période de 2014.

Pour le premier semestre de 2015, le broyeur de Kittila a traité en moyenne 4 004 t/j, comparativement à 3 065 t/j au cours des six premiers mois de 2014. Les coûts des sites miniers par tonne se sont situés à environ 76 € pour les six premiers mois de 2015, soit le même montant que pour la période correspondante de 2014.

Depuis 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 optimiser le débit et les taux de récupération. Parallèlement, la Société s'attache également à optimiser les taux d'extraction des opérations minières souterraines et à la possibilité de mettre en valeur de nouvelles zones minières. Les coûts unitaires devraient s'améliorer lorsque le fonctionnement en régime continu sera atteint.

La production d'or payable à Kittila s'est élevée à 41 986 onces moyennant un total des coûts décaissés par once de 776 $ en fonction des sous-produits pour le deuxième trimestre de 2015. Au cours du deuxième trimestre de 2014, la mine avait produit 31 830 onces moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-

produits de 862 $. La hausse de la production pour la période de 2015 est le fait de l'augmentation de la capacité du broyeur par rapport au trimestre de 2014. La baisse des coûts au deuxième trimestre de 2015 est en grande partie liée à la hausse de la production, à la baisse des coûts de l'énergie et aux taux de change avantageux.

Au cours des six premiers mois de 2015, Kittila a produit 86 640 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 727 $ en fonction des sous-produits. En comparaison, la mine avait produit 70 382 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 825 $ en fonction des sous-produits pendant le premier semestre de 2014. La baisse des coûts décaissés en 2015 découle surtout des facteurs susmentionnés.

Les forages réalisés précédemment à partir de la surface à Kittila ont permis de délimiter une importante zone de minéralisation à Rimpi, laquelle est 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 715 m et atteint 119 m de profondeur vers la fin du mois de juin.

En avril, la Société a annoncé que les forages ont croisé une nouvelle lentille minéralisée parallèle, à environ 1,3 km sous la surface et à 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 le communiqué du 30 avril 2015). Un trou foré récemment dans ce secteur (ROU15-603) a produit 5,2 g/t d'or (teneur non plafonnée) sur 13,3 m (épaisseur réelle estimative) à environ 975 m sous la surface. Les tableaux ci-dessous présentent d'autres données sur cette intersection et les coordonnées des trous de forage.

Cette récente intersection est située environ 150 m en dessous de la principale rampe d'exploration actuellement en construction vers Rimpi et laisse entrevoir la possibilité que le prolongement en amont-pendage de la nouvelle zone minéralisée soit présent à une élévation similaire à l'est de la rampe. Cette nouvelle lentille pourrait fournir un tonnage supplémentaire au cas où d'autres forages confirmeraient la continuité de la minéralisation. D'autres forages sont en cours, et un deuxième appareil de forage en profondeur devrait entrer en activité au cours du quatrième trimestre de 2015 afin de déterminer si la nouvelle zone parallèle se prolonge.

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)
ROU15-603	nouvelle lentille parallèle	323	338	977	13,3	5,2

Coordonnées des colliers de forage d'exploration de la mine 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)
ROU15-603	7538600	2558637	-572	088	-36	432

* Zone 2 du système de coordonnées finlandais KKJ

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). Des essais métallurgiques sont en cours et 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.

Projet Barsele – La transaction de coentreprise a été conclue à la fin du deuxième trimestre de 2015

Le 11 juin 2015, Agnico Eagle a acquis une participation de 55 % dans le projet Barsele d'Orex Minerals Inc. (REX : TSX-V) en Suède. La Société peut obtenir une participation additionnelle de 15 % dans le projet en réalisant une étude de préfaisabilité.

On sait que la propriété Barsele renferme une minéralisation aurifère encaissée dans des intrusions et une minéralisation de sulfures massifs volcanogènes riches en or. En 2015, la Société prévoit consacrer environ 3,25 M$ pour mener des activités d'exploration afin de poursuivre l'évaluation du potentiel minier de la propriété.

RÉGION DU NUNAVUT

Grâce à ce qui constitue la principale mine en production de la Société (Meadowbank) ainsi qu'à deux importants projets de mise en valeur et d'exploration (Meliadine et Amaruq) situés au Nunavut, Agnico Eagle a la possibilité de créer une plateforme

opérationnelle qui pourrait donner lieu à une production élevée et générer d'importants flux de trésorerie pendant plusieurs décennies.

Meadowbank – L'approbation du prolongement du puits Vault permet d'allonger la durée de vie de la mine

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 11 199 t/j au deuxième trimestre de 2015, par rapport à 11 549 t/j pour le deuxième trimestre de 2014. En glissement annuel, le débit du broyeur a diminué du 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 ont été d'environ 74 $ CA pour le deuxième trimestre de 2015. Il s'agit d'une hausse par rapport aux coûts par tonne de 70 $ CA engagés au deuxième trimestre de 2014. L'augmentation des coûts par tonne est principalement liée à la baisse du débit comparativement à la même période en 2014.

Au premier semestre de 2015, le broyeur de Meadowbank a traité en moyenne 11 103 t/j, par rapport à 11 299 t/j pour les six premiers mois de 2014. Les coûts des sites miniers par tonne se sont établis à environ 73 $ CA au premier semestre de 2015, soit le même montant que pour la période correspondante de 2014.

La production payable du deuxième trimestre de 2015 s'est chiffrée à 91 276 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 688 $ en fonction des sous-produits. En comparaison, pour le deuxième trimestre de 2014, 118 161 onces d'or avaient été produites, moyennant un total des coûts décaissés par once de 563 $ 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 en grande partie par le traitement de minerai à plus faible teneur (baisse de 18 %) et par la diminution des taux de récupération (baisse de 2,5 %).

Au cours des six premiers mois de 2015, Meadowbank a produit 179 799 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 672 $ en fonction des sous-produits. Pendant le premier semestre de 2014, la mine avait produit 274 605 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 489 $ en fonction des sous-produits. La baisse de la production et la hausse des coûts pour la période de 2015 par rapport à la période correspondante du dernier exercice sont attribuables à la partie restante du minerai à teneur élevée des puits Goose et Portage qui avait été extrait au premier trimestre de 2014.

En 2013, environ 246 000 onces ont été retranchées des réserves minérales du gisement Vault en raison du changement de l'hypothèse sur le prix de l'or ayant servi à calculer les réserves minérales au 31 décembre 2013. Compte tenu du taux de change actuellement favorable entre le dollar américain et le dollar canadien (qui génère des produits et des coûts avantageux en dollars canadiens), de la baisse des coûts du

carburant et de l’importance grandissante du projet Amaruq, la Société a décidé d’aller de l’avant avec l’expansion du puits Vault. Grâce à cette expansion, on prévoit maintenant que la mine Meadowbank demeurera en production jusqu’au troisième trimestre de 2018 (soit environ un an de plus que ce qui était initialement prévu). Le prolongement de la durée de vie de la mine Meadowbank devrait permettre de réduire la période d’interruption de la production entre la fin de la production à Meadowbank et le début éventuel de la production à une exploitation satellite d’Amaruq (où la construction n'a pas encore été approuvée).

Le profil de production de Meadowbank a été révisé pour tenir compte de la nécessité de procéder au décapage d’une quantité supplémentaire de stériles en lien avec l’expansion du puits. Le profil de production révisé est présenté ci-dessous (en onces d’or) :

	2015	**2016**	**2017**	**2018**
Prévisions de février 2015	400 000	365 000	290 000	s. o.
Prévisions de juillet 2015	400 000	310 000	345 000	130 000

Les prévisions concernant le total des coûts décaissés par once d'or en fonction des sous-produits à Meadowbank pour 2015 demeurent inchangées, à 656 $. Pour la période de 2016 à 2018, la moyenne annuelle du total des coûts décaissés par once d'or en fonction des sous-produits à Meadowbank devrait s'établir entre 750 $ et 800 $.

En tenant compte de la révision du profil de production de Meadowbank, la production annuelle moyenne de la Société pour la période de 2015 à 2017 devrait encore avoisiner 1,6 million d’onces.

Le budget d'investissement de Meadowbank pour 2015 a été augmenté de 27 M$ afin de prendre en compte les coûts additionnels associés à la mise en valeur de l'expansion de Vault (augmentation des frais de décapage reportés et achat de tombereaux de chantier supplémentaires).

Projet Amaruq – Les forages se poursuivent afin de compléter la zone Whale Tail; les résultats sont positifs à Mammoth Lake; le programme d’exploration de phase deux est en cours

Agnico Eagle a la propriété exclusive du projet Amaruq au Nunavut, dans le nord du Canada. Cette vaste propriété consiste en 114 761 hectares de terres appartenant aux Inuits et à la Couronne fédérale, situées à environ 50 km au nord-ouest de la mine Meadowbank.

L’objectif du programme d’exploration mené à l’hiver et au printemps 2015 était de compléter la zone Whale Tail depuis la surface jusqu’à une profondeur de 200 m afin de permettre la conversion des ressources minérales présumées en ressources minérales indiquées aux niveaux d’exploitation à ciel ouvert, ainsi que de réaliser des forages d’exploitation supplémentaires à des profondeurs atteignant 350 m et des forages dans des cibles géophysiques (magnétiques et électromagnétiques) dans le secteur de

Mammoth Lake. La Société a dévoilé pour la dernière fois les résultats d'exploration liés à ce projet dans un communiqué daté du 9 juin 2015. Au 30 juin, la phase un du programme de forage de 16 M$ pour 2015 était terminée et un total de 162 trous (48 081 m) avaient été forés.

Les forages permettent de confirmer et d'étendre la zone minéralisée à Whale Tail

Jusqu'ici, le gisement Whale Tail a été délimité sur une étendue longitudinale d'au moins 1,2 km depuis la surface et jusqu'à 450 m de profondeur, ce qui laisse entrevoir la possibilité d'une exploitation à ciel ouvert et souterraine. Le gisement demeure ouvert en profondeur et parallèlement à la direction.

Les travaux récents confirment que Whale Tail est formé de multiples lentilles de minéralisation comportant un vaste noyau à teneur élevée. Certains des résultats les plus significatifs incluent une teneur de 10,2 g/t d'or sur 6,8 m à 109 m de profondeur et une teneur de 13,2 g/t d'or sur 14,3 m à une profondeur de 133 m (trou AMQ15-249). Le trou AMQ15-236 a croisé trois lentilles entre 226 m et 276 m de profondeur, dont 13,0 g/t d'or sur 7,1 m à 276 m de profondeur. Le trou AMQ15-250 a croisé trois lentilles : 13,9 g/t d'or sur 11,0 m à 194 m de profondeur, 4,8 g/t d'or sur 6,5 m à 219 m de profondeur et 10,2 g/t d'or sur 9,8 m à 279 m de profondeur. Le trou AMQ15-221 a croisé deux lentilles en deçà d'une profondeur de 300 m, dont 7,3 g/t d'or sur 5,4 m à 336 m de profondeur.

L'intersection la plus profonde croisée jusqu'ici sur la propriété se trouve dans une structure située au nord de Whale Tail (décrite pour la première fois dans le communiqué du 9 juin 2015) : le trou AMQ15-234 a croisé 8,8 g/t d'or sur 6,0 m à une profondeur de 568 m, presque 200 m de plus de profondeur que n'importe quelle intersection antérieure. Une autre intersection potentiellement associée à la même structure se trouve entre l'extrémité est de la zone Whale Tail et la zone R; à cet endroit, le trou AMQ15-225 a croisé 4,9 g/t d'or sur 3,9 m à une profondeur de 164 m. Cette intersection donne lieu à une nouvelle zone de prospection qui pourrait permettre de relier le gisement Whale Tail au gisement IVR.

Les premiers trous de forages à Mammoth Lake produisent des résultats positifs

Les résultats des premiers forages réalisés dans la partie est du secteur de Mammoth Lake (à l'ouest de la zone Whale Tail) indiquent la présence d'une minéralisation entre 50 m et 300 m de profondeur qui semble reliée au gisement Whale Tail et qui prolonge possiblement de jusqu'à 2,0 km l'étendue longitudinale de la minéralisation combinée. À l'extrémité est de Mammoth Lake, 600 m à l'ouest de la zone connue de Whale Tail, le trou AMQ15-261 a croisé 6,2 g/t d'or sur 11,3 m à une profondeur de 74 m. À une distance de 200 m plus à l'ouest, le trou AMQ15-246 a révélé deux intersections : 2,0 g/t d'or sur 8,8 m à une profondeur de 248 m et 6,8 g/t d'or sur 12,9 m à une profondeur de 277 m. De même, le trou AMQ15-264 a révélé 8,0 g/t d'or sur 8,4 m à une profondeur de 195 m. Plus loin, à 1 400 m en direction sud-ouest, du côté ouest de Mammoth Lake, le trou AMQ15-226 a croisé 13,3 g/t d'or sur 3,0 m à une profondeur de 162 m.

Les résultats des récentes intersections de forage de la zone Whale Tail et du secteur de Mammoth Lake sont présentés dans le tableau ci-dessous, et l'emplacement des colliers de forage est indiqué sur la carte géologique locale du projet Amaruq. Les points de percée sont présentés sur la coupe longitudinale composée de Whale Tail; les coordonnées des colliers de forage de Mammoth Lake figurent dans un deuxième tableau. 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.

Résultats des récents forages d'exploration dans le gisement Whale Tail (WT) et le secteur de Mammoth Lake, 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)*
AMQ15-191	Mammoth Lake Est	73,6	80,0	56	4,0	3,9	3,9
AMQ15-205	Mammoth Lake Est	188,0	191,3	150	2,6	6,7	6,7
AMQ15-209A	WT Centre	166,2	171,9	142	5,6	15,5	11,5
et	WT Centre	247,5	254,5	210	3,5	5,2	5,2
et	WT Deep	295,9	300,0	249	3,2	11,8	11,8
et	WT Deep	308,7	319,5	262	4,6	11,9	11,9
et	WT nouvelle structure	365,8	369,5	307	3,4	7,5	7,5
AMQ15-221	WT Deep	367,6	373,2	304	3,9	11,3	11,3
et	WT Deep	405,5	412,0	336	5,4	7,3	7,3
AMQ15-225	WT nouvelle structure	195,0	199,0	164	3,9	4,9	4,9
AMQ15-226	Mammoth Lake Ouest	188,9	194,0	162	3,0	13,3	13,3
AMQ15-230	Mammoth Lake Est	231,0	236,0	190	4,4	3,4	3,4
et	Mammoth Lake Est	252,0	261,0	209	7,1	3,9	3,9
AMQ15-234	WT nouvelle structure	664,0	672,5	568	6,0	8,8	8,8
AMQ15-236	WT Deep	263,0	273,7	226	10,3	3,7	3,7
et	WT Deep	306,6	310,4	260	3,1	11,7	11,7
et	WT Deep	322,5	331,2	276	7,1	13,0	13,0
AMQ15-239	Mammoth Lake Est	214,9	219,0	175	3,2	6,0	6,0
et		380,8	386,0	312	3,7	3,8	3,8
AMQ15-243	WT Deep	282,0	305,6	245	8,1	11,6	11,6
et	WT Deep	328,0	333,0	275	3,2	4,8	4,8
AMQ15-246	Mammoth Lake Est	297,9	310,0	248	8,8	2,0	2,0
et	Mammoth Lake Est	328,5	351,1	277	12,9	9,4	6,8
incluant		328,5	332,8	270	2,5	28,2	14,4
incluant		345,0	351,1	284	3,5	8,8	8,8

AMQ15-249	WT Centre	127,5	135,0	109	6,8	14,7	10,2
et		153,3	168,5	133	14,3	13,2	13,2
AMQ15-250	WT Centre	224,7	239,1	194	11,0	37,7	13,9
et	WT Centre	254,6	267,6	219	6,5	4,8	4,8
et	WT Deep	323,2	342,9	279	9,8	10,2	10,2
AMQ15-261	Mammoth Lake Est	98,2	112,0	74	11,3	6,2	6,2
AMQ15-264	Mammoth Lake Est	255,0	264,5	195	8,4	8,0	8,0
AMQ15-267	Mammoth Lake Est	85,5	91,0	62	4,8	5,5	5,5

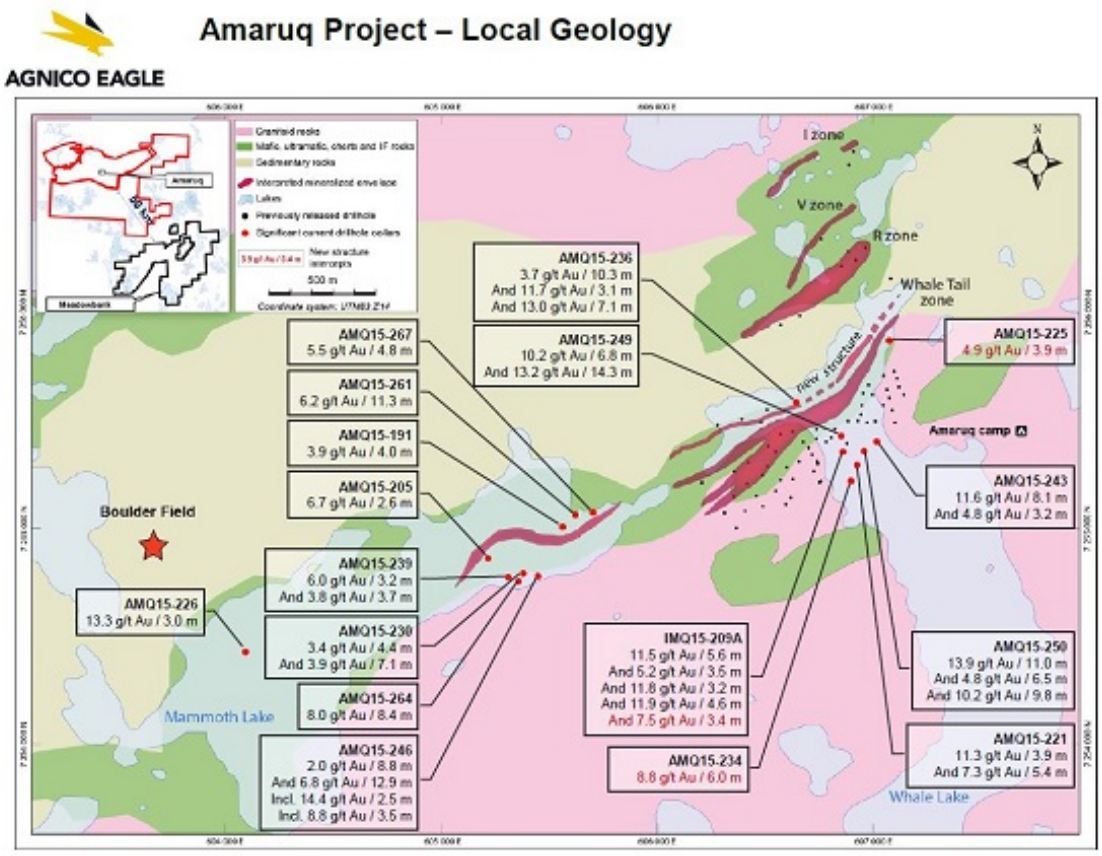
** Une teneur plafonnée de 60 g/t d'or est utilisée pour les trous au projet Amaruq.*

Coordonnées des colliers de forage d'exploration du secteur de Mammoth Lake au projet Amaruq

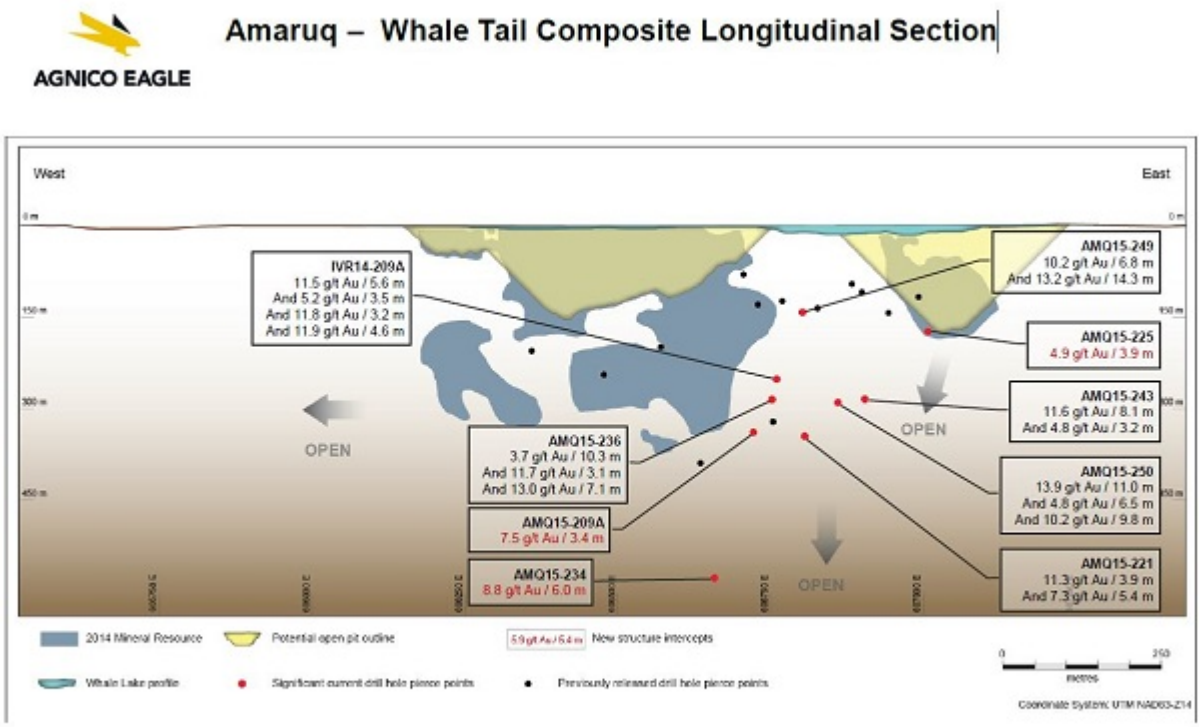
	Coordonnées des colliers de forage*					
Trou de forage	UTM-N	UTM-E	Élévation (mètres au-dessus du niveau de la mer)	Azimut	Inclinaison (degrés)	Longueur (m)
AMQ15-191	7255007	605562	152	161	-47	171
AMQ15-205	7254862	605216	152	340	-54	285
AMQ15-226	7254428	604097	152	340	-61	267
AMQ15-230	7254792	605379	152	339	-55	471
AMQ15-239	7254774	605310	152	341	-56	438
AMQ15-246	7254778	605448	152	340	-55	564
AMQ15-261	7255062	605620	153	159	-46	182
AMQ15-264	7254755	605357	153	340	-53	330
AMQ15-267	7255074	605702	153	159	-47	267

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

Carte géologique locale du projet Amaruq



Projet Amaruq - Coupe longitudinale composée de Whale Tail



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 Amaruq, en fonction des forages réalisés de 2013 à octobre 2014. Des données mises à jour sur les ressources minérales à Amaruq, y compris les ressources minérales indiquées initiales, devraient être publiées plus tard cet été en fonction des forages réalisés jusqu'à la fin du mois de juin.

Le programme d'exploration de phase deux, doté d'un budget d'environ 15 M$, est maintenant en cours. On prévoit que ce programme, qui devrait inclure près de 50 000 m de forages, des activités de prospection et des échantillonnages géochimiques (sol, till et roc), se poursuivra jusqu'en août 2015. Voici les principaux objectifs du programme de phase deux :

- Forages d'extension entre Mammoth Lake et Whale Tail pour tenter de relier les deux zones.
- Poursuite des forages dans la partie ouest de Mammoth Lake en vue de délimiter l'étendue (la taille) de cette nouvelle découverte.
- Forages à IVR pour évaluer la possibilité que ce gisement soit relié à la zone Whale Tail et pour étudier la continuité de la minéralisation en profondeur et

parallèlement à la direction à l'est de l'endroit où des travaux de terrain ont détecté des anomalies géophysiques et géochimiques simultanées.
- Forages en profondeur additionnels à Whale Tail (à une profondeur approximative de 500 m sous la surface).

La Société a également étendu la zone couverte par le levé géophysique aérien (VTEM) au projet Amaruq. Cette année, 68 044 hectares supplémentaires ont été sondés, pour une zone couverte totalisant près de 81 000 hectares (environ 71 % de la propriété Amaruq). Les données du levé VTEM sont actuellement passées en revue dans le but de définir d'autres cibles à des fins d'évaluation. Des études sont en cours afin d'évaluer la possibilité de mettre en valeur le gisement Amaruq en tant qu'exploitation satellite de Meadowbank.

Projet Meliadine - L'Entente sur les répercussions et les avantages pour les Inuits a été signée et le budget pour 2015 a été revu à la hausse

Le projet aurifère 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 minérales et des ressources minérales. 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 13 juillet 2015, la Kivalliq Inuit Association (KIA) et Agnico Eagle ont signé l'Entente sur les répercussions et les avantages pour les Inuits (ERAI) en lien avec le projet aurifère Meliadine. En vertu de l'ERAI, Agnico Eagle et la KIA ont l'intention de veiller à ce que les Inuits de la région de Kivalliq soient les bénéficiaires des occasions d'affaires et des possibilités d'emploi et de formation associés à cette mine potentielle.

L'ERAI porte sur la protection des valeurs, de la culture et de la langue des Inuits et sur la protection des terres, des eaux et de la faune, en plus de procurer une compensation financière aux Inuits pour la durée de vie de la mine. À terme, Agnico Eagle et la KIA s'attacheront à assurer que 50 % des emplois sont occupés par des Inuits. En lien avec la signature de l'ERAI pour Meliadine, Agnico Eagle a versé à la KIA une première contrepartie financière totalisant 1,5 M$ CA.

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 était 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.

Le projet Meliadine renferme également 3,3 millions d'onces de ressources minérales mesurées et indiquées (20,2 millions de tonnes titrant 5,06 g/t d'or) et 3,5 millions d'onces de ressources minérales présumées (14,1 millions de tonnes titrant 7,65 g/t

d'or). En outre, de nombreuses autres occurrences d'or connues au sein de la ceinture de roches vertes de 80 km doivent être évaluées de façon plus approfondie.

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, améliorer les paramètres économiques du projet et accroître le taux de rendement interne (« TRI ») après impôt. La Société évalue actuellement des scénarios potentiels d'accroissement de la production à Meliadine.

À la fin du deuxième trimestre de 2015, la rampe souterraine avait progressé sur une distance de 867 m et se trouve maintenant à une profondeur approximative de 275 m sous la surface. Selon le plan pour cette année, on prévoit réaliser près de 2 500 m d'aménagement souterrain. Ces activités d'aménagement permettront d'effectuer de façon plus 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.

La Société étudie actuellement diverses options et possibilités au Nunavut afin de tirer parti des ressources minérales importantes et en pleine expansion dans cette région et d'en maximiser la valeur. Afin que le projet Meliadine continue de se dérouler comme prévu pour un démarrage potentiel à la fin de 2019, le budget d'investissement pour 2015 a été augmenté de 22 M$. Le budget accru servira à agrandir les infrastructures souterraines et de surface existantes ainsi qu'à transporter par voie maritime le matériel supplémentaire destiné au programme des travaux pour 2016.

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 d'administration d'Agnico Eagle, des conditions qui prévaudront sur les marchés et des résultats de l'évaluation en cours de divers scénarios potentiels.

REVUE DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION DU SUD

À l'heure actuelle, les activités d'exploitation du Sud d'Agnico Eagle se concentrent au Mexique. Ces activités sont à la source d'une production de métaux précieux (or et argent) croissante, caractérisée par des coûts d'exploitation stables depuis 2009.

Pinos Altos – La baisse des coûts et la hausse du débit génèrent 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 5 854 t/j au deuxième trimestre de 2015, comparativement à 5 513 t/j au deuxième trimestre de 2014. Au cours du deuxième trimestre de 2015, environ 114 800 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation à Pinos Altos, par rapport à 154 200 tonnes pendant la période comparable de 2014. Les coûts des sites miniers par tonne à Pinos Altos se sont situés à 43 $ au deuxième trimestre de 2015, en légère baisse par rapport à 46 $ pour le deuxième trimestre de 2014. L'écart au chapitre des coûts des sites miniers par tonne est surtout 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 aux fluctuations normales du ratio de recouvrement stérile/minerai dans les mines à ciel ouvert.

Au cours des six premiers mois de 2015, le broyeur de Pinos Altos a traité en moyenne 5 758 t/j, par rapport à 5 448 t/j au premier semestre de 2014. Environ 189 200 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation à Pinos Altos durant le premier semestre de 2015, comparativement à 293 300 tonnes pendant la période de l'exercice précédent. Les coûts des sites miniers par tonne ont été d'environ 45 $, par rapport à 48 $ pour le premier semestre de 2014, cet écart étant attribuable à la proportion de minerai traité par lixiviation par rapport au minerai broyé et à la proportion de minerai de l'exploitation souterraine par rapport au minerai de la mine à ciel ouvert, de même qu'aux variations de la proportion de stériles par rapport au minerai extrait et aux variations du taux de change.

La production payable du deuxième trimestre de 2015 s'est fixée à 50 647 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 384 $ en fonction des sous-produits. En comparaison, 43 978 onces avaient été produites moyennant un total des coûts décaissés par once de 516 $ en fonction des sous-produits au deuxième trimestre de 2014. La hausse de la production en 2015 s'explique principalement par l'augmentation du débit et 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 en partie par le déclin des prix réalisés de l'argent) et des taux de change favorables comparativement à la même période du dernier exercice.

Au cours des six premiers mois de 2015, Pinos Altos a produit 100 753 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 371 $ en fonction des sous-produits. En comparaison, la mine avait produit 89 195 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 498 $ en fonction des sous-produits pendant les six premiers mois de 2014. Les coûts décaissés plus faibles du premier semestre de 2015 sont surtout le fait des taux de change avantageux et de la hausse de la production d'argent par rapport à la même période de l'exercice 2014.

Les travaux de défrichage et les études géotechniques ont été menés à bien pour le remblai de lixiviation de la phase IV à Pinos Altos. Les travaux de conception technique qui sont en cours devraient être terminés d'ici la fin de 2015.

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 deuxième trimestre de 2015, le puits était creusé jusqu'à une profondeur approximative de 573 m, et les activités de mise en valeur avaient débuté au niveau 28. 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 en cours est achevé à 50 % et devrait permettre d'intégrer ce gisement au plan de mine de Pinos Altos à compter de 2020.

Gisement Creston Mascota à Pinos Altos – Les taux d'empilage du minerai progressent au deuxième trimestre de 2015

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

Environ 608 500 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation de Creston Mascota pendant le deuxième trimestre de 2015, comparativement à près de 394 800 tonnes au cours du deuxième 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 $ pour le deuxième trimestre de 2015, par rapport à 18 $ au deuxième 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.

Pendant les six premiers mois de 2015, environ 1 135 500 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation à Creston Mascota, comparativement à 773 700 tonnes pour la même période du dernier exercice.

Pour les six premiers mois de 2015, les coûts des sites miniers par tonne à Creston Mascota ont été de 11 $, par rapport à 18 $ par tonne au premier semestre de 2014. La baisse des coûts pour la période de 2015 s'explique par les facteurs susmentionnés.

La production d'or payable à Creston Mascota s'est élevée à 15 606 onces moyennant un total des coûts décaissés par once de 402 $ en fonction des sous-produits pour le deuxième trimestre de 2015. En comparaison, 11 159 onces avaient été produites moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 613 $ au cours du deuxième 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 à la période 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.

La production d'or payable a atteint 28 054 onces moyennant un total des coûts décaissés par once de 421 $ en fonction des sous-produits pour les six premiers mois de 2015. En comparaison, la mine avait produit 21 476 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 606 $ en fonction des sous-produits pendant le premier semestre de 2014. Les raisons qui expliquent la hausse de la production et la diminution des coûts pour le semestre de 2015 sont décrites précédemment.

En avril 2015, une minéralisation à teneur plus élevée a été croisée au fond du puits et à l'extérieur du modèle de blocs de Creston Mascota. D'autres travaux de forage sont en cours afin d'évaluer la continuité de cette minéralisation, et les résultats sont en voie d'être compilés. Pour le deuxième semestre de 2015, on prévoit mener un programme de forages intercalaires et de conversion de 3 500 m sur la zone satellite Bravo, ce qui pourrait permettre de prolonger la durée de vie de la mine à Creston Mascota.

La India – La production aurifère dépasse les attentes formulées au moment de l'élaboration du projet alors que les études sur l'accroissement se poursuivent

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 1 359 500 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation de La India durant le deuxième trimestre de 2015, par rapport à environ 1 137 500 tonnes pendant le deuxième trimestre de 2014. Les coûts des sites miniers par tonne à La India se sont établis à 9 $ pour le deuxième trimestre de 2015, comparativement à 8 $ au deuxième trimestre de 2014. La variation du tonnage reflète l'accélération des activités vers l'atteinte de la capacité nominale, tandis que l'augmentation des coûts des sites miniers découle de fluctuations normales du ratio de recouvrement stérile/minerai.

Près de 2 738 000 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation de La India au cours des six premiers mois de 2015, par rapport à environ 2 156 400 tonnes pendant le premier semestre de 2014. Les coûts des sites miniers par tonne à La India se sont chiffrés à 9 $ pour le premier semestre de 2015, comparativement à 7 $ au cours des six premiers mois de 2014. L'augmentation de la production et des coûts pour la période de 2015 est liée aux facteurs décrits ci-dessus.

La production d'or payable à La India au deuxième trimestre de 2015 s'est élevée à 25 803 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 410 $ en fonction des sous-produits. Au deuxième trimestre de 2014, 17 809 onces avaient été produites

moyennant un total des coûts décaissés par once de 443 $ en fonction des sous-produits. 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.

Au cours des six premiers mois de 2015, La India a produit 52 326 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 414 $ en fonction des sous-produits. En comparaison, la mine avait produit 28 017 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once de 437 $ en fonction des sous-produits pendant le premier semestre de 2014.

Pendant le trimestre, environ 40 % des travaux de terrassement ont été effectués sur le remblai de lixiviation de la phase 2. On fait appel à un entrepreneur additionnel afin d'accélérer le processus. 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 et environ 5,0 millions de tonnes de plus pouvant être empilées. Les travaux de construction de la route de transport pour la zone principale ont été réalisés à 65 % et ils devraient s'achever à la fin du troisième trimestre de 2015.

Le rapprochement avec le modèle de blocs demeure favorable. Des forages intercalaires et des évaluations techniques sont en cours afin d'élaborer un modèle plus prédictif. Les forages devraient prendre fin plus tard cet automne, et on s'attend à ce que les données soient intégrées aux estimations des réserves minérales et des ressources minérales pour la fin de l'exercice 2015.

Les trous forés de 2004 à 2011 sur la zone principale et la zone La India ont fait l'objet d'un programme de diagraphie complémentaire. Cela a permis de délimiter de nouveaux domaines géologiques abritant une minéralisation de sulfures aurifères. Les essais métallurgiques préliminaires réalisés sur ce matériau indiquent qu'une certaine partie de la minéralisation de sulfures et de transition à La India pourrait être exploitable par lixiviation en tas. Des travaux de suivi sont en cours, et il se peut qu'une certaine quantité du stock de minerai sulfuré soit reclassée dans la catégorie des ressources minérales.

El Barqueno – L'acquisition de Soltoro consolide davantage la situation foncière, et les forages qui se poursuivent visent principalement à délimiter les ressources

La propriété El Barqueno, dans l'État du Jalisco, au Mexique, couvre maintenant un territoire de 41 112 hectares. Les exploitants précédents ont délimité plusieurs zones minéralisées au moyen de forages d'exploration en surface et de forages au diamant, lesquelles sont en comparaison plus vastes que l'étendue longitudinale des systèmes minéralisés des propriétés La India et Pinos Altos combinées.

Au début de juin 2015, Agnico Eagle a conclu l'acquisition de Soltoro Ltd., ce qui a ajouté une superficie de plus de 30 000 hectares aux propriétés qu'elle détient dans le district de Barqueno dans l'État du Jalisco, dont le projet or-argent El Rayo et la propriété El Tecolote qui sont voisins et situés à l'est de la propriété El Barqueno d'Agnico Eagle.

La Société est d’avis qu'El Barqueno et les propriétés avoisinantes pourraient renfermer une minéralisation or-argent importante qui pourrait être mise en valeur par la combinaison d’une mine à ciel ouvert et souterraine associée à un traitement par lixiviation en tas et/ou par broyeur.

Au cours du deuxième trimestre de 2015, 60 trous totalisant près de 12 714 m ont été forés à El Barqueno. Les travaux se sont principalement concentrés sur les zones Pena de Oro, Azteca-Zapoteca et Angostura.

À Pena de Oro, les forages ont été réalisés sur des centres de 80 m sur 80 m le long d’une étendue longitudinale d’un kilomètre. La minéralisation montre une bonne continuité et demeure ouverte dans le sens de la direction ainsi qu’en profondeur. À Azteca-Zapoteca, la minéralisation s’étend sur plus d’un kilomètre parallèlement à la direction et elle est également ouverte en profondeur ainsi que le long de la direction. La Société a communiqué pour la dernière fois les résultats liés à ces zones cibles le 9 juin 2015, et d’autres résultats de ces zones devraient être dévoilés au cours du troisième trimestre de 2015.

Le programme de forage initial pour 2015 a pris fin en juin et un programme supplémentaire a été approuvé dans le but de compléter les zones minéralisées et d'évaluer les prolongements des minéralisations connues. Des études métallurgiques et minéralogiques ont été commandées afin d’obtenir une meilleure compréhension du potentiel au chapitre des ressources minérales.

Une estimation des ressources minérales présumées et indiquées devrait être réalisée d’ici la fin de l’année pour les zones Peña de Oro et Azteca-Zapoteca jusqu’à des profondeurs exploitables à ciel ouvert (de la surface jusqu’à 200 m de profondeur). La zone d’intérêt Angostura fait également l’objet d’une évaluation, et une estimation des ressources minérales présumées pourrait être réalisée d’ici la fin de l’année.

On projette d’entreprendre un programme de forage de reconnaissance supplémentaire de 10 000 m au cours du troisième trimestre de l’exercice. Le programme aura comme objectif d’évaluer d'autres nouvelles cibles prioritaires à l'extérieur des gisements principaux, comme les zones Zapote, Poncho Est et Ouest, Esperanza et Falco qui ont été définies l’an dernier et précédemment cette année grâce à des activités de prospection, de cartographie et de sondage géologiques, ainsi que des études géochimiques (sédiments des cours d’eau et études des sols) et des levés géophysiques (magnétiques, radiométriques et électromagnétiques).

Dates de clôture des registres et de paiement des dividendes pour le troisième 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 septembre 2015 aux actionnaires inscrits en date du 1er septembre 2015. Agnico Eagle a déclaré un dividende en espèces à chaque exercice depuis 1983.

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

Date de clôture des registres	Date de paiement
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)

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 et en Suède. 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 », les « coûts de maintien tout compris » et le « résultat net ajusté », 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 29 juillet 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 minérales, des ressources minérales, 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 minérales et des ressources minérales, 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. À moins que la loi ne l'exige, 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 minérales »

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

Dans le présent communiqué, on retrouve les termes « ressources minérales mesurées » et « ressources minérales 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 minérales**.

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

Dans le présent communiqué, on emploie également le terme « ressources minérales 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 minérales 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 minérales et les ressources minérales 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 minérales et de réserves minérales conformément aux lignes directrices de l'ICM relatives à l'estimation, à la classification et à la divulgation des ressources minérales et des réserves minérales, 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 minérales 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 minérales 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 minérales à la mine Canadian Malartic, la Société a décidé de continuer à présenter les réserves minérales 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 minérales et les ressources minérales en les classant dans les sous-catégories suivantes : « réserves minérales prouvées », « réserves minérales probables », « ressources minérales mesurées », « ressources minérales indiquées » et « ressources minérales 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 pas supposer qu'une partie ou l'ensemble d'une ressource minérale présumée existe, ni qu'elle 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 30 juin		Semestre clos le 30 juin	
	2015	2014	2015	2014
Marge d'exploitation[i] par mine :				
Activités du Nord				
Mine LaRonde	32 799 $	26 402 $	62 813 $	71 826 $
Mine Lapa	11 351	9 050	26 038	24 391
Mine Goldex	15 525	13 283	34 778	22 809
Mine Meadowbank	49 600	88 727	96 177	212 687
Mine Canadian Malartic[ii]	44 737	3 669	79 456	3 668
Mine Kittila	16 145	14 184	43 560	33 186
Activités du Sud				
Mine Pinos Altos	44 538	33 417	79 190	72 482
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	12 968	7 428	21 377	15 143
Mine La India[iii]	18 834	12 978	39 424	26 647
Marge d'exploitation totale[i]	246 497	209 138	482 813	482 839
Amortissement des immobilisations de production et mise en valeur des mines	157 615	93 656	293 512	177 137
Exploration, siège social et autres	67 973	81 665	111 679	125 167
Résultat avant impôts sur le résultat et impôts miniers	20 909	33 817	77 622	180 535
Impôts sur le résultat et impôts miniers	10 826	11 659	38 796	61 232
Résultat net pour la période	10 083 $	22 158 $	38 826 $	119 303 $
Résultat net par action – de base ($ US)	0,05 $	0,12 $	0,18 $	0,66 $
Résultat net par action – dilué ($ US)	0,05 $	0,12 $	0,18 $	0,66 $
Flux de trésorerie :				
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	188 349 $	182 728 $	331 804 $	433 124 $
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(104 476)$	(488 543)$	(158 368)$	(596 831)$
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(64 514)$	381 951 $	(187 696)$	283 864 $
Prix réalisés ($ US) :				
Or (par once)	1 196 $	1 291 $	1 199 $	1 300 $
Argent (par once)	16,41 $	19,45 $	16,68 $	20,06 $
Zinc (par tonne)	2 231 $	2 142 $	2 130 $	2 096 $
Cuivre (par tonne)	6 274 $	6 893 $	5 656 $	6 594 $
Production payable[iv] :				
Or (onces) :				
Activités du Nord				
Mine LaRonde	64 007	48 494	122 900	107 846
Mine Lapa	19 450	18 821	45 370	42 230
Mine Goldex	26 462	23 929	55 712	43 359
Mine Meadowbank	91 276	118 161	179 799	274 605
Mine Canadian Malartic[ii]	68 441	11 878	136 334	11 878
Mine Kittila	41 986	31 830	86 640	70 382
Activités du Sud				

Mine Pinos Altos	50 647	43 978	100 753	89 195
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	15 606	11 159	28 054	21 476
Mine La India[iii]	25 803	17 809	52 326	31 509
Total - Or (onces)	403 678	326 059	807 888	692 480
Argent (en milliers d'onces) :				
Activités du Nord				
Mine LaRonde	201	345	398	694
Mine Lapa	1	-	1	-
Mine Meadowbank	57	25	153	51
Mine Canadian Malartic[ii]	69	10	141	10
Mine Kittila	2	1	5	3
Activités du Sud				
Mine Pinos Altos	576	422	1 139	882
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	37	18	69	34
Mine La India[iii]	72	40	141	67
Total - Argent (en milliers d'onces)	1 015	861	2 047	1 741
Zinc (tonnes)	827	3 793	1 763	5 853
Cuivre (tonnes)	1 133	1 058	2 300	2 612
Métal payable vendu :				
Or (onces) :				
Activités du Nord				
Mine LaRonde	59 376	48 115	120 319	106 215
Mine Lapa	20 771	18 162	44 268	41 613
Mine Goldex	27 306	22 255	55 213	41 862
Mine Meadowbank	96 870	118 176	181 649	265 678
Mine Canadian Malartic[ii][v]	67 522	16 377	126 783	16 377
Mine Kittila	39 385	31 519	88 366	68 948
Activités du Sud				
Mine Pinos Altos	54 402	43 058	95 835	89 868
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	16 537	10 737	27 936	20 965
Mine La India[iii]	23 803	15 025	50 701	29 657
Total - Or (onces)	405 972	323 424	791 070	681 183
Argent (en milliers d'onces) :				
Activités du Nord				
Mine LaRonde	225	322	429	662
Mine Meadowbank	59	24	157	52
Mine Canadian Malartic[ii][v]	80	15	134	15
Mine Kittila	2	1	5	3
Activités du Sud				
Mine Pinos Altos	616	430	1 062	937
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	48	18	68	32
Mine La India[iii]	76	34	139	60
Total - Argent (en milliers d'onces) :	1 106	844	1 994	1 761
Zinc (tonnes)	733	2 458	1 997	4 131
Cuivre (tonnes)	1 131	1 074	2 291	2 616
Total des coûts décaissés par once d'or produite – En fonction des co-produits ($ US)[vi] :				
Activités du Nord				
Mine LaRonde	811 $	1 185 $	850 $	1 050 $
Mine Lapa	679	832	616	738
Mine Goldex	633	671	585	712
Mine Meadowbank	699	567	686	493
Mine Canadian Malartic[ii]	626	641	638	641
Mine Kittila	777	863	728	826
Activités du Sud				
Mine Pinos Altos	570	702	559	698
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	441	646	462	639
Mine La India[iii]	456	489	458	488
Moyenne pondérée du total des coûts décaissés par once d'or produite	666 $	730 $	658 $	676 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite – En fonction des sous-produits ($ US)[vi] :				

Activités du Nord				
Mine LaRonde	613 $	732 $	656 $	645 $
Mine Lapa	678	832	615	738
Mine Goldex	633	670	585	711
Mine Meadowbank	688	563	672	489
Mine Canadian Malartic[ii]	609	613	621	613
Mine Kittila	776	862	727	825
Activités du Sud				
Mine Pinos Altos	384	516	371	498
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	402	613	421	606
Mine La India[iii]	410	443	414	437
Moyenne pondérée du total des coûts décaissés par once d'or produite	601 $	631 $	595 $	582 $

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 Gold Inc. (« Yamana ») ont acquis conjointement une participation de 100,0 % dans Osisko conformément à un plan d'arrangement (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.

(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 quantités d'or visées par la redevance de 5 % sur le rendement net de fonderie, qui a été octroyée 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). 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 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. 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.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
BILANS CONSOLIDÉS
(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action, selon les IFRS)
(non audité)

	Au 30 juin 2015	Au 31 décembre 2014
ACTIF		
Actif à court terme :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	158 331 $	177 537 $
Placements à court terme	5 669	4 621
Trésorerie soumise à restrictions	19 939	33 122
Comptes clients	61 195	59 716
Stocks	439 875	446 660
Impôts à recouvrer	11 838	1 658
Titres disponibles à la vente	46 029	56 468
Juste valeur des instruments financiers dérivés	899	4 877
Autres actifs à court terme	146 529	123 401
Total de l'actif à court terme	890 304	908 060
Actif à long terme :		
Trésorerie soumise à restrictions	19 436	20 899
Goodwill	696 809	696 809
Immobilisations et mise en valeur des mines	5 120 069	5 155 865
Autres actifs	23 197	27 622
Total de l'actif	6 749 815 $	6 809 255 $
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif à court terme :		
Créditeurs et charges à payer	232 674 $	209 906 $
Provision pour restauration des lieux	7 666	6 769
Intérêts à payer	13 611	13 816
Impôts à payer	18 488	19 328
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	15 218	22 142
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	16 033	52 182
Juste valeur des instruments financiers dérivés	12 796	8 249
Total du passif à court terme	316 486	332 392
Passif à long terme :		
Dette à long terme	1 180 326	1 322 461
Provision pour restauration des lieux	246 572	249 917
Passifs d'impôts et impôts miniers différés	802 261	797 192
Autres passifs	44 401	38 803
Total du passif	2 590 046	2 740 765
CAPITAUX PROPRES		
Actions ordinaires :		
En circulation – 217 377 496 actions ordinaires émises, moins 344 510 actions détenues en fiducie	4 685 089	4 599 788
Options sur actions	209 529	200 830
Surplus d'apport	37 254	37 254
Déficit	(775 073)	(779 382)
Cumul des autres éléments du résultat global	2 970	10 000
Total des capitaux propres	4 159 769	4 068 490
Total du passif et des capitaux propres	6 749 815 $	6 809 255 $

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 30 juin		Semestre clos le 30 juin	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
PRODUITS				
Produits d'exploitation tirés des activités minières	510 109 $	438 521 $	993 705 $	930 288 $
COÛTS CHARGES ET AUTRES PRODUITS				
Production[(i)]	263 612	229 383	510 892	447 449
Exploration et expansion de l'entreprise	30 616	11 627	47 267	21 045
Amortissement des immobilisations de production et mise en valeur des mines	157 615	93 656	293 512	177 137
Frais généraux et d'administration	23 572	41 515	48 793	67 785
Perte de valeur liée aux titres disponibles à la vente	345	2 419	1 030	2 419
Charges financières	17 955	17 259	37 667	34 397
Profit sur les instruments financiers dérivés	(8 836)	(518)	(260)	(4 264)
Profit sur la vente de titres disponibles à la vente	(2 675)	(5 016)	(23 724)	(5 289)
Mesures environnementales correctives	(141)	501	288	673
Perte (profit) de change	4 779	6 568	(6 911)	1 509
Autres charges	2 358	7 310	7 529	6 892
Résultat avant impôts sur le résultat et impôts miniers	20 909	33 817	77 622	180 535
Impôts sur le résultat et impôts miniers	10 826	11 659	38 796	61 232
Résultat net de la période	10 083 $	22 158 $	38 826 $	119 303 $
Résultat net par action – de base	0,05 $	0,12 $	0,18 $	0,66 $
Résultat net par action – dilué	0,05 $	0,12 $	0,18 $	0,66 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers) :				
De base	215 426	185 718	214 996	179 845
Dilué	216 722	186 426	216 186	180 426

(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 30 juin		Semestre clos le 30 juin	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net de la période	10 083 $	22 158 $	38 826 $	119 303 $
Ajouter (déduire) les éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissement des immobilisations de production et mise en valeur des mines	157 615	93 656	293 512	177 137
Impôts sur le résultat et impôts miniers différés	(13 680)	(757)	5 620	19 207
Profit sur la vente de titres disponibles à la vente	(2 675)	(5 016)	(23 724)	(5 289)
Rémunération à base d'actions	8 131	9 872	19 849	22 480
Perte de valeur liée aux titres disponibles à la vente	345	2 419	1 030	2 419
Perte (profit) de change	4 779	6 568	(6 911)	1 509
Autres	(11 403)	7 681	2 133	7 906
Rajustement pour règlement de mesures environnementales correctives	(407)	(101)	(709)	(1 035)
Variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement :				
Comptes clients	22	15 364	(1 462)	8 253
Impôts sur le résultat	13 043	(1 227)	(11 020)	20 520
Stocks	11 623	6 432	22 035	29 903
Autres actifs à court terme	(18 186)	(20 325)	(23 023)	(4 805)
Créditeurs et charges à payer	36 435	53 161	15 853	35 756
Intérêts à payer	(7 376)	(7 157)	(205)	(140)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	188 349	182 728	331 804	433 124
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations de production et mise en valeur de mines	(111 511)	(115 157)	(194 398)	(216 617)
Acquisitions, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie acquis	(5 983)	(403 509)	(12 983)	(403 509)
Achats nets de placements à court terme	(947)	(2 004)	(1 048)	(2 004)
Produit net tiré de la vente de titres disponibles à la vente et de bons de souscription	18 643	39 529	56 311	40 142
Achat de titres disponibles à la vente et de bons de souscription	(14 158)	-	(19 433)	(13 385)
Diminution (augmentation) des liquidités soumises à restrictions	9 480	(7 402)	13 183	(1 458)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(104 476)	(488 543)	(158 368)	(596 831)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Dividendes versés	(14 423)	(12 940)	(29 198)	(24 913)
Remboursement d'obligations découlant de contrats de location-acquisition	(5 039)	(2 442)	(13 444)	(6 694)
Financement par cession-bail	-	-	-	1 027
Produit tiré de la dette à long terme	75 000	730 000	75 000	730 000
Remboursement de la dette à long terme	(126 086)	(343 933)	(226 086)	(423 933)
Rachat d'actions ordinaires pour le régime d'unités d'actions restreintes	(1 257)	-	(11 899)	(7 518)
Produit tiré de l'exercice d'options sur actions	4 735	8 471	12 958	10 456
Actions ordinaires émises	2 556	2 795	4 973	5 439
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(64 514)	381 951	(187 696)	283 864
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	966	1 658	(4 946)	311
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie pendant la période	20 325	77 794	(19 206)	120 468
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	138 006	181 775	177 537	139 101
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	158 331 $	259 569 $	158 331 $	259 569 $

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 30 juin 2015	Trimestre clos le 30 juin 2014	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014
Coûts de production selon les états consolidés des résultats et du résultat global	263 612 $	229 383 $	510 892 $	447 449 $
Mine LaRonde	45 133	46 758	90 999	94 037
Mine Lapa	13 656	14 356	27 641	29 706
Mine Goldex	16 913	15 419	31 780	31 264
Mine Meadowbank	66 888	63 808	123 983	130 888
Mine Canadian Malartic[(i)]	42 185	18 333	83 371	18 333
Mine Kittila	30 777	26 925	62 776	56 384
Mine Pinos Altos	29 768	29 940	53 979	61 359
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	7 501	6 809	13 107	12 633
Mine La India[(ii)]	10 791	7 035	23 256	12 845
Total	263 612 $	229 383 $	510 892 $	447 449 $

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 30 juin 2015	Trimestre clos le 30 juin 2014	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014
Coûts de production	45 133 $	46 758 $	90 999 $	94 037 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[(v)]	6 786	10 701	13 464	19 164
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	51 919 $	57 459 $	104 463 $	113 201 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(12 701)	(21 947)	(23 835)	(43 645)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	39 218 $	35 512 $	80 628 $	69 556 $
Production d'or (en onces)	64 007	48 494	122 900	107 846
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[(iii)] :				
En fonction des co-produits	811 $	1 185 $	850 $	1 050 $
En fonction des sous-produits	613 $	732 $	656 $	645 $

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

(en milliers de dollar américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2015	Trimestre clos le 30 juin 2014	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014
Coûts de production	45 133 $	46 758 $	90 999 $	94 037 $
Stocks et autres rajustements[(vi)]	854	2 666	1 719	3 814
Coûts d'exploitation des sites miniers	45 987 $	49 424 $	92 718 $	97 851 $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	56 474 $ CA	53 898 $ CA	114 263 $ CA	107 342 $ CA

Tonnes de minerai traitées (en milliers)	568	564	1 126	1 121
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[iv]	99 $ CA	96 $ CA	101 $ CA	96 $ CA

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2015	Trimestre clos le 30 juin 2014	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014
Coûts de production	13 656 $	14 356 $	27 641 $	$ 29 706 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[v]	(459)	1 307	290	1 467
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	13 197 $	15 663 $	27 931 $	$ 31 173 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(1)	(1)	(18)	(3)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	13 196 $	15 662 $	27 913 $	$ 31 170 $
Production d'or (en onces)	19 450	18 821	45 370	42 230
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :				
En fonction des co-produits	679 $	832 $	616 $	738 $
En fonction des sous-produits	678 $	832 $	615 $	738 $

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2015	Trimestre clos le 30 juin 2014	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014
Coûts de production	13 656 $	14 356 $	27 641 $	29 706 $
Stocks et autres rajustements[vi]	(658)	1 340	(109)	1 458
Coûts d'exploitation des sites miniers	12 998 $	15 696 $	27 532 $	31 164 $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	15 919 $ CA	17 117 $ CA	33 996 $ CA	34 187 $ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	126	163	278	320
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[iv]	126 $ CA	105 $ CA	122 $ CA	107 $ CA

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2015	Trimestre clos le 30 juin 2014	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014
Coûts de production	16 913 $	15 419 $	31 780 $	31 264 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[v]	(163)	626	810	(411)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	16 750 $	16 045 $	32 590 $	30 853 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(5)	(5)	(13)	(11)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	16 745 $	16 040 $	32 577 $	30 842 $
Production d'or (en onces)	26 462	23 929	55 712	43 359
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :				
En fonction des co-produits	633 $	671 $	585 $	712 $
En fonction des sous-produits	633 $	670 $	585 $	711 $

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2015	Trimestre clos le 30 juin 2014	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014
Coûts de	16 913 $	15 419 $	31 780 $	31 264 $

production				
Stocks et autres rajustements[vi]	(328)	686	432	(332)
Coûts d'exploitation des sites miniers	16 585 $	16 105 $	32 212 $	30 932 $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	20 318 $ CA	17 563 $ CA	39 635 $ CA	33 932 $ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	604	518	1 171	1 003
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[iv]	34 $ CA	34 $ CA	34 $ CA	34 $ CA

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 30 juin 2015**	**Trimestre clos le 30 juin 2014**	**Semestre clos le 30 juin 2015**	**Semestre clos le 30 juin 2014**
Coûts de production	66 888 $	63 808 $	123 983 $	130 888 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[v]	(3 094)	3 168	(554)	4 479
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	63 794 $	66 976 $	123 429 $	135 367 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(978)	(493)	(2 667)	(1 045)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	62 816 $	66 483 $	120 762 $	134 322 $
Production d'or (en onces)	91 276	118 161	179 799	274 605
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :				
En fonction des co-produits	699 $	567 $	686 $	493 $
En fonction des sous-produits	688 $	563 $	672 $	489 $

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 30 juin 2015**	**Trimestre clos le 30 juin 2014**	**Semestre clos le 30 juin 2015**	**Semestre clos le 30 juin 2014**
Coûts de production	66 888 $	63 808 $	123 983 $	130 888 $
Stocks et autres rajustements[vi]	(3 768)	3 551	(2 074)	4 939
Coûts d'exploitation des sites miniers	63 120 $	67 359 $	121 909 $	135 827 $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	75 290 $ CA	73 457 $ CA	145 917 $ CA	149 002 $ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	1 019	1 051	2 010	2 045
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[iv]	74 $ CA	70 $ CA	73 $ CA	73 $ 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 30 juin 2015**	**Trimestre clos le 30 juin 2014**	**Semestre clos le 30 juin 2015**	**Semestre clos le 30 juin 2014**
Coûts de production	42 185 $	18 333 $	83 371 $	18 333 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[v]	688	(10 721)	3 554	(10 721)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	42 873 $	7 612 $	86 925 $	7 612 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(1 177)	(329)	(2 319)	(329)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	41 696 $	7 283 $	84 606 $	7 283 $
Production d'or (en onces)	68 441	11 878	136 334	11 878
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :				
En fonction des co-produits	626 $	641 $	638 $	641 $
En fonction des sous-produits	609 $	613 $	621 $	613 $

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2015	Trimestre clos le 30 juin 2014	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014
Coûts de production	42 185 $	18 333 $	83 371 $	18 333 $
Stocks et autres rajustements[(vi)]	48	(10 754)	1 733	(10 754)
Coûts d'exploitation des sites miniers	42 233 $	7 579 $	85 104 $	7 579 $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	51 937 $ CA	8 160 $ CA	105 126 $ CA	8 160 $ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	2 307	398	4 647	398
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[(iv)]	23 $ CA	21 $ CA	23 $ CA	21 $ CA

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2015	Trimestre clos le 30 juin 2014	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014
Coûts de production	30 777 $	26 925 $	62 776 $	56 384 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[(v)]	1 855	529	312	1 762
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	32 632 $	27 454 $	63 088 $	58 146 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(38)	(24)	(73)	(61)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	32 594 $	27 430 $	63 015 $	58 085 $
Production d'or (en onces)	41 986	31 830	86 640	70 382
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[(iii)] :				
En fonction des co-produits	777 $	863 $	728 $	826 $
En fonction des sous-produits	776 $	862 $	727 $	825 $

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2015	Trimestre clos le 30 juin 2014	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014
Coûts de production	30 777 $	26 925 $	62 776 $	56 384 $
Stocks et autres rajustements[(v)]	1 858	414	199	1 496
Coûts d'exploitation des sites miniers	32 635 $	27 339 $	62 975 $	57 880 $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k€)	28 296 €	19 939 €	55 010 €	42 236 €
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	379	247	725	555
Coûts des sites miniers par tonne (€)[(iv)]	75 €	81 €	76 €	76 €

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2015	Trimestre clos le 30 juin 2014	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014
Coûts de production	29 768 $	29 940 $	53 979 $	61 359 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[(v]	(892)	913	2 353	911
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	28 876 $	30 853 $	56 332 $	62 270 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(9 404)	(8 165)	(18 978)	(17 885)

Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	19 472 $	22 688 $	37 354 $	44 385 $
Production d'or (en onces)	50 647	43 978	100 753	89 195
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :				
En fonction des co-produits	570 $	702 $	559 $	698 $
En fonction des sous-produits	384 $	516 $	371 $	498 $

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2015	Trimestre clos le 30 juin 2014	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014
Coûts de production	29 768 $	29 940 $	53 979 $	61 359 $
Stocks et autres rajustements[vi]	(1 732)	466	948	(96)
Coûts d'exploitation des sites miniers	28 036 $	30 406 $	54 927 $	61 263 $
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	648	656	1 231	1 279
Coûts des sites miniers par tonne ($ US)[iv]	43 $	46 $	45 $	48 $

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 30 juin 2015	Trimestre clos le 30 juin 2014	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014
Coûts de production	7 501 $	6 809 $	13 107 $	12 633 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[v]	(611)	403	(143)	1 084
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	6 890 $	7 212 $	12 964 $	13 717 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(611)	(376)	(1 158)	(710)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	6 279 $	6 836 $	11 806 $	13 007 $
Production d'or (en onces)	15 606	11 159	28 054	21 476
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :				
En fonction des co-produits	441 $	646 $	462 $	639 $
En fonction des sous-produits	402 $	613 $	421 $	606 $

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2015	Trimestre clos le 30 juin 2014	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014
Coûts de production	7 501 $	6 809 $	13 107 $	12 633 $
Stocks et autres rajustements[vi]	(691)	336	(292)	918
Coûts d'exploitation des sites miniers	6 810 $	7 145 $	12 815 $	13 551 $
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	609	395	1 135	774
Coûts des sites miniers par tonne ($ US)[iv]	11 $	18 $	11 $	18 $

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 30 juin 2015	Trimestre clos le 30 juin 2014	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014
Coûts de production	10 791 $	7 035 $	23 256 $	12 845 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[v]	963	1 676	718	816
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	11 754 $	8 711 $	23 974 $	13 661 $

Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(1 179)	(830)	(2 311)	(1 429)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	10 575 $	7 881 $	21 663 $	12 232 $
Production d'or (en onces)	25 803	17 809	52 326	28 017
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :				
En fonction des co-produits	456 $	489 $	458 $	488 $
En fonction des sous-produits	410 $	443 $	414 $	437 $

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2015	Trimestre clos le 30 juin 2014	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014
Coûts de production	10 791 $	7 035 $	23 256 $	12 845 $
Stocks et autres rajustements[vi]	771	1 518	362	578
Coûts d'exploitation des sites miniers	11 562 $	8 553 $	23 618 $	13 423 $
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	1 360	1 138	2 738	1 825
Coûts des sites miniers par tonne ($ US)[iv]	9 $	8 $	9 $	7 $

Notes :

(i) Le 16 juin 2014, Agnico Eagle et Yamana ont acquis conjointement une participation de 100,0 % dans Osisko conformément à 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.

(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). 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 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. Cette mesure est calculée en rajustant les coûts de production, tels qu'ils figurent dans les états consolidés intermédiaires condensés 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 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.

(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 30 juin 2015	Trimestre clos le 30 juin 2014	Semestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2014
Coûts de production selon les états consolidés intermédiaires condensés des résultats (k$ US)	263 612 $	229 383 $	510 892 $	447 449 $
Production aurifère ajustée (en onces)[(i)]	403 678	326 059	807 888	688 988
Coûts de production par once de la production aurifère ajustée[(i)]	653 $	704 $	632 $	649 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[(ii)]	13	26	26	27
Total des coûts décaissés par once d'or produite (en fonction des co-produits)[(iii)]	666 $	730 $	658 $	676 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(65)	(99)	(63)	(94)
Total des coûts décaissés par once d'or produite (en fonction des sous-produits)[(iii)]	601 $	631 $	595 $	582 $
Rajustements :				
Investissements de maintien (incluant les frais d'exploration incorporés)	203	241	177	207
Frais généraux et d'administration (incluant les options sur actions)	58	127	60	98
Provision hors trésorerie pour restauration des lieux et autres	2	4	3	3
Coûts de maintien tout compris par once d'or produite (en fonction des sous-produits)	864 $	1 003 $	835 $	890 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	65	99	63	94
Coûts de maintien tout compris par once d'or produite (en fonction des co-produits)	929 $	1 102 $	898 $	984 $

Notes :

(i) 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.

(ii) 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.

(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). 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 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 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.

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.