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

Renseignements : **Relations avec les investisseurs**
416 947-1212

(Tous les montants sont exprimés en dollars américains (« $ » ou « $ US »), sauf indication contraire.)

AGNICO EAGLE COMMUNIQUE SES RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE L'EXERCICE 2015 - PRODUCTION ANNUELLE RECORD DÉCOULANT DE L'EXCELLENT RENDEMENT D'EXPLOITATION; MISE À JOUR DES DONNÉES SUR LES RESSOURCES MINÉRALES À AMARUQ ET PUBLICATION DES RESSOURCES MINÉRALES INITIALES À EL BARQUEÑO ET DANS LA ZONE SISAR À KITTILA

Toronto (le 10 février 2016) – Mines Agnico Eagle Limitée (NYSE : AEM, TSX : AEM) (« Agnico Eagle » ou la « Société ») a communiqué aujourd'hui une *perte* nette trimestrielle de 15,5 M$, ou une *perte* nette de 0,07 $ par action, pour le quatrième trimestre de 2015. Ce résultat tient compte d'une perte de change hors trésorerie sur les passifs d'impôts différés de 8,6 M$ (0,04 $ par action), de diverses pertes liées à l'évaluation à la valeur de marché de 5,0 M$ (0,02 $ par action), de pertes latentes sur les instruments financiers de 3,3 M$ (0,01 $ par action), de pertes de change hors trésorerie de 1,3 M$ (0,01 $ par action), d'une charge hors trésorerie liée aux options sur actions de 3,6 M$ (0,02 $ par action) et de profits non récurrents de 2,4 M$ (0,01 $ par action). Exception faite de ces éléments, le résultat net ajusté se chiffrerait à 3,9 M$ (0,02 $ par action) pour le quatrième trimestre de 2015. Au quatrième trimestre de 2014, la Société avait déclaré une *perte* nette de 21,3 M$, ou une *perte* nette de 0,10 $ par action.

Pour le quatrième trimestre de 2015, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont situés à 140,7 M$ (112,6 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement), comparativement à des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 164,0 M$ au quatrième trimestre de 2014 (151,6 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement). La baisse des flux de trésorerie avant les variations du fonds de roulement pour la période à l'étude est principalement liée à un redressement fiscal au quatrième trimestre de 2015.

« En 2015, nos activités ont continué de générer de bons résultats, ce qui nous a permis de dépasser nos prévisions, tant sur le plan de la production que des coûts, pour la quatrième année consécutive. Malgré la volatilité du cours de l'or, nous avons doublé nos dépenses d'exploration, continué de faire progresser nos projets de mise en valeur et réduit notre dette nette d'environ 190 M$ », a déclaré Sean Boyd, chef de la direction d'Agnico Eagle. « Pour les trois prochaines années, nous prévoyons que la production

annuelle et les coûts seront stables, ce qui nous permettra de continuer à investir dans nos mines existantes, de maintenir les niveaux de financement de nos principaux projets d'exploration, de faire avancer nos activités de mise en valeur au Nunavut à un rythme régulier et mesuré et de perpétuer notre tradition concernant le versement constant de dividendes à nos actionnaires », a ajouté M. Boyd.

Voici quelques faits saillants du quatrième trimestre et de l'exercice 2015 :

- **Dépassement des prévisions pour un quatrième exercice consécutif** – Pour 2015, la production payable[1] s'est établie à 1 671 340 onces moyennant un total des coûts décaissés[2] par once de 567 $ en fonction des sous-produits, par rapport à une production prévue de 1 650 000 onces moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 600 $. Les coûts de maintien tout compris par once[3] en fonction des sous-produits se sont situés à 810 $ pour 2015, comparativement à des coûts prévus de 850 $ par once.

[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 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 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 par once 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 par once d'or produite » 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 par once en fonction des sous-produits, des dépenses en immobilisations liées aux investissements de maintien (incluant les dépenses d'exploration incorporées), des frais généraux et d'administration (incluant la charge liée aux options sur actions) et des frais de restauration des lieux, puis en la divisant par la quantité d'or produite. Les coûts de maintien tout compris par once d'or produite en fonction des co-produits sont calculés de la même façon que les coûts de maintien tout compris 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 par once pourrait différer de celle qu'utilisent d'autres producteurs qui communiquent des données sur les coûts de maintien tout compris par once. 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 par

- **Production et coûts stables prévus jusqu'en 2018** – Pour la période de 2016 à 2018, on prévoit une production annuelle moyenne d'environ 1,53 million d'onces d'or. Pour 2016, la production devrait s'établir entre 1,525 million et 1,565 million d'onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 590 $ à 630 $. Les coûts de maintien tout compris devraient se situer entre 850 $ et 890 $ par once en 2016. Les coûts ont été calculés en fonction des taux de change suivants : 1,30 $ CA/$ US; 1,10 euro/$ US et 16,00 MXN/$ US.

- **Hausse des teneurs des réserves aurifères aux principales mines, augmentation considérable des ressources aurifères à la fin de l'exercice 2015 et léger déclin des réserves aurifères par suite de l'épuisement des exploitations minières** – Les teneurs des réserves aurifères ont augmenté aux mines LaRonde, Canadian Malartic, Goldex et La India. Les ressources minérales mesurées et indiquées ont progressé de 1 %, tandis que les ressources minérales présumées ont bondi de 23 %. Les réserves minérales n'ont reculé que de 5 % (0,9 million d'onces) et se sont fixées à 19,1 millions d'onces, par suite de l'épuisement des exploitations minières, lequel représente 1,8 million d'onces.

- **Augmentation de 67 % des ressources aurifères à Amaruq** – Les ressources minérales présumées à Amaruq totalisent maintenant 3,3 millions d'onces (16,9 millions de tonnes titrant 6,05 grammes par tonne (« g/t ») d'or). La phase 1 du programme de forage de 2016 (environ 75 000 m) est maintenant en cours, principalement dans le but d'étendre les ressources minérales et de les faire passer à une catégorie supérieure, ainsi que de délimiter un deuxième gisement à ciel ouvert.

- **Publication des ressources aurifères présumées initiales à El Barqueño et dans la zone Sisar à Kittila** – À El Barqueño, les ressources minérales présumées initiales sont estimées à 0,61 million d'onces (19,7 millions de tonnes titrant 0,96 g/t d'or), alors qu'à Kittila, la zone Sisar récemment découverte renferme des ressources minérales présumées de 0,65 million d'onces (3,4 millions de tonnes titrant 5,91 g/t d'or).

- **Production optionnelle maintenue au Nunavut grâce à des dépenses en immobilisations modérées en 2016** – Les dépenses engagées à Amaruq visent à étendre les ressources aurifères et à les faire passer à une catégorie supérieure, ainsi qu'à délimiter une deuxième source de minerai à ciel ouvert pour ce projet. Pour 2016, le niveau des dépenses prévues à Meliadine devrait être suffisant pour maintenir la progression des éléments liés au cheminement critique. Cependant, on s'attend à ce que la baisse des dépenses par rapport aux

---

once dans l'avenir, notamment si le World Gold Council adopte officiellement des lignes directrices sectorielles pour cette mesure.

prévisions internes précédentes retarde d'un an, soit jusqu'en 2020, l'éventuel démarrage du projet.

- **Amélioration de la souplesse financière** – En 2015, la dette nette a été réduite de 190 M$, renforçant ainsi le bilan de la Société qui est déjà de première qualité.

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

Nouvelles prévisions triennales – Profil stable au chapitre de la production et des coûts

La Société annonce ses prévisions de production et de coûts pour la période de 2016 à 2018. La Société s'attend à ce que la production annuelle moyenne avoisine 1,53 million d'onces d'or au cours des trois prochaines années et que le profil des coûts soit stable.

Voici les faits saillants des nouvelles prévisions de production et de coûts pour la période de 2016 à 2018 :

- En 2016, la production payable devrait s'établir entre 1,525 million et 1,565 million d'onces d'or. Le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits devrait se situer entre 590 $ et 630 $ en 2016, en prenant comme hypothèse un taux de change de 1,30 $ CA/$ US. Les prévisions précédentes pour 2016 (prévisions émises en février 2015) faisaient état de 1,60 million d'onces. Le changement apporté aux prévisions précédentes est principalement attribuable à l'expansion de la fosse Vault, laquelle a eu pour effet d'accroître la production globale en provenance de Meadowbank, mais de reporter en 2017 et en 2018 les onces qui devaient être produites en 2016, prolongeant de ce fait la durée de vie de la mine.

- Les coûts de maintien tout compris consolidés devraient se situer entre 850 $ et 890 $ par once en 2016. Pour 2017 et 2018, l'objectif de la Société est de réduire les coûts de maintien tout compris pour qu'ils s'établissent en deçà de cette fourchette.

- La production estimative pour 2017 est actuellement d'environ 1,55 million d'onces d'or (en hausse par rapport à 1,50 million d'onces selon les prévisions émises par la Société en février 2015), tandis qu'on prévoit que la production sera d'environ 1,50 million d'onces d'or pour 2018. Cependant, la Société évalue actuellement d'éventuelles optimisations et diverses possibilités (aucun de ces projets n'a encore été approuvé à des fins de construction) dans un certain nombre d'exploitations existantes en vue d'améliorer le profil de production de la Société en 2018 et au cours des années subséquentes. Voici quelques-uns de ces projets :

    - Potentiel d'optimisation de LaRonde
        - Bousquet : Zone 5

- Lapa : Zone 8 - Partie supérieure de la mine et Zulapa 7 - Zone Deep 2

- Potentiel d'optimisation de Goldex
  - Débit accru en provenance de la zone Deep 1
  - Possibilité d'accélération de la mise en valeur de la zone Deep 2
  - Possibilité de mise en valeur du gisement satellite Akasaba Ouest

- Potentiel d'optimisation de Kittila
  - Mise en valeur de la partie supérieure de la zone Rimpi
  - Possibilité de mise en valeur de la nouvelle zone Sisar

- Potentiel d'optimisation des exploitations mexicaines
  - Zones satellites à Pinos Altos et à Creston Mascota
  - Possibilité d'accroissement des réserves à La India

Les activités de mise en valeur devraient générer une croissance supplémentaire de la production en 2019 et dans les années subséquentes

Les projets Amaruq et Meliadine au Nunavut, le projet El Barqueño au Mexique, la zone Odyssey et les possibilités d'exploitation près de la fosse et d'exploitation souterraine à Canadian Malartic (ces possibilités se situent à proximité ou en dessous de l'infrastructure minière existante) et la possible expansion de la mine LaRonde en profondeur pourraient accroître le profil de production de la Société en 2019 et dans les années subséquentes.

Faits saillants au chapitre des résultats financiers et de la production pour le quatrième trimestre et l'exercice 2015

Au quatrième trimestre de 2015, les mines de la Société ont maintenu leur excellent rendement d'exploitation. Au quatrième trimestre de 2015, la production payable s'est élevée à 422 328 onces d'or, par rapport à 387 535 onces au quatrième trimestre de 2014. 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 en fonction des sous-produits s'est fixé à 547 $ pour le quatrième trimestre de 2015, comparativement à 662 $ au quatrième trimestre de 2014. La diminution du total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits au quatrième trimestre de 2015 est surtout attribuable à l'augmentation des niveaux de production aux mines LaRonde, Canadian Malartic, Meadowbank, Kittila, Pinos Altos et Creston Mascota, ainsi qu'aux taux de change avantageux.

Au quatrième trimestre de 2015, la valeur moyenne du dollar canadien, de l'euro et du peso mexicain a reculé de 10 %, 7 % 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 l'exercice 2015, la Société a enregistré un résultat net de 24,6 M$, ou 0,11 $ par action. Pour l'exercice 2014, Agnico Eagle avait déclaré un résultat net de 83,0 M$, ou 0,43 $ par action.

Comparativement à l'exercice précédent, les résultats de 2015 ont été influencés par la baisse des prix réalisés de l'or et de l'argent (baisse de 8 % et 14 %, respectivement, en glissement annuel) et par l'augmentation des dépenses d'exploration (hausse de 97 %, en glissement annuel). En 2015, les forages d'exploration ont donné lieu à une hausse considérable des ressources minérales présumées au projet Amaruq au Nunavut, à une estimation initiale des ressources minérales présumées au projet El Barqueño au Mexique et à une estimation des ressources minérales présumées non exploitées de la zone Sisar à Kittila. La baisse des prix réalisés de l'or et de l'argent et la hausse des dépenses d'exploration ont été en partie annulées par l'augmentation de la production d'or et par les taux de change favorables.

Pour l'exercice 2015, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont chiffrés à 616,2 M$ (660,0 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement). Il s'agit d'une diminution par rapport à 2014, alors que les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avaient totalisé 668,3 M$ (624,4 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement). Cette diminution est principalement attribuable à une augmentation des stocks.

Pour la quatrième année consécutive, Agnico Eagle a fait état pour l'exercice d'une production aurifère supérieure aux prévisions annuelles. Pour l'exercice 2015, la production payable s'est établie à 1 671 340 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 567 $, par rapport à une production prévue de 1 650 000 onces moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 590 $à 610 $. Pour l'exercice 2014, la production avait été de 1 429 288 onces moyennant un total des coûts décaissés par once de 637 $ en fonction des sous-produits.

L'amélioration de la production aurifère en 2015 découle des excellents résultats d'exploitation générés par toutes les mines, en particulier à Canadian Malartic, grâce à la prise en compte de la production pour l'année complète; à LaRonde, grâce aux teneurs plus élevées liées à l'extraction de minerai dans des parties plus riches en or des niveaux inférieurs de la mine (en dessous du niveau 215); à Goldex, grâce à la productivité accrue; à Kittila, grâce à l'accroissement du débit découlant de la phase d'accélération de l'expansion de la capacité du broyeur; à La India, grâce à l'augmentation de la capacité d'empilage; et à Pinos Altos, grâce aux teneurs plus élevées. La baisse du total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits pour 2015 est surtout le fait de la hausse de la production aurifère pour l'exercice, des rigoureuses mesures de contrôle des coûts qui ont été mises en œuvre à toutes les mines et de l'incidence positive des taux de change.

Pour l'exercice 2015, la valeur moyenne du dollar canadien, de l'euro et du peso mexicain a reculé de 5 %, 4 % et 18 %, respectivement, par rapport aux hypothèses de la Société sur les taux de change pour 2015 (voir le communiqué daté du 11 février 2015).

Les coûts de maintien tout compris en fonction des sous-produits se sont établis à 810 $ par once en 2015, ce qui est inférieur aux prévisions précédentes émises pour 2015 qui situaient ces coûts entre 840 $ et 860 $ par once. La baisse des coûts de maintien tout compris s'explique surtout par le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits qui a été moins élevé que prévu en 2015, ainsi que par la baisse des dépenses en immobilisations liées aux investissements de maintien, laquelle découle de la grande importance accordée aux mesures de contrôle de ces dépenses.

Déclaration d'un dividende trimestriel

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 mars 2016 aux actionnaires inscrits en date du 1er mars 2016. Agnico Eagle déclare un dividende en espèces à chaque exercice depuis 1983.

Dates prévues pour la clôture des registres et le paiement des dividendes pour l'exercice 2016

Date de clôture des registres	Date de paiement
1er mars*	15 mars*
1er juin	15 juin
1er septembre	15 septembre
1er décembre	15 décembre

*Dividende déclaré

Régime de réinvestissement des dividendes

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

Conférence téléphonique

La haute direction de la Société tiendra une conférence téléphonique le jeudi 11 février 2016 à **11 h (HNE)** afin de discuter des résultats financiers et opérationnels.

Par diffusion Web :

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

Par téléphone :

Les personnes qui préfèrent écouter la conférence au téléphone sont priées de composer le 416 260-0113 ou le 1 800 524-8950 (numéro 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 (numéro sans frais), suivi du code d'accès 8252919. Il sera possible d'écouter l'enregistrement de la conférence téléphonique jusqu'au 15 mars 2016, à 14 h (HNE). La diffusion Web et les diapositives accompagnant la présentation seront archivées pendant 180 jours sur le site Web de la Société à *www.agnicoeagle.com*.

Liquidités – La trésorerie et la facilité de crédit existantes donnent une marge de manœuvre

La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme ont diminué pour se fixer à 131,6 M$ au 31 décembre 2015, par rapport au solde de 208,1 M$ au 30 septembre 2015, ce qui est en partie lié à l'utilisation de la trésorerie pour rembourser les soldes impayés sur la facilité de crédit de la Société.

Le solde impayé sur la facilité de crédit de 1,2 G$ de la Société a été réduit, passant de 350 M$ au 30 septembre 2015 à 265 M$ au 31 décembre 2015, ce qui fait que la Société dispose d'un montant d'environ 935 M$ en vertu de ses lignes de crédit, sans tenir compte du crédit accordéon de 300 M$.

Les dépenses en immobilisations engagées par la Société au quatrième trimestre de 2015 ont totalisé 133,0 M$, dont 22,2 M$ à Meliadine, 20,0 M$ à Pinos Altos, 18,0 M$ à Meadowbank, 18,0 M$ à Kittila, 16,7 M$ à LaRonde, 13,6 M$ à Canadian Malartic (en fonction d'une participation de 50 %), 13,6 M$ à Goldex, 7,9 M$ à La India, 2,6 M$ à Creston Mascota et 1,0 M$ à Lapa.

Pour l'exercice 2015, les dépenses en immobilisations engagées par la Société ont totalisé 449,8 M$, dont 67,3 M$ à LaRonde, 66,7 M$ à Meliadine, 65,2 M$ à Meadowbank, 61,8 M$ à Pinos Altos, 56,4 M$ à Kittila, 48,8 M$ à Goldex, 43,4 M$ à Canadian Malartic (en fonction d'une participation de 50 %), 23,4 M$ à La India, 6,5 M$ à Lapa et 4,2 M$ à Creston Mascota.

Les dépenses en immobilisations liées aux investissements de maintien engagées par la Société au quatrième trimestre de 2015 ont totalisé 90,4 M$, dont 18,0 M$ à Meadowbank, 16,7 M$ à LaRonde, 15,1 M$ à Kittila, 13,6 M$ à Canadian Malartic (en fonction d'une participation de 50 %), 11,4 M$ à Pinos Altos, 7,9 M$ à La India, 4,1 M$ à Goldex, 2,6 M$ à Creston Mascota et 1,0 M$ à Lapa.

Pour l'exercice 2015, les dépenses en immobilisations liées aux investissements de maintien engagées par la Société ont totalisé 305,1 M$, dont 67,3 M$ à LaRonde, 65,2 M$ à Meadowbank, 45,7 M$ à Kittila, 41,6 M$ à Canadian Malartic (en fonction d'une participation de 50 %), 35,5 M$ à Pinos Altos, 23,4 M$ à La India, 15,7 M$ à Goldex, 6,5 M$ à Lapa et 4,2 M$ à Creston Mascota.

Les prévisions triennales tracent un profil stable au chapitre de la production et des coûts

La Société annonce ses prévisions de production et de coûts pour la période de 2016 à 2018. La Société s'attend à ce que la production annuelle moyenne avoisine 1,53 million d'onces au cours des trois prochaines années et que le profil des coûts soit stable.

Divers projets internes aux mines actuellement en exploitation pourraient accroître la production en 2018, alors qu'Amaruq, Meliadine et El Barqueño devraient augmenter la production de façon considérable à compter de 2019 et 2020. Cependant, la Société continue d'adopter une approche prudente et mesurée au chapitre de la mise en valeur, tout en maintenant la souplesse financière.

En 2016, la production payable devrait s'établir entre 1,525 million et 1,565 million d'onces d'or. Le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits devrait se situer entre 590 $ et 630 $ en 2016, en prenant comme hypothèse un taux de change de 1,30 $ CA/$ US. Les prévisions précédentes pour 2016 (prévisions émises en février 2015) faisaient état d'une production de 1,60 million d'onces.

La variation de la production par rapport aux prévisions précédentes pour 2016 est principalement attribuable à la décision d'entreprendre l'expansion de la fosse Vault à Meadowbank (prolongeant de ce fait la durée de vie de la mine). Compte tenu de l'extension du gisement Vault, les prévisions de production à Meadowbank ont été réduites en 2016, mais revues à la hausse pour 2017 et 2018.

Les coûts de maintien tout compris consolidés pour 2016 devraient se situer entre 850 $ et 890 $ par once, en prenant comme hypothèse un taux de change de 1,30 $ CA/$ US.

Le tableau ci-dessous présente les sensibilités relatives aux prévisions pour 2016 :

	Hypothèses sur les prix des marchandises et les taux de change en 2016	**Incidence approximative sur le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits**	
Argent ($/oz)	16,00	Variation de 1 $/oz du prix de l'argent	2 $
Cuivre ($/tm)	4 700	Variation de 10 % du prix du cuivre	0 $
Zinc ($/tm)	1 750	Variation de 10 %	0 $

			du prix du zinc	
	Diesel ($ CA/l)	0,77	Variation de 10 % du prix du diesel	2 $
	$ US/$ CA	1,30	Variation de 1,0 % du taux de change $ US/$ CA	5 $
	Euro/$ US	1,10	Variation de 1,0 % du taux de change euro/$ US	1 $
	$ US/MXN	16,00	Variation de 10 % du taux de change $ US/MXN	3 $

Production d'or payable estimative

Activités du Nord	**2015 Données réelles**	**2016 Prévisions***	**2017 Prévisions**	**2018 Prévisions**
LaRonde	267 921	275 000	320 000	375 000
Canadian Malartic (50 %)	285 809	280 000	295 000	305 000
Lapa	90 967	60 000	0	0
Goldex	115 426	105 000	105 000	130 000
Kittila	177 374	200 000	190 000	200 000
Meadowbank	381 804	305 000	320 000	155 000
	1 319 301	1 225 000	1 235 000	1 165 000
Activités du Sud				
Pinos Altos	192 974	175 000	175 000	180 000
Creston Mascota	54 703	45 000	40 000	40 000
La India	104 362	100 000	105 000	115 000
	352 039	320 000	320 000	335 000
Total – Production aurifère	**1 671 340**	**1 545 000**	**1 550 000**	**1 500 000**

	2015	**2016**

Total des coûts décaissés par once Données réelles Prévisions*

Activités du Nord		
LaRonde	590 $	592 $
Canadian Malartic	596	593
Lapa	590	640
Goldex	538	601
Kittila	709	646
Meadowbank	613	750
	609	644
Activités du Sud		
Pinos Altos	387	443
Creston Mascota	430	604
La India	436	470
	408	474
Total	**567 $**	**608 $**

*point milieu des fourchettes prévues

En 2017, la production payable devrait être d'environ 1,55 million d'onces d'or. Les prévisions précédentes pour 2017 (prévisions émises en février 2015) faisaient état de 1,50 million d'onces. L'augmentation de la production comparativement aux prévisions précédemment émises pour 2017 s'explique essentiellement par l'extension du gisement Vault à Meadowbank, ainsi qu'à la hausse prévue de la production à Goldex et à La India. La hausse des niveaux de production à Goldex et à La India est principalement attribuable aux prévisions concernant l'amélioration des efficiences opérationnelles à ces mines.

En 2018, on s'attend à ce que la production payable soit d'environ 1,50 million d'onces d'or. Cependant, la Société évalue actuellement d'éventuelles optimisations (aucune d'elles n'a encore été approuvée à des fins de construction) dans un certain nombre d'exploitations existantes en vue d'améliorer le profil de production de la Société. De plus amples renseignements sur ces possibilités d'optimisation sont présentés ci-dessous.

Le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits pour 2017 et 2018 devrait être similaire aux prévisions émises pour 2016. Pour 2017 et 2018, l'objectif de la Société est de réduire les coûts de maintien tout compris pour qu'ils s'établissent en deçà du niveau prévu pour 2016.

Prévisions stables quant à la production aurifère sur trois ans

Depuis l'annonce des prévisions triennales précédentes concernant la production le 11 février 2015 (« les prévisions précédentes »), plusieurs éléments nouveaux touchant l'exploitation ont eu pour effet de modifier le profil de production sur trois ans en général. Ces changements sont décrits ci-dessous.

Activités du Nord

LaRonde – Prévisions	2015	2016	2017	2018
Prévisions précédentes (oz)	245 000	300 000	330 000	s.o.
Prévisions actuelles (oz)	267 921 (données réelles)	275 000	325 000	375 000

LaRonde - Prévisions 2016	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t), Taux de récupération du broyeur	Argent (g/t), Taux de récupération du broyeur	Zinc (%), Taux de récupération du broyeur	Cuivre (%), Taux de récupération du broyeur	Coût des sites miniers par tonne[4]
	2 106	4,28, 94,9 %	20,0, 76,0 %	0,35, 56,1 %	0,3, 80,8 %	114 $ CA

À LaRonde, la mise en service de la nouvelle infrastructure de refroidissement et de ventilation en 2015 a aidé à accroître la productivité dans les parties plus profondes de la mine. Le raccordement des pyramides d'extraction 269 et 293 et la mise en service complète du convoyeur de minerai brut doivent avoir lieu en 2016, ce qui devrait améliorer la souplesse au chapitre de l'extraction. La légère baisse des prévisions de production pour 2016 (par rapport aux prévisions précédentes) est en grande partie associée à l'adoption d'une séquence de fusion plus prudente pour les pyramides d'extraction stratégiques. Cette année, environ 89 % du minerai proviendra de la partie plus profonde de la mine où les teneurs sont plus élevées (en dessous du niveau 248). La révision à la hausse des prévisions concernant la production jusqu'en 2018 tient essentiellement compte de la progression des teneurs vers la teneur moyenne des réserves minérales.

Canadian Malartic - Prévisions (participation de 50 %)	2015	2016	2017	2018
Prévisions précédentes (oz)	280 000	290 000	290 000	s.o.
Prévisions actuelles (oz)	285 809 (données réelles)	280 000	295 000	305 000

Canadian Malartic Prévisions 2016	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t)	Taux de récupération du broyeur	Coûts des sites miniers par tonne	Ratio de décapage

[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 » ci-dessous. Veuillez également consulter la rubrique « Remarque concernant certaines mesures du rendement ».

	9 505	1,03	89 %	23 $ CA*	2,4:1,0

*En tenant compte des redevances de 5 % sur le rendement net de fonderie.

À Canadian Malartic (mine dans laquelle Agnico Eagle détient une participation de 50 %), les prévisions pour 2016 ont été légèrement réduites, car le débit devrait être d'environ 53 000 tonnes par jour (« t/j »). Toute augmentation du débit au-delà de ce niveau de 53 000 t/j demeure tributaire de la mise à jour des permis d'exploitation existants. Plusieurs possibilités ont été mises en évidence en vue d'optimiser la productivité, ce qui pourrait fournir plus de souplesse sur le plan de l'exploitation et entraîner une hausse de la production à la mine.

Lapa - Prévisions	2015	2016	2017	2018
Prévisions précédentes (oz)	75 000	50 000	s.o.	s.o.
Prévisions actuelles (oz)	90 967 (données réelles)	60 000	s.o.	s.o.

Lapa Prévisions 2016	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t)	Taux de récupération du broyeur	Coûts des sites miniers par tonne
	406	5,3	86,8 %	123 $ CA

Selon la durée de vie actuelle de la mine, Lapa ne devrait demeurer en exploitation que jusqu'au début du quatrième trimestre de 2016. Les travaux d'exploration ont permis de désigner deux cibles comme étant des zones susceptibles de faire l'objet de futures activités minières en 2018, dans l'éventualité d'un redémarrage de l'exploitation. Cependant, de plus amples travaux d'exploration doivent être réalisés, et on prévoit qu'une éventuelle production dans ces zones nécessitera des synergies avec d'autres possibilités en matière de production, notamment la zone 5 à Bousquet ou le projet Pandora (dans lequel la Société détient une participation de 50 %).

Goldex - Prévisions	2015	2016	2017	2018
Prévisions précédentes (oz)	100 000	100 000	90 000	s.o.
Prévisions actuelles (oz)	115 426 (données réelles)	105 000	110 000	130 000

Goldex Prévisions 2016	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t)	Taux de récupération du broyeur	Coûts des sites miniers par tonne
	2 323	1,52	92,6 %	35 $ CA

À Goldex, la production en 2015 a été supérieure aux prévisions précédentes en raison des taux d'extraction qui ont été atteints plus rapidement que ce qui était attendu. Les

réserves minérales existantes et l'exploitation des zones M3 et M4 devraient faire en sorte que les niveaux de production et les coûts demeurent relativement constants jusqu'en 2017. En juillet 2015, la Société a annoncé l'approbation du projet Deep 1, dont la mise en service devrait débuter en 2018. Les prévisions de production pour 2018 tiennent compte de la possibilité de faire passer le débit du broyeur au-delà du niveau des prévisions actuelles, soit environ 6 400 t/j.

Kittila - Prévisions	2015	2016	2017	2018
Prévisions précédentes (oz)	185 000	185 000	190 000	s.o.
Prévisions actuelles (oz)	177 374 (données réelles)	200 000	190 000	200 000

Kittila Prévisions 2016	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t)	Taux de récupération du broyeur	Coût des sites miniers par tonne
	1 567	4,7	84,5 %	75 €

À Kittila, la production a été inférieure aux prévisions précédentes en 2015 en raison d'un léger déclin des teneurs, des taux de récupération et du tonnage traité par le broyeur. La fiabilité du broyeur a été au centre des préoccupations à Kittila en 2015. Plusieurs projets réalisés au cours du quatrième trimestre de 2015 semblent avoir amélioré la performance au chapitre de l'entretien. La Société est d'avis qu'en poursuivant les mesures d'optimisation, il est possible d'accroître la disponibilité du broyeur, ce qui pourrait mener à une augmentation du débit dans l'avenir.

Kittila a affiché un bon rendement au quatrième trimestre de 2015, donnant lieu à un débit quotidien moyen record de 4 750 t/j en décembre 2015. La Société évalue actuellement la possibilité de maintenir un tel niveau de rendement de l'exploitation souterraine ainsi que d'intensifier la production provenant des parties supérieures de la zone Rimpi et de la zone Sisar récemment découverte.

Meadowbank - Prévisions	2015	2016	2017	2018
Prévisions précédentes (oz)	400 000	310 000*	345 000*	130 000*
Prévisions actuelles (oz)	381 804 (données réelles)	305 000	320 000	155 000

*Voir les prévisions révisées dans le communiqué du 29 juillet 2015 de la Société.

Meadowbank Prévisions 2016	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t)	Taux de récupération du broyeur	Coût des sites miniers par tonne
	3 862	2,73	90,0 %	77 $ CA

En 2015, il a été décidé d'étendre la fosse Vault à Meadowbank. Cela a entraîné la révision à la baisse des prévisions de production pour 2016, mais l'ajout d'environ une autre année de production (celle-ci devrait maintenant se prolonger jusqu'au troisième trimestre de 2018). Cette extension contribue en partie à réduire la période d'interruption

de la production grâce à la mise en valeur éventuelle du gisement Amaruq. Les niveaux de production devraient diminuer graduellement de 2017 à 2018 en raison du déclin de la teneur lié à l'épuisement des réserves minérales actuelles.

Un important programme de forage est une fois de plus prévu à Amaruq en 2016 pour accroître les ressources minérales présumées, qui sont de 3,3 millions d'onces (voir l'analyse des réserves minérales et des ressources minérales ci-dessous) et pour tenter de délimiter une deuxième source de minerai exploitable par fosse à ciel ouvert. L'objectif ultime demeure de potentiellement mettre en valeur le gisement Amaruq en tant qu'exploitation satellite de Meadowbank.

Activités du Sud

Pinos Altos - Prévisions	2015	2016	2017	2018
Prévisions précédentes (oz)	175 000	175 000	175 000	s.o.
Prévisions actuelles (oz)	192 974 (données réelles)	175 000	175 000	180 000

Pinos Altos Prévisions 2016	Total – Minerai (en milliers de tonnes)	Or (g/t) Taux de récupération	Argent (g/t) Taux de récupération	Coût des sites miniers par tonne
	2 054	2,77, 95,5 %	74,1, 43,2 %	54 $

À Pinos Altos, la production en 2015 a été considérablement supérieure aux prévisions précédentes, ce qui est principalement le fait de l'augmentation des teneurs ainsi que de la légère amélioration du débit du broyeur et des taux de récupération. Pour l'avenir, on s'attend à ce que le débit, les teneurs et les taux de récupération demeurent relativement stables. La mise en service de la fosse à Pinos Altos en 2016 permettra de mieux harmoniser la capacité d'extraction future et la capacité du broyeur lorsque l'exploitation à ciel ouvert commencera à prendre fin comme prévu dans les prochaines années.

Creston Mascota - Prévisions	2015	2016	2017	2018
Prévisions précédentes (oz)	50 000	45 000	40 000	s.o.
Prévisions actuelles (oz)	54 703 (données réelles)	45 000	40 000	40 000

Creston Mascota Prévisions 2016	Total - Minerai (en milliers de tonnes)	Or (g/t) Taux de récupération	Argent (g/t) Taux de récupération	Coûts des sites miniers par tonne
	2 000	1,17, 60,0 %	12,5, 13,4 %	15 $

À Creston Mascota, la production de 2015 a été légèrement plus élevée que les prévisions précédentes en raison d'une quantité additionnelle de minerai qui a été recoupée à l'extérieur du modèle de blocs, ce qui fait qu'un plus grand nombre de tonnes de minerai a été placé sur le remblai de lixiviation. Les forages de conversion ont révélé

une minéralisation à teneur plus élevée sous la fosse Creston Mascota. Des travaux sont en cours pour évaluer l'incidence de cette minéralisation sur la conception de la fosse et la planification de la production. En 2016, d'autres travaux sont prévus au gisement Bravo afin d'en évaluer le potentiel comme source de production additionnelle.

La India – Prévisions	2015	2016	2017	2018
Prévisions précédentes (oz)	90 000	90 000	95 000	s.o.
Prévisions actuelles (oz)	104 362 (données réelles)	100 000	105 000	115 000

La India Prévisions 2016	Total – Minerai (en milliers de tonnes)	Or (g/t) Taux de récupération	Argent (g/t) Taux de récupération	Coût des sites miniers par tonne
	5 341	0,92, 63,4 %	6,85, 11,0 %	9 $

À La India, la production en 2015 a été supérieure aux prévisions précédentes, principalement en raison des variations favorables du modèle de blocs. Le programme d'exploration réalisé en 2015 a mené à un accroissement de 28 % des réserves minérales par rapport à l'année précédente, de même qu'à une augmentation de 21 % des ressources minérales indiquées et mesurées. La Société évalue actuellement le potentiel à proximité de la fosse en vue d'étendre les réserves minérales dans la zone principale et la zone Nord et elle considèrera les possibilités d'accroissement de la production à La India en fonction de la réussite de ce programme.

Les projets d'optimisation des mines à court terme pourraient accroître la production en 2018

Pour les trois prochaines années (de 2016 à 2018), la production annuelle moyenne devrait avoisiner 1,53 million d'onces. La production estimative pour 2018 est actuellement d'environ 1,50 million d'onces. Cependant, la Société évalue actuellement d'éventuelles optimisations et diverses possibilités (aucun de ces projets n'a encore été approuvé à des fins de construction) dans un certain nombre d'exploitations existantes en vue d'améliorer le profil de production de la Société en 2018 et au cours des années subséquentes.

Optimisation de LaRonde

En 2003, la Société a acquis la propriété aurifère Bousquet de l'entreprise Barrick Gold. La propriété est voisine du complexe minier LaRonde à l'est et elle abrite la **zone 5 de Bousquet**, que les exploitants précédents avaient partiellement mise en valeur à l'aide d'une exploitation à ciel ouvert. La Société évalue actuellement la possibilité d'extraire le minerai de la zone 5 de Bousquet entre une profondeur de 90 m à 330 m sous la surface au moyen d'une rampe souterraine. Cette partie du gisement renferme des ressources minérales indiquées d'environ 566 000 onces d'or (9,3 millions de tonnes titrant 1,90 g/t d'or) et des ressources minérales aurifères présumées d'environ 109 000 onces d'or (1,47 million de tonnes titrant 2,31 g/t d'or). La méthode d'extraction sera probablement similaire à celle employée à Goldex, et les activités de traitement pourraient utiliser la

capacité excédentaire du circuit Lapa à LaRonde. Les travaux d'assèchement de l'ancienne fosse sont en cours, et les demandes de permis pour la collecte d'un échantillon en vrac seront déposées dans peu de temps. Une étude technique interne devrait être terminée avant la fin de 2016.

À la **mine Lapa**, deux secteurs (zone 8 Est - partie supérieure de la mine et Zulapa 7 - zone Deep 2) ont été désignés par les travaux d'exploration (voir l'analyse portant sur la mine Lapa) comme étant potentiellement propices à de futures activités minières. De plus amples travaux d'exploration et des études internes sont en cours afin d'évaluer les synergies avec d'autres possibilités en matière de production, notamment la zone 5 à Bousquet.

En outre, Corporation Canadian Malartic (« CMC », entreprise détenue par Agnico Eagle (50 %) et par Yamana Gold Inc. « Yamana » (50 %)) poursuit l'exploration du **projet Pandora**, qui est voisin de la mine Lapa à l'ouest (pour en savoir plus, voir la rubrique du présent communiqué consacrée à la mine Canadian Malartic). Si les activités d'exploration s'avèrent fructueuses, Pandora pourrait présenter des synergies avec d'autres possibilités actuellement évaluées à la mine Lapa.

Optimisation de Goldex

À l'heure actuelle, le broyeur de Goldex a une capacité excédentaire d'environ 25 % (la capacité nominale est de 8 000 t/j, mais le broyeur traitera près de 6 400 t/j en 2016, selon les prévisions). Par conséquent, la Société évalue actuellement les possibilités d'accroissement du débit en provenance de la **zone Deep 1** et le potentiel d'exploitation d'une partie de la **zone Deep 2**. Ces possibilités et l'éventuelle mise en valeur du gisement Akasaba Ouest (voir ci-dessous) pourraient améliorer les niveaux de production ou prolonger la durée de vie actuelle de la mine et réduire les coûts d'exploitation.

En janvier 2014, Agnico Eagle a acquis le gisement de cuivre-or **Akasaba Ouest** de Corporation Minéraux Alexandria. Situé à moins de 30 km de Goldex, le gisement Akasaba Ouest pourrait créer de la souplesse et des synergies pour les activités de la Société dans la région de l'Abitibi en permettant l'utilisation de la capacité de broyage excédentaire aux mines Goldex et LaRonde, tout en réduisant les coûts en général. Akasaba Ouest renferme actuellement des réserves minérales probables de 141 000 onces d'or et 24 557 tonnes de cuivre (4,76 millions de tonnes titrant 0,92 g/t d'or et 0,52 % de cuivre). Le processus d'obtention de permis et de réalisation des études techniques se poursuit en vue d'amener ce projet à l'étape d'une prise de décision concernant la production à la fin de 2016 ou au début de 2017.

Optimisation de Kittila

Les forages réalisés précédemment dans la **zone Rimpi** à Kittila ont permis de délimiter une importante zone de minéralisation, laquelle est potentiellement associée à des épaisseurs plus importantes et à des teneurs plus élevées que celles faisant actuellement l'objet d'activités d'extraction. Des travaux d'agrandissement sont

actuellement réalisés sur la principale rampe souterraine de Kittila afin qu'elle atteigne la zone Rimpi, ce qui permet également d'améliorer l'accès pour des forages souterrains visant à évaluer la possibilité d'autres prolongements en profondeur des zones minéralisées Rimpi, Suuri et Roura ainsi que de la zone minéralisée Sisar découverte récemment.

De plus, une rampe de surface est actuellement aménagée dans la zone Rimpi (maintenant à une profondeur de 190 m sous la surface) à des fins de production et en vue de fournir une deuxième sortie pour le système de rampe de Suuri. Ce système servira de principale voie de roulage pour les parties inférieures de Rimpi et de Suuri et, possiblement, pour la **zone Sisar**.

En 2015, une nouvelle zone de minéralisation subparallèle (zone Sisar) a été mise à jour par les forages d'exploration réalisés à partir de la rampe souterraine en cours d'aménagement vers la partie plus profonde de la zone Rimpi. Les autres forages réalisés jusqu'à la fin de l'année 2015 ont continué de générer des résultats favorables (voir la rubrique consacrée à la mine Kittila dans le présent communiqué) à Sisar, et on a présenté une estimation initiale qui établit les ressources minérales présumées à environ 651 000 onces d'or (3,4 millions de tonnes titrant 5,91 g/t d'or) (voir le tableau intitulé « Données détaillées sur les réserves minérales et les ressources minérales (au 31 décembre 2015) » ci-dessous). En 2016, d'autres forages sont prévus dans le but de compléter et d'étendre la minéralisation de Sisar.

Puisqu'elle est située environ 200 m directement à l'est de la rampe d'exploration (à une profondeur approximative de 800 m sous la surface), la zone Sisar pourrait fournir une source supplémentaire de minerai souterrain au broyeur de Kittila moyennant des activités d'aménagement souterrain supplémentaires relativement modestes.

Compte tenu du potentiel d'accroissement de la capacité du broyeur (environ 20 %) découlant des activités d'optimisation en cours, la mise en valeur des zones Rimpi et Sisar pourrait se traduire dans l'avenir par un accroissement des niveaux de production et une réduction des coûts d'exploitation à Kittila.

<u>Possibilités relatives aux activités mexicaines</u>

À **Pinos Altos** et à **Creston Mascota**, la Société continue d'évaluer la séquence de développement des zones satellites additionnelles, lesquelles pourraient fournir du minerai supplémentaire au complexe de Pinos Altos. Ces données de forage, de même que des données d'essai métallurgique et de reconnaissance géotechnique, sont en voie d'être intégrées à des études préliminaires en vue de mieux optimiser le potentiel de mise en valeur des ressources satellites restantes, dont Sinter et Bravo.

En 2015, une minéralisation à teneur plus élevée a été interceptée au fond de la fosse de Creston Mascota. Des travaux sont en cours pour comprendre l'incidence potentielle de cette minéralisation sur la conception de la fosse et la planification de la production.

À **La India**, des forages supplémentaires ont été réalisés en 2015, principalement dans le but de prolonger la minéralisation dans la zone principale et la zone La India, et de convertir la minéralisation sulfurée en réserves minérales et en ressources minérales. De plus, des forages ont aussi été réalisés sur une partie de la propriété El Realito. Le programme d'exploration mené en 2015 et le nouveau modèle de minéralisation ont donné lieu à une augmentation de 28 % des réserves minérales et à une hausse de 21 % des ressources minérales mesurées et indiquées (voir le tableau intitulé « Données détaillées sur les réserves minérales et les ressources minérales (au 31 décembre 2015) » ci-dessous). La Société évalue actuellement le potentiel à proximité de la fosse en vue d'étendre les réserves minérales et elle prendra en considération les possibilités d'accroissement de la production à La India en fonction de l'efficacité de ce programme.

Les projets de mise en valeur et d'expansion en Abitibi, au Nunavut et au Mexique Provide devraient procurer des possibilités de croissance à plus long terme après 2019

Les projets d'expansion et de mise en valeur décrits ci-dessous, qui n'ont pas encore été approuvés à des fins de construction, ont le potentiel d'accroître le profil de production de la Société en 2019 et dans les années subséquentes.

Amaruq – Le principal objectif pour 2016 est d'accroître les ressources minérales et de trouver un deuxième gisement à ciel ouvert

Détenue à 100% par la Société, la propriété Amaruq consiste en 114 760 hectares de terres appartenant aux Inuits et à la Couronne fédérale. Agnico Eagle a acquis sa participation initiale en avril 2013, en vertu d'une entente d'exploration minière avec Nunavut Tunngavik Incorporated.

En 2015, un programme d'exploration de 37,7 M$ (378 trous de forage totalisant près de 108 000 m) a été réalisé au projet Amaruq, qui est situé à environ 50 km au nord-ouest de la mine Meadowbank, au Nunavut.

Une grande partie du programme de forage de l'an dernier a porté principalement sur la zone Whale Tail, où les trous forés ont permis de délimiter jusqu'à cinq lentilles minéralisées sur une étendue longitudinale de 2,3 km et jusqu'à une profondeur de 600 m sous la surface. La minéralisation à Whale Tail demeure ouverte dans toutes les directions. Des zones minéralisées significatives ont également été définies dans le secteur IVR.

Suite au programme d'exploration de 2015, les ressources minérales présumées à Amaruq ont augmenté d'environ 67 %, passant de 2,0 millions d'onces d'or (voir le communiqué du 19 août 2015 de la Société à des fins de comparaison) à 3,3 millions d'onces d'or (16,9 millions de tonnes titrant 6,05 g/t d'or) au 31 décembre 2015 (pour en savoir plus, voir la rubrique du présent communiqué consacrée aux réserves minérales et aux ressources minérales).

La première phase d'un programme de forage prévu de 75 000 m (au coût d'environ 19 M$) a commencé avec deux foreuses au début de février 2016. Ce programme a comme objectif de convertir et d'étendre les zones de ressources minérales connues et d'évaluer d'autres cibles favorables (pour en savoir plus, voir la rubrique consacrée aux activités d'exploration ci-dessous). Une mise à jour des ressources minérales est attendue au cours du second semestre de 2016.

À la fin de 2015, la Société a reçu les approbations relatives à la construction d'une route d'accès praticable en tout temps qui reliera le site du projet d'exploration Amaruq et la mine Meadowbank. En 2016, la Société prévoit réaliser d'autres études techniques et entreprendre les travaux préparatoires pour la construction de la route à partir de la fosse Vault à Meadowbank.

La Société prévoit à terme mettre en valeur Amaruq en tant qu'exploitation satellite de Meadowbank, et la production pourrait commencer en 2019. Puisque la teneur des ressources minérales initiales à Amaruq est largement supérieure à la teneur des réserves minérales à Meadowbank, la Société croit qu'il y a de bonnes chances que la production annuelle d'Amaruq soit similaire à celle de Meadowbank pendant les années où la production sera à son maximum.

Les activités relatives à l'obtention des permis et à la réalisation des études techniques pour la construction d'une première mine à ciel ouvert et l'aménagement d'une rampe d'exploration souterraine à Amaruq sont en cours.

Meliadine - La production optionnelle est maintenue grâce à des dépenses en immobilisations modérées en 2016

Situé près de Rankin Inlet, au Nunavut, au Canada, le projet Meliadine a été acquis en juillet 2010. Il représente un des plus importants projets aurifères d'Agnico Eagle pour ce qui est des ressources minérales. La Société détient une participation de 100 % dans cette propriété de 111 757 hectares.

Selon les prévisions contenues dans la mise à jour de l'étude technique sur Meliadine qui a été publiée l'an dernier (voir le communiqué du 12 mars 2015), la production annuelle moyenne devrait avoisiner 350 000 onces, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits d'environ 531 $ pour la durée de vie de la mine qui est de neuf ans. L'étude prenait comme hypothèse un prix de l'or de 1 495 $ CA par once (comparativement à un prix au comptant actuel de près de 1 657 $ CA en date du 8 février 2016).

L'étude technique était fondée sur l'extraction des 3,3 millions d'onces d'or des réserves minérales prouvées et probables au 31 décembre 2014 seulement (13,9 millions de tonnes de minerai titrant 7,44 g/t d'or), lesquelles sont toutes contenues dans les gisements Tiriganiaq et Wesmeg.

Au 31 décembre 2015, la propriété Meliadine contenait 3,4 millions d'onces de réserves minérales prouvées et probables (14,5 millions de tonnes de minerai titrant 7,32 g/t d'or),

3,31 millions d'onces de ressources minérales mesurées et indiquées (20,8 millions de tonnes de minerai titrant 4,95 g/t d'or) et 3,55 millions d'onces de ressources minérales présumées (14,7 millions de tonnes de minerai titrant 7,51 g/t d'or). En outre, de nombreuses autres occurrences d'or connues au sein de la ceinture de roches vertes d'une longueur de 80 km doivent être évaluées de façon plus approfondie.

Le budget d'investissement pour 2016 est de 96 M$ avec des activités axées sur la poursuite de l'aménagement souterrain (environ 3 000 m), la réalisation d'études techniques détaillées et en lien avec l'approvisionnement, la construction des infrastructures de surface essentielles et l'acquisition d'installations de campement usagées. L'objectif du programme d'immobilisations de 2016 est de maintenir le projet sur la bonne voie pour un éventuel démarrage de la production en 2020, soit environ un an plus tard que ce qui avait été prévu précédemment.

Des études internes sont en cours afin d'évaluer la possibilité d'extraire des onces d'or additionnelles dans les gisements Tiriganiaq et Wesmeg/Normeg, lesquelles pourraient prolonger la durée de vie de la mine, augmenter la production annuelle et améliorer les paramètres économiques du projet, en plus d'accroître le taux de rendement interne après impôt. Ces études devraient être terminées au cours du troisième trimestre de 2016.

Le 5 octobre 2015, l'Office des eaux du Nunavut a délivré le permis (permis B) portant sur les travaux préliminaires de mise en valeur à Meliadine. Le permis A, nécessaire pour les activités de production, devrait être accordé au cours du deuxième trimestre de 2016.

Le calendrier des futures dépenses en immobilisations pour le projet Meliadine après 2016 et la décision concernant l'éventuelle construction d'une mine à Meliadine dépendent de l'approbation du conseil d'administration d'Agnico Eagle, qui prendra sa décision en fonction des conditions qui prévaudront sur les marchés et des résultats de l'évaluation en cours de divers scénarios potentiels.

<u>El Barqueño – Une estimation initiale des ressources minérales a été présentée et d'importants travaux de forage sont prévus en 2016</u>

La propriété El Barqueño, dans l'État du Jalisco, au Mexique, couvre un territoire dont l'étendue longitudinale de la minéralisation est plus large que celle des propriétés La India et Pinos Altos combinées. Les propriétaires précédents de cette propriété ont délimité plusieurs zones minéralisées au moyen de forages d'exploration en surface et de forages au diamant.

En 2015, la Société a réalisé environ 69 500 m de forage à un coût de 17 M$ sur la propriété El Barqueño. Le principal objectif du programme de 2015 était de définir les limites des zones d'intérêt Azteca-Zapoteca, Angostura et Peña de Oro, ainsi que de délimiter les ressources minérales de ces gisements en vue d'une estimation initiale. Plusieurs autres zones d'intérêt étaient également en cours d'évaluation.

Compte tenu des résultats des activités d'exploration de 2015 et des programmes de travaux antérieurs, la Société a estimé initialement que les ressources minérales présumées dans la fosse totalisent environ 0,61 million d'onces (19,7 millions de tonnes titrant 0,96 g/t d'or) dans les zones Azteca-Zapoteca, Angostura et Peña de Oro à des profondeurs d'exploitation à ciel ouvert. Des forages additionnels de 11 000 m ont été réalisés depuis l'estimation des ressources minérales présumées. On peut obtenir de plus amples renseignements sur les ressources minérales présumées à El Barqueño dans le tableau intitulé « Données détaillées sur les réserves minérales et les ressources minérales (au 31 décembre 2015) » ci-dessous.

En 2016, Agnico Eagle prévoit mener un programme d'exploration de 13 M$ afin d'étendre et de convertir les zones de ressources minérales connues et d'évaluer d'autres cibles potentielles, notamment Olmeca, Zapote, Mixteca, El Rayo et Pilarica. À l'heure actuelle, 14 foreuses sont en service pour le projet.

Il est trop tôt pour estimer toute l'étendue des ressources minérales et le nombre de gisements présentant un potentiel économique à El Barqueño, mais la Société possède de l'expérience en matière d'aménagement d'exploitations minières rentables au Mexique, qu'elle agrandit en menant des travaux d'exploration fructueux et en privilégiant l'innovation dans le domaine de la métallurgie. Ces connaissances seront mises en application alors qu'El Barqueño continue à faire l'objet de travaux d'exploration et d'études.

Agnico Eagle est d'avis qu'El Barqueño pourrait en définitive être mis en valeur dans une série de mines à ciel ouvert faisant appel au procédé de lixiviation en tas, comme aux mines Creston Mascota et La India. Des études conceptuelles et des essais métallurgiques supplémentaires sont en cours à El Barqueño dans le but éventuel d'y démarrer l'exploitation en 2019.

<u>Canadian Malartic – La zone Odyssey et les possibilités à proximité de la fosse pourraient accroître la production dans l'avenir</u>

À la mine Canadian Malartic (dans laquelle Agnico Eagle et Yamana détiennent chacune une participation de 50 %), des programmes d'exploration sont prévus pour évaluer un certain nombre de cibles situées près de la fosse et en profondeur à la mine et pour mieux définir l'étendue de la minéralisation dans la zone Odyssey (laquelle est située à l'est de la fosse à ciel ouvert de Canadian Malartic). Ces deux possibilités pourraient fournir de nouvelles sources potentielles de minerai pour le broyeur de Canadian Malartic.

En 2016, le modèle de blocs de Canadian Malartic sera passé en revue afin de mieux définir le potentiel d'un certain nombre de cibles situées près de la fosse et en profondeur, et un programme de forage de 60 000 m a été proposé en vue de poursuivre l'évaluation de l'étendue de la minéralisation à Odyssey. Pour en savoir plus sur ces possibilités, voir la rubrique du présent communiqué consacrée à la mine Canadian Malartic.

LaRonde – Des études sont en cours pour évaluer le potentiel d'extraction en dessous d'une profondeur de 3,1 km

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. Des forages sont en cours en vue d'accroître davantage les ressources minérales connues 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). En 2016, les forages porteront principalement sur l'expansion des ressources minérales et la conversion des ressources minérales en réserves minérales dans la partie ouest du corps minéralisé de LaRonde.

Maintien d'une gestion rigoureuse des dépenses en immobilisations en 2016

Selon les hypothèses formulées dans le budget de la Société, Agnico Eagle prévoit utiliser ses flux de trésorerie d'exploitation pour financer ses dépenses en immobilisations, qui devraient totaliser environ 491 M$ cette année selon les estimations.

Les dépenses en immobilisations estimatives pour 2016 comprennent environ 297 M$ pour les investissements de maintien aux mines et 179 M$ pour les projets de mise en valeur, comme le montre le tableau ci-dessous. De plus, selon les estimations, une somme d'environ 15 M$ sera engagée au titre des dépenses d'exploration incorporées et environ 138 M$ pour les activités d'exploration passées en charges, l'évaluation de projet et l'expansion de l'entreprise.

Dépenses en immobilisations estimatives pour 2016	**Investissements de maintien**	**Projets de mise en valeur**	**Dépenses d'exploration incorporées**	**Dépenses d'exploration passées en charges**
(en millions de dollars)				
Activités du Nord				
LaRonde	62	-	2	2
Lapa	-	-	-	1
Goldex	10	64	3	-
Kittila	56	10	3	9
Meadowbank	41	-	-	-
Amaruq	-	-	-	43
Meliadine	-	96	-	-
Canadian Malartic	59	2	-	8
	228	**172**	**8**	**63**

Activités du Sud				
Pinos Altos	54	7	2	-
La India	8	-	2	2
Creston Mascota	7	-	1	-
	69	**7**	**5**	**2**
Évaluation de projet/ expansion de l'entreprise				36
Autres activités d'exploration			2	37
Total des dépenses	**297**	**179**	**15**	**138**

Programme et budget d'exploration pour 2016 – Priorité à Amaruq, à El Barqueño et à la zone Sisar à Kittila

Une partie importante du programme d'exploration de 2016 sera consacrée au projet Amaruq, situé près de la mine Meadowbank au Nunavut, au projet El Barqueño, dans l'État de Jalisco, au Mexique, ainsi qu'à la zone Sisar à la mine Kittila, en Finlande. Ces programmes d'exploration ont pour but de convertir et d'étendre les ressources minérales des gisements connus et d'évaluer d'autres secteurs cibles prometteurs. L'objectif est de délimiter les réserves minérales et les ressources minérales pouvant accroître le profil de production existant de la Société.

Le programme de forage 2016 à Amaruq a commencé plus tôt ce mois-ci avec l'évaluation de cibles par deux foreuses dans le secteur de Mammoth Lake. Éventuellement, la Société prévoit utiliser de huit à dix foreuses pour convertir et étendre les zones minéralisées connues, en plus d'évaluer d'autres cibles situées à proximité, principalement dans le but de mettre en valeur une deuxième source de minerai à ciel ouvert, et de poursuivre l'évaluation de secteurs cibles à l'échelle régionale. Le programme d'exploration initial pour 2016 prévoit le forage d'environ 75 000 m avec un budget de près de 19 M$. Le programme de 2016 prévoit également des études techniques et l'obtention des permis pour la construction d'une première mine à ciel ouvert et l'aménagement d'une rampe d'exploration souterraine.

Les dépenses d'exploration à El Barqueño qui sont prévues au budget pour 2016 sont de 13 M$ et portent sur la mise en valeur et la conversion des ressources minérales, ainsi que l'exploration à l'échelle régionale. Quatorze foreuses sont actuellement en activité sur la propriété afin de définir les limites des zones d'intérêt connues et d'évaluer de nouvelles zones cibles, dont Olmeca, Zapote, Mixteca, El Rayo et Pilarica.

Les gisements auro-argentifères d'El Barqueño sont susceptibles d'être mis en valeur dans une série de fosses à ciel ouvert faisant appel au procédé de lixiviation en tas, comme aux mines Creston Mascota et La India.

En 2016, une somme d'environ 5 M$ sera affectée à la poursuite des forages en profondeur à Kittila (ce qui inclut la zone Sisar). Ce programme vise à étendre et à valoriser les ressources minérales ainsi qu'à évaluer la possibilité de mettre en valeur la zone Sisar en tant que nouvelle source de minerai à Kittila.

Prévisions en matière d'amortissement

Agnico Eagle prévoit que sa charge d'amortissement pour 2016 se situera entre 630 M$ et 660 M$.

Prévisions en matière de frais généraux et d'administration

Agnico Eagle prévoit pour 2016 des frais généraux et d'administration de 70 M$ à 80 M$, exception faite de la rémunération à base d'actions. En 2016, la rémunération à base d'actions devrait s'établir entre 20 M$ et 25 M$, en tenant compte d'une charge liée aux options sur actions (un élément hors trésorerie) de l'ordre de 18 M$ à 22 M$, ce qui est conforme aux exercices précédents.

Veuillez consulter la section des données financières additionnelles de la Base de données financières et d'exploitation se trouvant sur le site Web de la Société pour obtenir d'autres données financières historiques.

Prévisions fiscales pour 2016

Voici les taux d'imposition par pays pour 2016, selon les prévisions :

Canada – de 40 % à 50 %
Mexique – de 35 % à 40 %
Finlande – 20 %

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

Légère baisse des réserves aurifères qui se fixent à environ 19,1 millions d'onces; hausse de la teneur des réserves aux principales exploitations

Pour le calcul des réserves minérales à la fin de l'exercice 2015, la Société a continué d'utiliser des hypothèses prudentes, soit 1 100 $/l'once d'or et 16 $/l'once d'argent et des taux de change de 1,16 $ CA/$ US, 1,20 $ US/€ et 14,00 MXN/$ US, respectivement, pour toutes les mines et tous les projets, hormis Lapa, Meadowbank, Creston Mascota et la fosse Santo Niño à Pinos Altos. Puisque ces activités minières ont une durée de vie plus courte, la Société a utilisé comme hypothèse des taux de change de 1,30 $ CA/$ US et 16,00 MXN/$ US, respectivement (les autres hypothèses demeurent inchangées).

À la fin de l'exercice 2015, les réserves minérales prouvées et probables de la Société (déduction faite de la production de 2015) totalisaient 251 millions de tonnes de minerai titrant 2,37 g/t d'or, ce qui signifie qu'elles renferment environ 19,1 millions d'onces d'or. Il

s'agit d'une baisse d'environ 0,9 million d'onces d'or (5 %) comparativement à l'exercice précédent. La baisse des réserves minérales de la Société est en partie attribuable à la production d'or payable de 1 671 340 onces en 2015 (1 910 000 onces d'or extraites sur place), qui a été en partie annulée par la conversion réussie de ressources minérales mesurées et indiquées en réserves minérales à plusieurs exploitations.

Voici quelques faits saillants de la déclaration des réserves minérales en date du 31 décembre 2015 :

- Les teneurs des réserves minérales ont augmenté à LaRonde (5,31 g/t d'or contre 5,20 g/t d'or), à Canadian Malartic (1,08 g/t d'or contre 1,06 g/t d'or), à Goldex (1,61 g/t d'or contre 1,49 g/t d'or) et à La India (0,90 g/t d'or contre 0,85 g/t d'or).
- À Goldex, les réserves minérales ont presque doublé et atteint 668 000 onces d'or, grâce à une hausse de 8 % de la teneur des réserves minérales.
- Au projet Akasaba, des réserves minérales initiales de 141 000 onces d'or ont été déclarées (4,8 millions de tonnes titrant 0,92 g/t d'or et 0,52 % de cuivre).
- À La India, les réserves minérales ont augmenté de 28 % (188 000 onces) pour se chiffrer à 867 000 onces d'or (30,0 millions de tonnes de minerai titrant 0,90 g/t d'or et 4,23 g/t d'argent).

Le tableau ci-dessous présente les réserves d'or de la Société à la fin de l'exercice 2015 :

Réserves minérales aurifères par mine	**Réserves minérales prouvées et probables (en milliers d'onces d'or)**			**Teneur moyenne des réserves minérales aurifères (g/t)**		
	2015	**2014**	***Variation***	**2015**	**2014**	***Variation***
Activités du Nord						
LaRonde	3 109	3 432	-323	5,31	5,20	0,11
Canadian Malartic (50 %)	3 863	4 329	-466	1,08	1,06	0,02
Lapa	78	170	-92	5,49	5,84	-0,35
Goldex	668	340	328	1,61	1,49	0,12
Akasaba	141	0	141	0,92	-	
Kittila	4 353	4 524	-171	4,80	4,93	-0,13
Meadowbank	943	1 168	-225	2,72	3,08	-0,36
Meliadine	3 417	3 335	82	7,32	7,44	-0,12
Sous-total/Moyenne	16 572	17 299	-726	2,57	2,57	-
Activités du Sud						
Pinos Altos	1 459	1 763	-304	2,88	3,01	-0,13
Creston Mascota	176	236	-59	1,30	1,25	0,05
La India	867	679	188	0,90	0,85	0,05
Sous-total/Moyenne	2 502	2 678	-175	1,56	1,70	-0,14

Total – Réserves minérales	**19 075**	**19 976**	**-902**	**2,37**	**2,40**	**-0,03**

Les quantités présentées dans le tableau et dans le présent communiqué ont été arrondies au millier le plus près. Veuillez consulter le tableau intitulé « Données détaillées sur les réserves minérales et les ressources minérales (au 31 décembre 2015) » à la fin du présent communiqué pour obtenir de plus amples renseignements.

Au cours des années précédentes, les paramètres économiques servant à modéliser les réserves minérales de toutes les propriétés étaient calculés en se fondant sur les prix des métaux et les taux de change moyens des trois années précédentes, conformément aux lignes directrices de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (la « SEC »). Ces lignes directrices exigent l'utilisation de prix qui reflètent la conjoncture économique au moment de l'estimation des réserves minérales, ce qui selon la SEC correspond aux prix moyens des trois dernières années. Dans le contexte actuel des prix réduits des marchandises, Agnico Eagle a décidé de continuer à utiliser des prévisions plus prudentes concernant les prix de l'or et de l'argent, soit 1 100 $ par once et 16 $ par once, respectivement, pour l'estimation de ses réserves minérales en décembre 2015. Ces prix sont nettement inférieurs aux prix moyens de l'or et de l'argent pour les trois dernières années (du 1er janvier 2013 au 31 décembre 2015), soit environ 1 279 $ par once et 19,54 $ par once, respectivement.

Les hypothèses utilisées par la Société pour l'estimation des réserves minérales et des ressources minérales en décembre 2015 à toutes les mines et à tous les projets avancés dont la Société a fait état (à l'exception de la mine Canadian Malartic) étaient les suivantes : des prix de 1 100 $ par once d'or, de 16 $ par once d'argent, de 0,90 $ par livre de zinc, de 2,50 $ par livre de cuivre, et des taux de change de 1,16 $ CA pour 1,00 $, de 14,00 MXN pour 1,00 $ et de 1,20 $ pour 1,00 €, et ce pour toutes les mines et tous les projets, hormis les mines Lapa et Meadowbank au Canada, la mine Creston Mascota et la fosse Santo Niño à la mine Pinos Altos au Mexique. En raison de la durée de vie plus courte des mines Lapa et Meadowbank au Canada, et de la mine Creston Mascota et de la fosse Santo Niño à la mine Pinos Altos au Mexique, les taux de change utilisés sont 1,30 $ CA pour un 1,00 $ et 16,00 MXN pour un 1,00 $. Canadian Malartic General Partnership, société en nom collectif (la société en nom collectif) détenue par Agnico Eagle (50 %) et par Yamana (50 %) qui détient et exploite la mine Canadian Malartic, a estimé les réserves minérales et les ressources minérales de cette mine en décembre 2015 en utilisant les paramètres suivants : un prix de 1 150 $ l'once d'or, une teneur de coupure de 0,30 g/t à 0,33 g/t (selon le gisement) et un taux de change de 1,24 $ CA pour 1,00 $.

Plus de renseignements sur les paramètres économiques ayant servi à établir les réserves minérales en décembre 2015 sont présentés dans le tableau intitulé « Données détaillées sur les réserves minérales et les ressources minérales (au 31 décembre 2015) »
ci-dessous.

Bien que le prix de l'or (en dollars américains) et les taux de change aient changé, le prix de l'or est demeuré relativement stable au cours des 36 derniers mois quand il est exprimé en dollars canadiens, en euros ou en pesos mexicains. Le tableau suivant présente les variations du prix de l'or (dans diverses monnaies) et des taux de change utilisés dans les hypothèses au cours des trois dernières années, en fonction des hypothèses de taux de change concernant les mines ayant une longue durée de vie pour l'estimation de 2015.

Comparaison des hypothèses utilisées pour estimer les réserves minérales et du prix de l'or en monnaie locale en 2013, 2014 et 2015

	31 décembre		
	2015	2014	2013
Taux de change			
$ CA/$ US	1,16	1,08	1,03
$ US/Euro	1,2	1,3	1,32
MXN/$ US	14	13	12,75
Prix de l'or par once en monnaie locale			
$ US	1 100 $ US	1 150 $ US	1 200 $ US
$ CA	1 276 $ CA	1 242 $ CA	1 236 $ CA
Euros	917 €	885 €	909 €
Pesos mexicains	15 400 MXN	14 950 MXN	15 300 MXN

La teneur aurifère globale des réserves minérales de la Société a légèrement reculé, passant de 2,40 g/t à 2,37 g/t. Ce recul découle de la diminution des teneurs de coupure à chaque exploitation en raison d'une légère hausse du prix de l'or présumé après conversion en monnaie locale (voir le tableau ci-dessus). Les teneurs des réserves minérales d'Agnico Eagle comptent parmi les plus élevées pour les sociétés comparables en Amérique du Nord

L'or contenu dans les réserves minérales des activités du Nord a diminué de 726 000 onces (4 %) en 2015. Au cours de l'exercice, ce secteur d'activité a produit 1 319 301 onces d'or (1 451 000 onces d'or extraites sur place).

La plus forte progression des réserves minérales des activités du Nord a été constatée à la mine Goldex, où la quantité contenue dans les réserves minérales a augmenté de 328 000 onces d'or (96 %) en glissement annuel, pour se situer à 668 000 onces d'or, grâce à une hausse de 8 % de la teneur des réserves minérales, qui est passée de 1,49 g/t d'or à 1,61 g/t d'or. L'augmentation est surtout le fait de la conversion réussie des ressources minérales en réserves minérales, principalement dans la zone D, de même que dans les zones M et E. Il s'agit de l'estimation initiale des réserves minérales probables de la zone D (354 000 onces d'or dans 6,3 millions de tonnes de minerai titrant 1,75 g/t d'or), en lien avec l'approbation de l'exploitation minière du projet Deep 1 qui a

été annoncé dans le communiqué du 29 juillet 2015 de la Société. Cette augmentation a été contrebalancée par la production de 115 426 onces d'or en 2015 (123 000 onces d'or extraites sur place).

Au projet voisin d'Akasaba, des réserves minérales probables initiales de 141 000 onces d'or ont été déclarées (4,8 millions de tonnes titrant 0,92 g/t d'or et 0,52 % de cuivre), par suite de la conversion des ressources minérales indiquées en réserves minérales.

C'est à Canadian Malartic que le déclin le plus important des réserves minérales a été observé. Les réserves minérales de cette mine ont diminué de 466 000 onces d'or, principalement en raison de la production de 285 809 onces d'or en 2015 (322 000 onces d'or extraites sur place). Le reste du déclin est attribuable à une légère réduction dans les fosses du gisement en lien avec la prise en compte de la redevance de 5 % sur le rendement net de fonderie qui doit être versée à Redevances Aurifères Osisko Ltée et la fin des activités dans la fosse à ciel ouvert Gouldie. Toutes les données communiquées pour Canadian Malartic tiennent compte de la participation de 50 % d'Agnico Eagle dans la mine.

La baisse des réserves minérales de Meadowbank par suite de l'épuisement de la mine a été en partie annulée par la conversion des ressources minérales en réserves minérales en lien avec l'expansion de la fosse Vault, conformément à ce qui a été annoncé dans le communiqué du 29 juillet 2015 de la Société.

À Kittila, l'épuisement de la mine a été partiellement contrebalancé par la conversion réussie des ressources minérales en réserves minérales.

L'or contenu dans les réserves minérales des activités du Sud a diminué d'environ 175 000 onces (7 %) en 2015. Ce secteur d'activité a produit 352 039 onces d'or (459 000 onces d'or extraites sur place) en 2015.

Il y a eu une forte augmentation à la mine La India, où les réserves minérales aurifères ont augmenté de 28 % (188 000 onces) pour se chiffrer à 867 000 onces d'or (30,0 millions de tonnes de minerai titrant 0,90 g/t d'or et 4,23 g/t d'argent), par rapport au dernier exercice. L'épuisement de la mine a été plus que compensé par l'ajout de nouvelles réserves d'oxyde et par la conversion de ressources minérales de sulfure en réserves minérales dans la fosse principale, ce qui résulte des études métallurgiques concluantes réalisées en 2015 et de l'expérience pratique sur le terrain en lien avec la matière sulfurée de la zone Nord.

Le déclin de 304 000 onces des réserves minérales à Pinos Altos s'explique par la production de 192 974 onces d'or en 2015 (205 000 onces d'or extraites sur place), ainsi que par une modification du modèle de blocs de Cerro Colorado en fonction des données recueillies dans le cadre des activités de cartographie géologique et de mise en valeur minière.

La Société a comme objectif de maintenir ses réserves minérales globales à un niveau correspondant à environ 10 à 15 fois son taux de production aurifère annuelle. Les

réserves minérales actuelles se situent dans cette fourchette en fonction du taux de production annuelle prévu par la Société pour 2016.

Outre l'or, les réserves minérales prouvées et probables d'Agnico Eagle incluent les métaux récupérés comme sous-produits suivants : environ 55 millions d'onces d'argent aux mines Pinos Altos, LaRonde, La India et Creston Mascota (68,2 millions de tonnes de minerai titrant en moyenne 25,0 g/t d'argent), plus 147 927 tonnes de zinc et 43 357 tonnes de cuivre à la mine LaRonde (18,2 millions de tonnes de minerai d'une teneur de 0,81 % de zinc et de 0,24 % de cuivre) et 24 557 tonnes de cuivre au projet Akasaba (4,8 millions de tonnes d'une teneur de 0,52 % de cuivre).

À un prix de l'or de 1 200 $ l'once (toutes les autres hypothèses demeurant inchangées), il y aurait une hausse d'environ 5,4 % de la quantité d'or contenue dans les réserves minérales prouvées et probables. Par contre, en utilisant un prix de l'or de 1 000 $ l'once (toutes les autres hypothèses demeurant inchangées), la quantité d'or contenue dans les réserves minérales prouvées et probables baisserait de 5,4 % selon les estimations.

Les ressources minérales mesurées et indiquées augmentent d'environ 1 %, tandis que les ressources minérales présumées progressent d'environ 23 %

Voici quelques faits saillants de la déclaration des ressources minérales en date du 31 décembre 2015 :

- Les ressources minérales mesurées et indiquées totalisent maintenant environ 309 millions de tonnes de minerai titrant 1,52 g/t d'or, ou environ 15,1 millions d'onces d'or. Il s'agit d'une hausse d'environ 1 % par rapport à l'estimation de 2014.
- Les ressources minérales présumées totalisent approximativement 230 millions de tonnes de minerai titrant 2,24 g/t d'or, ou environ 16,5 millions d'onces d'or. Il s'agit d'une augmentation d'environ 23 % comparativement à l'estimation de 2014.
- À Amaruq, les ressources minérales présumées ont augmenté d'environ 67 % et s'élèvent à 3,3 millions d'onces d'or (16,9 millions de tonnes titrant 6,05 g/t d'or).
- Il y a eu une progression de 43 % (approximativement 533 000 onces d'or) des ressources minérales présumées à Kittila, ce qui tient compte des ressources minérales initiales dans la zone Sisar, découverte en 2015.
- Des ressources minérales présumées initiales de 608 000 onces d'or et de 3,7 millions d'onces d'argent (19,7 millions de tonnes titrant 0,96 g/t d'or et 5,78 g/t d'argent) ont été estimées au projet El Barqueño au Mexique.
- À Canadian Malartic, l'approche consistant à tripler la teneur de coupure des ressources minérales à l'extérieur de la fosse a eu pour effet de réduire de 343 000 onces les ressources minérales mesurées et indiquées; il reste donc des ressources minérales mesurées et indiquées de 625 000 onces (12,8 millions de tonnes de minerai titrant 1,51 g/t d'or). La même approche a entraîné le retrait de 344 000 onces des ressources minérales présumées, laissant ainsi des ressources minérales présumées de 213 000 onces (4,5 millions de tonnes de minerai titrant 1,47 g/t d'or). La teneur de coupure utilisée pour le calcul des

ressources minérales à Canadian Malartic est maintenant similaire à celle utilisée à Goldex.

Les ressources minérales mesurées et indiquées de la Société totalisent maintenant environ 309 millions de tonnes de minerai titrant 1,52 g/t d'or, ou 15,1 millions d'onces d'or. Il s'agit d'une hausse approximative de 1 % du nombre d'onces et d'une légère augmentation de la teneur par rapport aux ressources minérales mesurées et indiquées calculées en décembre 2014 (voir le communiqué du 30 avril 2015 à des fins de comparaison). Deux des propriétés de Kirkland Lake de CMC (entreprise dans laquelle Agnico Eagle détient une participation de 50 %) ont déclaré des ressources minérales indiquées en hausse : celles du projet Upper Beaver ont augmenté de 179 000 onces d'or et se situent à 901 000 onces (4,4 millions de tonnes titrant 6,36 g/t d'or), tandis que le projet Amalgamated Kirkland (« AK ») a communiqué des ressources minérales indiquées initiales de 133 000 onces d'or (0,63 million de tonnes titrant 6,51 g/t d'or) (ces montants tiennent compte de la participation de 50 % d'Agnico Eagle).

Les ressources minérales mesurées et indiquées à Kittila ont augmenté de 198 000 onces d'or. Les ressources minérales mesurées et indiquées à La India ont progressé de 143 000 onces d'or. Ces hausses ont été contrebalancées par les forages de conversion fructueux réalisés à partir des ressources minérales présumées dans plusieurs des exploitations, particulièrement à Akasaba et à Meadowbank.

À Canadian Malartic, la quantité d'or dans toutes les catégories de ressources minérales a décliné par suite de la modification de l'approche concernant le minerai à l'extérieur de la fosse (à proximité ou en dessous du tracé de la fosse) dans l'ensemble de la propriété. L'approche consistant à tripler la teneur de coupure des ressources minérales à l'extérieur de la fosse a eu pour effet de réduire de 343 000 onces les ressources minérales mesurées et indiquées, laissant ainsi des ressources minérales mesurées et indiquées de 625 000 onces (12,8 millions de tonnes de minerai titrant 1,51 g/t d'or). La même approche a entraîné le retrait de 344 000 onces des ressources minérales présumées, ce qui a laissé des ressources minérales présumées de 213 000 onces (4,5 millions de tonnes de minerai titrant 1,47 g/t d'or). La teneur de coupure utilisée pour le calcul des ressources minérales à Canadian Malartic est maintenant similaire à celle utilisée à Goldex. Toutes les données communiquées pour Canadian Malartic tiennent compte de la participation de 50 % d'Agnico Eagle.

Les ressources minérales présumées de la Société totalisent maintenant 230 millions de tonnes de minerai titrant 2,24 g/t d'or, ou environ 16,5 millions d'onces d'or. Il s'agit d'une augmentation de 23 %, ou environ 3,1 millions d'onces d'or des ressources minérales présumées (voir le communiqué du 30 avril 2015 de la Société à des fins de comparaison).

La plus grande partie de cette augmentation provient des importantes ressources minérales présumées mises à jour, soit 16,9 millions de tonnes titrant 6,05 g/t d'or (approximativement 3,3 millions d'onces d'or) sur la propriété Amaruq où la teneur est plus élevée, et qui est située à 50 km de la mine Meadowbank, au Nunavut. Cela

représente une hausse de 1,8 million d'onces d'or par rapport à l'exercice précédent. Environ 56 % des ressources minérales à Amaruq sont situées près de la surface.

Une partie du programme d'exploration de 2015 à Amaruq a consisté en des forages d'essai réalisés, du nord vers le sud, dans certaines portions du gisement Whale Tail en vue de fournir une meilleure compréhension des contrôles géologiques s'exerçant sur la minéralisation. Ces forages ont entraîné la modélisation de zones de minéralisation plus épaisses, mais présentant des teneurs légèrement moins élevées, ce qui s'est traduit par un léger déclin de la teneur des ressources minérales présumées accessibles au moyen d'une fosse à ciel ouvert.

Au 31 décembre 2015, des ressources minérales présumées initiales de 608 000 onces d'or et de 3,7 millions d'onces d'argent (19,7 millions de tonnes titrant 0,96 g/t d'or et 5,78 g/t d'argent) ont été estimées au projet El Barqueño au Mexique. Ces ressources initiales sont formées des ressources minérales présumées des zones Azteca-Zapoteca, Angostura et Peña de Oro en fonction de la conception préliminaire des exploitations à ciel ouvert.

Les forages d'exploration en profondeur ont donné lieu à une progression de 43 % (approximativement 533 000 onces d'or) des ressources minérales présumées à Kittila, ce qui tient compte des ressources minérales initiales dans la zone Sisar, laquelle a été découverte en 2015. La rubrique du présent communiqué consacrée aux activités à Kittila fournit de plus amples renseignements sur Sisar.

Les propriétés Upper Beaver et AK dans le secteur de Kirkland Lake (dans lesquelles Agnico Eagle détient une participation de 50 %) ont également déclaré une hausse des ressources minérales présumées, par suite des nouveaux programmes de forage menés à ces projets. Les ressources minérales présumées du projet Upper Beaver ont augmenté de 136 000 onces d'or pour se chiffrer à 659 000 onces (3,45 millions de tonnes titrant 5,94 g/t d'or), tandis que le projet AK a communiqué des ressources minérales présumées initiales de 203 000 onces d'or (1,19 million de tonnes titrant 5,32 g/t d'or) (dans chaque cas, ces montants tiennent compte de la participation de 50 % d'Agnico Eagle).

La réussite des forages de conversion réalisés en profondeur à la mine Goldex a permis de convertir environ 329 000 onces d'or de ressources minérales présumées en réserves minérales.

Le tableau suivant présente la répartition des ressources minérales par propriété. Pour obtenir des renseignements complets, dont les tonnages et la teneur, veuillez consulter le tableau intitulé « Données détaillées sur les réserves minérales et les ressources minérales (au 31 décembre 2015) » ci-dessous.

Ressources minérales au 31 décembre 2015

	Ressources minérales mesurées et indiquées	Ressources minérales présumées

	(en milliers d'onces d'or)	(en milliers d'onces d'or)
Activités du Nord		
LaRonde	767	1 251
Canadian Malartic (50 %)	625	213
Lapa	155	302
Goldex	2 075	1 211
Kittila	1 548	1 764
Meadowbank	720	441
Meliadine	3 306	3 552
Amaruq	-	3 283
Bousquet/Ellison	969	917
Hammond Reef (50 %)	2 250	6
Upper Beaver (Kirkland Lake) (50 %)	901	659
Akasaba	54	-
AK (Kirkland Lake) (50 %)	133	203
Autres	31	420
Sous-total	13 535	14 221
Activités du Sud		
Creston Mascota	70	145
Pinos Altos	655	505
La India	828	1 068
El Barqueño	-	608
Sous-total	1 553	2 325
Total - Ressources minérales	**15 089**	**16 546**

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 une source de synergies sur le plan de l'exploitation et permet la mise en commun de l'expertise technique.

Mine LaRonde – L'augmentation du tonnage provenant de la partie plus profonde de la mine génère une production trimestrielle record

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 6 128 t/j en moyenne au quatrième trimestre de 2015, comparativement à une moyenne de 5 847 t/j pendant la période correspondante de

l’exercice 2014. Les coûts des sites miniers par tonne ont été d’environ 94 $ CA pour le quatrième trimestre de 2015, en baisse par rapport à 97 $ CA au quatrième trimestre de 2014. Pour la période de 2014, le débit avait été plus faible et les coûts plus élevés en raison d’un arrêt imprévu de dix jours causé par une panne du moteur d’entraînement du treuil d’extraction dans le fosse n^{o} 4 (la descenderie interne) en décembre 2014.

Le rendement du broyeur pour l’ensemble de l’exercice 2015 s’est situé à environ 6 141 t/j, comparativement à 5 713 t/j en 2014. Le débit avait été moins élevé pour la période de 2014 principalement en raison des arrêts planifiés ayant permis d'installer les nouveaux moteurs d'entraînement des appareils de levage pour remplacer les treuils d’extraction et de service désuets dans le puits Penna. Pour l’ensemble de l'exercice 2015, les coûts des sites miniers par tonne ont été d'environ 99 $ CA, ce qui est identique aux coûts de 99 $ CA par tonne en 2014.

Le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits à LaRonde s’est établi à 510 $ au quatrième trimestre de 2015, pour une production payable de 73 161 onces d’or. En comparaison, au quatrième trimestre de 2014, le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits s’était établi à 590 $, pour une production de 59 316 onces d’or. La baisse du total des coûts décaissés par once pour la période de 2015 est surtout le fait de la hausse de la production (en lien avec les teneurs aurifères plus élevées dans la partie plus profonde de la mine et l’amélioration des taux de récupération du circuit CIP) et des taux de change avantageux.

Pour l’ensemble de 2015, le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits à LaRonde s’est chiffré à 590 $, pour une production d’or de 267 921 onces. En comparaison, le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits s'était élevé à 668 $, pour une production aurifère de 204 652 onces en 2014. La hausse de la production et la diminution des coûts pour la période de 2015 découlent principalement des raisons décrites précédemment.

En 2015, la mine LaRonde a également produit près de 3 501 tonnes de zinc (67 % moins qu’en 2014), 0,9 million d’onces d’argent (28 % moins qu’en 2014) et 4 941 tonnes de cuivre (1 % moins qu’en 2014) en tant que sous-produits de la production aurifère. Ces totaux sont conformes à l’évolution de la gamme de métaux alors que la mine gagne en profondeur et renferme de plus en plus d’or par rapport aux niveaux supérieurs où les concentrations de zinc et d’argent sont plus fortes. En 2016, environ 89 % de la production devrait provenir de la partie plus profonde de la mine (en dessous du niveau 248).

En 2015, on a terminé les travaux d’installation du convoyeur de minerai brut qui va du niveau 293 jusqu’au concasseur au niveau 280. Le nouveau convoyeur a été mis en service au quatrième trimestre, et on prévoit mettre en service une nouvelle cheminée à minerai et un nouveau silo pour approvisionner le convoyeur au cours du deuxième trimestre de 2016. Ce nouveau convoyeur devrait contribuer à accroître la souplesse au chapitre de l’extraction et à réduire la congestion dans les parties plus profondes de la mine.

Des études sont en cours 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 2015, les forages d'exploration ont porté principalement sur la partie est du corps minéralisé de LaRonde, vers le bas en direction du niveau 371. Tandis que les activités d'aménagement souterrain progressent vers l'ouest, un des principaux objectifs des forages d'exploration réalisés en 2016 sera d'évaluer la portion ouest du corps minéralisé de LaRonde entre les niveaux 311 et 371.

La Société évalue aussi actuellement la possibilité de mettre en valeur et d'extraire le minerai de la zone 5 de Bousquet sur la propriété contiguë de Bousquet. Les propriétaires précédents avaient exploité en partie la zone 5 de Bousquet à ciel ouvert et de façon souterraine, et Agnico Eagle évalue actuellement la possibilité d'entreprendre l'extraction du minerai de la zone 5 de Bousquet entre une profondeur de 90 m à 330 m sous la surface au moyen d'une rampe souterraine. La méthode d'extraction sera probablement similaire à celle employée à Goldex, et les activités de traitement pourraient utiliser la capacité excédentaire du circuit Lapa à LaRonde. Les travaux d'assèchement de l'ancienne fosse sont en cours, et des demandes de permis pour la collecte d'un échantillon en vrac seront déposées dans peu de temps. Une étude technique interne devrait être terminée avant la fin de 2016.

Mine Canadian Malartic – Des records annuels ont été établis au chapitre des onces produites et du tonnage traité par le broyeur

En juin 2014, Agnico Eagle et Yamana ont acquis la totalité des actions ordinaires émises et en circulation de Corporation minière Osisko (« Osisko ») et créé la société en nom collectif. La société en nom collectif détient et exploite 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 quatrième trimestre de 2015, le broyeur de Canadian Malartic a traité en moyenne 52 780 t/j (en fonction d'une propriété exclusive), par rapport à une moyenne de 53 232 t/j pour la période correspondante de 2014. Les coûts des sites miniers par tonne ont été d'environ 25 $ CA (21,76 $ CA exception faite des redevances), comparativement à 21 $ CA (19,32 $ CA exception faite des redevances) au quatrième trimestre de 2014. Pour la période de 2015, le débit a été plus faible et les coûts plus élevés, ce qui s'explique principalement par l'arrêt du broyeur, plus long que prévu, en décembre 2015. Pendant cette période d'arrêt, des coûts supplémentaires ont été engagés afin de réparer l'excentrique du concasseur et pour l'alignement de la couronne dentée du broyeur à boulets n^{o} 2. Le ratio de recouvrement moyen a été de 1,86 : 1,0 pour le quatrième trimestre de 2015.

Pour l'ensemble de l'exercice 2015, le broyeur de Canadian Malartic a traité en moyenne 52 300 t/j, par rapport à une moyenne de 51 248 t/j en 2014 (en fonction d'une propriété exclusive). Les coûts des sites miniers par tonne ont avoisiné 23 $ CA (20,24 $ CA exception faite des redevances), comparativement à 22 $ CA (19,76 $ CA exception faite

des redevances) en 2014. Le tonnage et les coûts pour l'exercice 2014 ne sont pas considérés comme représentatifs puisqu'ils ne reflètent que la période du 16 juin, date de l'acquisition, au 31 décembre.

Pour le quatrième trimestre de 2015, la part de la production de la mine Canadian Malartic attribuable à Agnico Eagle s'est chiffrée à 72 872 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 606 $. En comparaison, pour le quatrième trimestre de 2014, le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits s'était fixé à 684 $, pour une production de 66 369 onces d'or. La production a été plus élevée pour la période de 2015, essentiellement grâce aux teneurs plus élevées. La baisse des coûts des sites miniers pour la période de 2015 est liée à la diminution des coûts du carburant et des explosifs, à une hausse de la production et aux taux de change avantageux, ce qui a été en partie annulé par l'augmentation des coûts de l'arrêt planifié pour l'entretien du broyeur.

Pour l'ensemble de l'exercice 2015, la part de la production de la mine Canadian Malartic attribuable à Agnico Eagle a été de 285 809 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 596 $. Cela contraste avec la production pour la période du 16 juin au 31 décembre 2014, qui n'incluait que 143 008 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 701 $ provenant de Canadian Malartic.

Possibilités futures – Continuer à privilégier l'optimisation des activités

Depuis l'acquisition de la mine en juin 2014, la société en nom collectif envisage diverses solutions pour en optimiser les activités. Parallèlement au processus d'obtention de permis pour Barnat (voir ci-dessous), la société en nom collectif s'emploie à l'heure actuelle à obtenir les permis nécessaires pour l'amélioration de l'efficience et de la performance environnementale du concasseur mobile existant. Actuellement, on s'attend à ce que le débit du broyeur s'établisse à environ 53 000 t/j jusqu'à la fin de 2016.

Plusieurs autres possibilités ont été mises en évidence en vue d'optimiser la productivité, notamment :

- Améliorations des blindages du broyeur semi-autogène en vue de réduire le nombre d'arrêts importants, de quatre à trois.
- Augmentation du rendement de la zone Nord avec l'achat d'une chargeuse-pelleteuse télécommandée supplémentaire pour les besoins de la production. Cela devrait permettre d'acheminer du minerai à teneur plus élevée au broyeur.
- Possibilités de réduction des coûts : principalement en lien avec les explosifs et les entrepreneurs.
- Projets permanents d'amélioration continue.

Le rapprochement du nombre d'onces avec le modèle de blocs demeure positif (environ 5 % de plus) et représente une possibilité d'accroître davantage la souplesse au chapitre de la production dans l'avenir.

Les activités d'obtention de permis pour l'extension du gisement Barnat et la déviation de la route 117 se poursuivent conformément à l'échéancier. Une étude d'impact sur l'environnement (« EIE ») a été soumise en février 2015 pour ce projet. La société en nom collectif a reçu une deuxième série de questions du gouvernement du Québec en décembre 2015, et les réponses définitives ont été soumises en janvier 2016.

Des audiences publiques devraient avoir lieu plus tard en 2016. On s'attend à ce que les permis définitifs soient octroyés après la conclusion du processus de consultation publique. En parallèle, la société en nom collectif s'emploie actuellement à obtenir les permis pour l'amélioration de l'efficience et de la performance environnementale du concasseur mobile existant.

La zone Odyssey et les cibles à proximité de la fosse pourraient accroître la production future

À la mine Canadian Malartic, des programmes d'exploration sont prévus pour évaluer un certain nombre de cibles situées près de la fosse et en profondeur à la mine et pour mieux définir l'étendue de la minéralisation dans la zone Odyssey (laquelle est située à l'est de la fosse à ciel ouvert de Canadian Malartic). Ces deux possibilités pourraient fournir de nouvelles sources potentielles de minerai pour le broyeur de Canadian Malartic.

À Odyssey, 44 trous (un total de 35 870 m) ont été forés en 2015. Les travaux d'exploration réalisés jusqu'ici ont permis de délimiter deux zones minéralisées : Odyssey Nord et Odyssey Sud. La zone Odyssey Nord a été repérée à partir d'une profondeur de 550 m jusqu'à 1 200 m en dessous de la surface et sur une étendue longitudinale d'environ 1 500 m. La zone Odyssey Sud se trouve environ 200 m à 550 m sous la surface, et son étendue longitudinale avoisine 1 500 m. L'or se trouve en bordure d'un gisement porphyrique dans les deux zones. Un plan et des images en trois dimensions de la minéralisation Odyssey sont présentés ci-dessous.

[Plan montrant les zones Odyssey et les possibilités souterraines et à proximité de la fosse à Canadian Malartic]



En 2016, le modèle de blocs de Canadian Malartic sera passé en revue afin de mieux définir le potentiel des cibles situées près de la fosse, et un programme de forage de 60 000 m a été proposé en vue de poursuivre l'évaluation de l'étendue de la minéralisation à Odyssey.

<u>Activités d'exploration de CMC – Les activités portent principalement sur Pandora et Kirkland Lake</u>

En plus de détenir conjointement une participation indirecte dans la mine Canadian Malartic, Agnico Eagle et Yamana explorent également un portefeuille de propriétés dans le secteur de Kirkland Lake, ainsi que des propriétés Pandora et Wood-Pandora dans la région québécoise de l'Abitibi. Agnico Eagle et Yamana détiennent chacune, de façon indirecte par l'intermédiaire de Corporation Canadian Malartic (« CMC »), une participation de 50 % dans les propriétés Kirkland Lake et Pandora, tandis que la propriété Wood-Pandora est une coentreprise entre Entreprises minières Globex inc. (50 %) et CMC.

En 2015, au projet Pandora, une galerie souterraine d'environ 960 m a été percée à partir d'une galerie d'accès construite à partir de la mine Lapa. De plus, 34 trous de surface (un total de 19 200 m) et 13 trous souterrains (un total d'environ 7 900 m) ont été forés afin d'évaluer les cibles de la zone C et de la zone Branch. Les résultats ont été encourageants, et on prévoit réaliser des activités supplémentaires d'aménagement souterrain et 10 400 m de forages en 2016.

Le budget proposé pour Pandora en 2016 (en fonction d'une participation exclusive) est d'environ 4,1 M$ CA.

À Kirkland Lake, des dépenses totalisant environ 7,4 M$ CA (en fonction d'une participation exclusive) ont été engagées en 2015. Ces travaux comprenaient notamment 58 trous de forage (un total de 15 140 m) sur les propriétés AK, Upper Canada, Skead-MacGregor et Northland. De plus, un levé gravimétrique aérien a été effectué.

Les résultats de ces nouveaux forages ont été intégrés à une nouvelle estimation des ressources minérales pour la propriété AK qui fait partie de la mise à jour des réserves minérales et des ressources minérales d'Agnico Eagle au 31 décembre 2015 (voir le tableau intitulé « Données détaillées sur les réserves minérales et les ressources minérales (au 31 décembre 2015) » ci-dessous).

Le budget proposé pour Kirkland Lake en 2016 (en fonction d'une participation exclusive) est d'environ 5,2 M$ CA. Ce programme comprendra 3 000 m de forages et la compilation de données supplémentaires.

Lapa – Excellent rendement en 2015, la durée de vie de la mine est limitée en 2016, mais les activités d'exploration pourraient fournir un potentiel supplémentaire

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 1 478 t/j au quatrième trimestre de 2015. En comparaison, la moyenne avait été de 1 760 t/j pour le quatrième trimestre de 2014. La baisse du débit pour la période de 2015 est essentiellement le fait d'une réduction de la disponibilité du broyeur découlant des problèmes électriques et mécaniques ayant touché le broyeur à boulets de Lapa.

Les coûts des sites miniers par tonne se sont établis à 111 $ CA au quatrième trimestre de 2015, comparativement à 109 $ CA pour le quatrième trimestre de 2014. L'augmentation des coûts pour la période de 2015 s'explique par les facteurs susmentionnés.

Le rendement du broyeur pour l'ensemble de l'exercice 2015 a été d'environ 1 534 t/j, comparativement à 1 750 t/j en 2014. Le débit plus faible pour l'exercice 2015 est surtout imputable à la période d'interruption liée aux réparations effectuées sur le broyeur à boulets de Lapa au cours des troisième et quatrième trimestres. Les coûts des sites miniers pour l'ensemble de l'exercice 2015 se sont élevés à 117 $ CA par tonne, en hausse par rapport à 107 $ CA en 2014. Les coûts ont été plus élevés en 2015 surtout en lien avec les raisons susmentionnées.

La production payable a été de 19 929 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 620 $ pour le quatrième trimestre de 2015. En comparaison, pour le quatrième trimestre de 2014, la production s'était établie à 25 611 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des
sous-produits de 607 $. Le recul de la production et l'augmentation des coûts pour la période de 2015 s'expliquent par l'incidence conjuguée d'une baisse du débit et d'une réduction des teneurs par rapport à la période de 2014.

Pour l'ensemble de l'exercice 2015, la production payable de la Société s'est chiffrée à 90 967 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des

sous-produits de 590 $. Pour l'exercice précédent, la production avait été de 92 622 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 667 $. La production a diminué en 2015 du fait de la baisse du débit, alors que le recul des coûts est principalement attribuable aux taux de change avantageux.

Selon la durée de vie actuelle de la mine, Lapa ne devrait demeurer en exploitation que jusqu'au début du quatrième trimestre de 2016. Deux secteurs (zone 8 Est - partie supérieure de la mine et Zulapa 7 - zone Deep 2) ont été désignés par les travaux d'exploration comme étant potentiellement propices à de futures activités minières après 2017. Cependant, de plus amples travaux d'exploration doivent être réalisés, et une éventuelle production dans ces zones nécessitera probablement des synergies avec d'autres possibilités en matière de production, notamment la zone 5 à Bousquet ou le projet Pandora.

La mine LaRonde assume désormais de nouvelles responsabilités pour la gestion et l'administration de la mine Lapa, et des transferts progressifs d'employés d'Agnico Eagle en poste à Lapa sont en cours dans l'ensemble de la Société.

Goldex – Une quantité record de minerai souterrain a été extraite au quatrième trimestre de 2015, et la tendance pourrait se poursuivre en 2016

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. 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 cours du quatrième trimestre de 2015, une quantité record de 7 273 t/j de minerai souterrain a été extraite à la mine Goldex. Bien que ce paramètre n'ait pas été pris en compte dans les prévisions de production de 2016, la Société est d'avis qu'il est possible que l'excellent rendement des activités souterraines se maintienne en 2016. Si ce rendement est susceptible d'être maintenu, la Société évaluera la possibilité d'accroître le débit du broyeur (sa capacité actuelle est d'environ 8 000 t/j).

Au cours du quatrième trimestre de 2015, le broyeur de Goldex a traité en moyenne 6 213 t/j, par rapport à 6 251 t/j pendant le quatrième trimestre de 2014, ce qui était semblable aux niveaux des exercices précédents. Les coûts des sites miniers par tonne ont été d'environ 31 $ CA au quatrième trimestre de 2015, en baisse par rapport à 34 $ CA pour le quatrième trimestre de 2014. La baisse des coûts en 2015 par rapport à la période correspondante du dernier exercice est surtout liée à l'excellent rendement des activités souterraines décrit précédemment.

Pour l'ensemble de l'exercice 2015, le broyeur de Goldex a traité en moyenne 6 336 t/j, par rapport à 5 799 t/j pour l'exercice 2014. La hausse du débit pour l'exercice 2015

s'explique essentiellement par l'accélération des niveaux d'extraction par rapport à 2014. Les coûts des sites miniers par tonne pour l'ensemble de l'exercice 2015 se sont situés à 33 $ CA, soit le même montant qu'en 2014.

La production payable a été de 27 646 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 513 $ au quatrième trimestre de 2015. En comparaison, pour le quatrième trimestre de 2014, la production s'était chiffrée à 29 463 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 583 $. La production avait été plus élevée pour l'exercice 2014 en raison des teneurs modérément plus élevées et de la quantité légèrement plus importante de minerai traité par rapport à 2015. Les coûts ont baissé pour l'exercice 2015 en lien avec la diminution des coûts unitaires et des taux de change avantageux comparativement à l'exercice 2014.

Pour l'ensemble de l'exercice 2015, la production payable de la Société s'est située à 115 426 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 538 $. Pour l'exercice précédent, la production avait été de 100 433 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 638 $. La production a augmenté et les coûts ont diminué en 2015 par rapport à 2014 en raison de l'augmentation du tonnage, des teneurs et des taux de récupération.

Les travaux de remise en état de la rampe de surface ont été menés à bien, ce qui augmente la souplesse sur le plan de l'exploitation. La rampe donne également accès aux zones satellites M2 et M5 aux fins des forages de conversion et des activités de mises en valeur qui auront lieu plus tard cette année.

La rampe d'exploration creusée dans la zone DX (partie supérieure de la zone Deep) a atteint le niveau 120, ce qui représente la partie inférieure proposée aux fins de la phase d'aménagement de Deep 1. Les activités d'aménagement souterrain dans la zone Deep 1 porteront dorénavant sur l'excavation des divers sous-niveaux nécessaires à l'exploitation minière et sur l'excavation de la rampe du convoyeur.

Des études sont en cours afin d'évaluer la possibilité d'accroître le débit en provenance de la zone Deep 1, ainsi que la possibilité d'extraire du minerai dans une partie de la zone Deep 2, deux éléments qui pourraient accroître les niveaux de production ou prolonger la durée de vie actuelle de la mine Goldex et réduire les coûts d'exploitation.

En janvier 2014, Agnico Eagle a acquis le gisement de cuivre-or Akasaba Ouest de Corporation Minéraux Alexandria. Situé à moins de 30 km de Goldex, le gisement Akasaba Ouest pourrait apporter de la souplesse et des synergies aux activités de la Société dans la région de l'Abitibi en permettant l'utilisation de la capacité de broyage supplémentaire aux mines Goldex et LaRonde, tout en réduisant les coûts en général. Le processus d'obtention de permis et de réalisation d'études techniques se poursuit en vue d'amener ce projet à l'étape d'une prise de décision concernant la production à la fin de 2016 ou au début de 2017.

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 continuent d'accroître les ressources minérales, et des études sont en cours afin d'évaluer la possibilité d'augmenter la production de façon rentable.

Kittila – L'excellent rendement des activités minières au quatrième trimestre de 2015 et la capacité disponible du broyeur procurent un potentiel d'accroissement de la production future

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

L'amélioration de la fiabilité du broyeur a été la priorité à Kittila en 2015. Plusieurs projets réalisés au cours du quatrième trimestre de 2015 semblent avoir amélioré la performance au chapitre de l'entretien. La Société est d'avis qu'en poursuivant les mesures d'optimisation, il est possible d'accroître la disponibilité du broyeur, ce qui pourrait mener à une augmentation du débit (possiblement jusqu'à 20 % de plus) dans l'avenir.

Au quatrième trimestre de 2015, le broyeur de Kittila a traité en moyenne 4 100 t/j, comparativement à 3 980 t/j au cours du quatrième trimestre de 2014. Les activités souterraines ont affiché un très bon rendement au quatrième trimestre, donnant lieu à un débit quotidien moyen record de 4 750 t/j en décembre 2015.

Les coûts des sites miniers par tonne à Kittila ont été d'environ 80 € pour le quatrième trimestre de 2015, par rapport à 75 € au quatrième trimestre de 2014. Les coûts plus élevés au quatrième trimestre de 2015 s'expliquent par l'utilisation accrue de fournitures, la hausse des coûts de la sous-traitance et l'augmentation des frais liés aux activités d'aménagement souterrain, comparativement à la période de 2014.

Pour l'ensemble de l'exercice 2015, le broyeur a traité en moyenne 4 011 t/j, comparativement à 2014 alors que le broyeur avait traité en moyenne 3 168 t/j. L'augmentation du débit fait suite à l'achèvement des travaux d'expansion de la capacité du broyeur à la fin du mois de septembre 2014. Pour l'ensemble de l'exercice 2015, les coûts des sites miniers par tonne se sont fixés à 76 €, par rapport à 78 € en 2014. La légère baisse des coûts des sites miniers par tonne pour l'exercice 2015 découle principalement des efficiences générées par la capacité accrue du broyeur.

La production payable à Kittila s'est élevée à 44 279 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 747 $ pour le quatrième trimestre de 2015. Pendant le quatrième trimestre de 2014, la mine avait produit 43 130 onces, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 809 $. L'augmentation de la production et la baisse des coûts pour la période de 2015 est le résultat de l'achèvement de l'expansion de la capacité du broyeur, dont le

débit continue de progresser vers l'atteinte de la capacité nominale, ainsi que des taux de change avantageux.

Pour l'ensemble de l'exercice 2015, la production payable de Kittilla a atteint 177 374 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 709 $. En 2014, la mine avait produit 141 742 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 845 $. La production a été moins élevée en 2014 principalement en raison de l'arrêt prévu du broyeur en septembre 2014 pour effectuer les travaux de raccordement liés à l'expansion. La baisse du total des coûts décaissés par once pour la période de 2015 est surtout liée à l'augmentation de la production et aux taux de change avantageux.

Les forages réalisés précédemment dans la zone Rimpi à Kittila ont permis de délimiter une importante zone de minéralisation, laquelle est potentiellement associée à des épaisseurs plus importantes et à des teneurs plus élevées que celles faisant actuellement l'objet d'activités d'extraction. Des travaux d'agrandissement sont actuellement réalisés sur la principale rampe souterraine de Kittila afin qu'elle atteigne les parties plus profondes de la zone Rimpi, ce qui permet également d'améliorer l'accès pour des forages souterrains visant à évaluer la possibilité d'autres prolongements en profondeur des zones minéralisées Rimpi, Suuri et Roura ainsi que de la zone minéralisée Sisar découverte récemment.

De plus, une rampe de surface est actuellement aménagée dans la zone Rimpi (maintenant à une profondeur de 190 m sous la surface) à des fins de production et en vue de fournir une deuxième voie de sortie pour le système de rampe de Suuri. Ce système servira de principale voie de roulage pour les parties inférieures de Rimpi et de Suuri et, possiblement, pour la zone Sisar.

Au gisement Kuotko, situé à environ 15 km au nord de Kittila, environ 7 300 m de forages ont été réalisés en 2015. De nouvelles zones minéralisées ont été repérées à l'extérieur des zones de ressources minérales connues. Des essais métallurgiques sont également en cours, et des études sont réalisées pour évaluer la viabilité d'une exploitation du gisement en tant que mine satellite à ciel ouvert.

En 2015, une nouvelle zone de minéralisation, appelée zone Sisar, a été découverte grâce aux forages d'exploration réalisés à partir de la rampe souterraine actuellement aménagée en direction de la partie plus profonde de la zone Rimpi. La zone Sisar est située à l'est de la zone minéralisée principale de Kittila et très près des infrastructures souterraines existantes. La zone Sisar pourrait fournir une source supplémentaire de minerai souterrain au broyeur de Kittila moyennant relativement peu d'autres activités d'aménagement souterrain si les forages supplémentaires permettent de délimiter un gisement rentable. De plus amples renseignements sur la nouvelle zone sont fournis ci-dessous.

Les ressources minérales présumées de Kittila au 31 décembre 2015 comprennent les ressources minérales présumées initiales qui ont été déclarées pour la zone Sisar. Tel qu'indiqué dans le tableau ci-dessous, 37 % (environ 651 000 onces d'or) des

ressources présumées actuelles à Kittila se trouvent à l'intérieur de la zone Sisar. Toutes les ressources présumées à Kittila, y compris celles de Sisar, se situent à moins de 1 400 m de profondeur.

Ressources minérales présumées à la mine Kittila au 31 décembre 2015

Catégorie	Or (g/t)	Or (oz) (en milliers)	Tonnes (en milliers)
Ressources minérales présumées (exploitation souterraine)			
Zone Sisar	5,91	651	3,423
Zone principale et toutes les autres zones	4,12	1 113	8 409
Total – Ressources minérales présumées	**4,64**	**1 764**	**11 833**

Compte tenu du potentiel d'accroissement de la capacité du broyeur découlant des activités d'optimisation en cours, la mise en valeur des zones Rimpi et Sisar pourrait se traduire dans l'avenir par un accroissement des niveaux de production et une réduction des coûts d'exploitation à Kittila.

La nouvelle zone parallèle Sisar se prolonge au-delà et en dessous des intersections précédentes

Les trous forés récemment à partir de la rampe d'exploration ont permis d'étendre la zone Sisar vers le haut, vers le bas et en direction nord, ce qui inclut deux intersections situées plus bas que toutes les autres intersections précédentes sur la propriété Kittila. Le tableau ci-dessous présente les intersections de trois nouveaux trous et de deux trous communiqués précédemment. Les points de percée pour tous ces trous sont présentés sur la coupe longitudinale composée et sur les deux coupes transversales (distance de 100 m) de Kittila. Tous les points d'intersection signalés pour la mine Kittila indiquent des teneurs non plafonnées sur des épaisseurs réelles estimatives, reposant sur l'interprétation géologique actuelle qui est mise à jour à mesure que de nouvelles données provenant d'autres forages deviennent disponibles.

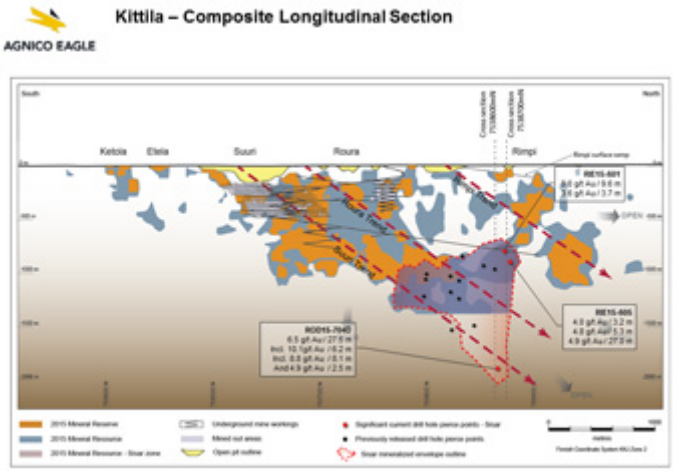
Résultats des récents forages d'exploration à la mine Kittila

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)
ROD14-004F*	Main	839,5	870,0	1 550	10,0	5,3
RIE15-601	Sisar	190,6	201,0	811	9,6	8,0
et	Sisar	223,0	227,0	811	3,7	3,6
RIE15-605	Sisar	238,4	242,2	894	3,2	4,0
et	Sisar	261,0	266,9	902	5,3	4,8
et	Sisar	282,7	318,0	915	27,0	4,9
ROU15-603**	Sisar	323,0	338,0	977	13,3	5,2
ROD15-704D	Sisar	1 221,8	1 279,2	1 879	27,5	6,5
incluant		1 230,1	1 243,2	1 870	6,2	10,1
incluant		1 250,2	1 267,0	1 885	8,1	8,8
et	Sisar	1 294,9	1 300,0	1 909	2,5	4,9

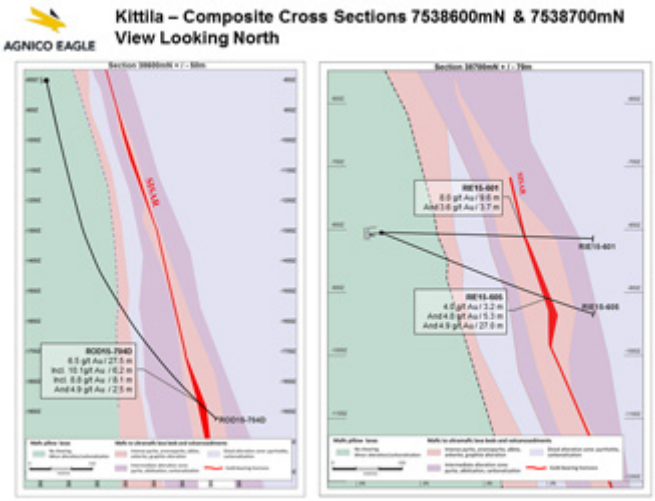
** Les résultats du trou ROD14-004F ont déjà été présentés dans un communiqué diffusé par la Société le 30 avril 2015.*

*** Les résultats du trou ROU15-603 ont déjà été présentés dans un communiqué diffusé par la Société le 29 juillet 2015.*

[Coupe longitudinale composée de Kittila]



[Coupes transversales composées de Kittila - 7538600mN et 7538700mN]



Le trou RIE15-601 a été foré essentiellement à l'horizontale à partir d'une station de forage sur la rampe d'exploration principale en direction est, et il a recoupé une minéralisation en deux endroits avec des points milieux à 811 m sous la surface. La première intersection présentait une teneur de 8,0 g/t d'or sur 9,6 m et la deuxième, une teneur de 3,6 g/t d'or sur 3,7 m. Ces deux intersections sont les moins profondes obtenues jusqu'ici dans la zone Sisar, leur profondeur étant plus faible de près de 140 m que les autres intersections dans cette lentille.

Le trou RIE15-605 a recoupé la zone Sisar environ 90 m plus profondément que le trou RIE15-601 et légèrement en direction nord. Le trou RIE15-605 a révélé trois intersections minéralisées entre 894 m et 915 m de profondeur, et la meilleure d'entre elles a produit une teneur de 4,9 g/t d'or sur 27,0 m à 915 m de profondeur. Cette intersection se trouve 150 m plus au nord que l'intersection précédemment la plus au nord dans la zone Sisar (le trou ROU15-603, qui avait recoupé 5,2 g/t d'or sur 13,3 m à 977 m de profondeur, a déjà été présenté dans le communiqué du 29 juillet 2015 de la Société). Les deux nouvelles intersections sont prises en compte dans les ressources minérales de Kittila à la fin de l'exercice 2015.

Foré à partir d'une station de forage souterraine à 100 m au sud, le trou ROD15-704D a recoupé un prolongement en profondeur de la zone Sisar en deux endroits, approximativement 300 m à l'est de l'emplacement de la zone minéralisée principale qui a été établi par interprétation. La première intersection présente une teneur de 6,5 g/t d'or sur 27,5 m à une profondeur de 1 879 m sous la surface, dont 10,1 g/t d'or sur 6,2 m et 8,8 g/t d'or sur 8,1 m. La deuxième intersection présente une teneur de 4,9 g/t d'or sur 2,5 m à une profondeur de 1 909 m sous la surface, soit à 650 m de plus en profondeur que toutes les intersections précédentes dans la zone Sisar.

Selon les interprétations, on considère que ces deux intersections profondes se trouvent à l'intérieur de la zone Sisar compte tenu de leur emplacement le long de la direction générale et de l'inclinaison de la lentille. D'autres trous ont été forés à proximité afin

d’évaluer le secteur situé au-dessus de ces intersections profondes, et on attend les résultats de titrage. Les forages de suivi qui seront réalisés vers le nord permettront de continuer d’évaluer ce niveau profond au cours du premier semestre de 2016.

En outre, le point d’intersection le plus profond du trou ROD15-704D se trouve à 360 m de plus en profondeur que ce qui constituait précédemment l’intersection la plus profonde de la zone minéralisée principale de Kittila (soit le trou ROD14-004F qui a été déjà été présenté dans le communiqué du 30 avril 2015 de la Société). Par conséquent, ces deux nouvelles intersections profondes semblent montrer une zone encore vierge pouvant faire l’objet de forages d’exploration en profondeur (comme il est indiqué dans la coupe longitudinale composite de Kittila) et potentiellement importante pour l’avenir de la mine Kittila.

Projet Barsele - Le prolongement en profondeur de la zone centrale est confirmé

Le 11 juin 2015, Agnico Eagle a acquis une participation de 55 % dans le projet Barsele 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 (semblable à celle de Goldex) et une minéralisation de sulfures massifs volcanogènes riches en or (semblable à celle de LaRonde). En 2015, la Société a dépensé environ 1,57 M$ pour mener des activités d'exploration afin de poursuivre l'évaluation du potentiel minier de la propriété.

En septembre 2015, les programmes d’excavation de tranchées et de cartographie qui ont été réalisés ont confirmé que les gisements connus encaissés dans des intrusions plongent en direction sud-est. Au cours du quatrième trimestre de 2015, un programme de forage de 15 trous (8 350 m) a été complété et a permis d’évaluer avec succès le prolongement en profondeur de la zone centrale entre 200 m et 300 m sous la surface. Un programme d’exploration de 4,3 M$ consistant en 12 000 m de forages doit être réalisé en 2016 afin de poursuivre l’évaluation de la minéralisation encaissée dans des intrusions.

RÉGION DU NUNAVUT

Agnico Eagle a désigné le Nunavut comme étant un territoire attrayant et stable sur le plan politique qui présente un énorme potentiel géologique. Grâce à ce qui constitue la principale mine en production de la Société (Meadowbank) ainsi qu’à deux importants projets de mise en valeur (Meliadine et Amaruq) et à d’autres projets d’exploration, le Nunavut pourrait constituer une plateforme opérationnelle stratégique susceptible de fournir une production élevée et de générer d’importants flux de trésorerie pendant plusieurs décennies.

Meadowbank – L’amélioration des taux d’extraction pourrait procurer plus de souplesse jusqu’en 2018

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

Au quatrième trimestre de 2015, le broyeur de Meadowbank a traité en moyenne 11 168 t/j, par rapport à 11 160 t/j au cours du quatrième trimestre de 2014. Pour l'ensemble de l'exercice 2015, le broyeur de Meadowbank a traité en moyenne 11 049 t/j, par rapport à 11 313 t/j pour l'ensemble de l'exercice 2014. Le débit du broyeur pour le quatrième trimestre de 2015 a été relativement stable par rapport à la période comparable de 2014. En glissement annuel, le débit du broyeur a légèrement diminué en raison du coefficient de dureté du minerai du gisement Vault qui a été traité.

Les coûts des sites miniers par tonne se sont situés à un creux record de 62 $ CA au quatrième trimestre et à 70 $ CA pour l'ensemble de l'exercice 2015. Il s'agit d'une baisse par rapport aux coûts par tonne de 72 $ CA pour le quatrième trimestre et de 73 $ CA pour l'ensemble de l'exercice 2014, respectivement. L'amélioration des coûts par tonne pour les périodes de 2015 s'explique principalement par la productivité accrue découlant d'une meilleure planification minière et d'une plus grande disponibilité de l'équipement mécanique par rapport aux périodes précédentes.

La production payable a été de 102 580 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 526 $ pour le quatrième trimestre de 2015. En comparaison, la production payable avait été de 86 715 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 757 $ au quatrième trimestre de 2014. Pour la période de 2015, l'accroissement de la production et la réduction des coûts par rapport à la période de 2014 sont principalement attribuables à l'augmentation du tonnage, des teneurs et des taux de récupération, ainsi qu'aux taux de change avantageux.

Pour l'ensemble de l'exercice 2015, la production payable s'est établie à 381 804 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 613 $. En 2014, la mine avait produit 452 877 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 599 $. La production plus élevée et les coûts plus faibles pour l'exercice 2014 sont surtout liés à l'extraction de teneurs plus élevées que prévu dans la fosse Goose au cours du premier semestre de 2014, aux débits plus élevés du concasseur et à la légère amélioration des taux de récupération.

En juillet 2015, la Société a décidé d'aller de l'avant avec l'expansion de la fosse Vault. Cette expansion a entraîné la révision des prévisions de production à Meadowbank pour la période de 2016 à 2018 (voir la rubrique consacrée aux prévisions ci-dessus). On prévoit maintenant que la mine Meadowbank cessera ses activités au troisième trimestre de 2018, soit environ un an plus tard que ce qui avait été prévu par Agnico Eagle en février 2015. Les niveaux de production devraient diminuer graduellement de 2016 à 2018 en raison du déclin de la teneur lié à l'épuisement des réserves minérales actuelles.

La Société explore activement le gisement Amaruq (voir la rubrique ci-dessous), avec comme objectif éventuel de mettre en valeur ce gisement en tant qu'exploitation satellite de Meadowbank.

Projet Amaruq – Les ressources minérales présumées ont augmenté de 67 %, les derniers forages réalisés en 2015 ont permis d'étendre le gisement Whale Tail en profondeur dans deux directions

Le projet Amaruq appartient en exclusivité à Agnico Eagle. Cette vaste propriété, d'une superficie de 114 761 hectares, est située à environ 50 km au nord-ouest de la mine Meadowbank.

Le programme de forage à Amaruq a pris fin à la mi-octobre 2015. Les forages réalisés en cours d'année à Amaruq totalisent 108 000 m (378 trous), dont environ 85 000 m dans les zones Whale Tail/Mammoth, environ 17 000 m dans la zone IVR et environ 6 000 m sur des cibles régionales et en forage de condamnation.

Les résultats de tous les trous ont été inclus dans l'estimation des ressources minérales présumées de 2015, mais les résultats de titrage de plusieurs trous ont été reçus après que la Société a présenté ses plus récents résultats de forage dans son communiqué du 28 octobre 2015. Certains résultats des derniers forages réalisés à la fin de 2015 dans plusieurs zones du gisement Amaruq sont analysés ci-dessous, particulièrement ceux de la zone d'enrichissement de Whale Tail et du secteur IVR.

En août 2015, la Société a communiqué, conformément à une estimation mise à jour en date du 30 juin 2015, des ressources minérales présumées de 2,0 millions d'onces d'or (9,7 millions de tonnes titrant 6,47 g/t d'or).

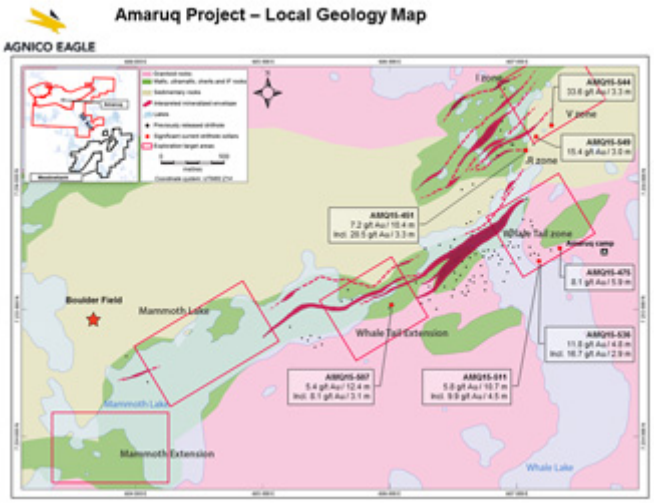
Selon les nouvelles données communiquées en date du 31 décembre 2015, les ressources minérales présumées ont augmenté de 67 % par rapport à l'estimation du 30 juin 2015 (augmentation de 119 % comparativement à l'estimation du 31 décembre 2014), pour se chiffrer à 3,3 millions d'onces d'or (16,9 millions de tonnes titrant 6,05 g/t d'or). Le gisement Whale Tail renferme 89 % de l'or contenu dans les ressources minérales. Ces ressources minérales ont été prolongées dans deux directions : le long de la zone d'enrichissement plongeant vers l'est jusqu'à une profondeur approximative de 500 m et, localement, jusqu'à 600 m de profondeur dans la portion centrale de Whale Tail.

Depuis l'estimation du 30 juin 2015, les ressources minérales présumées du secteur IVR ont plus que doublé, pour atteindre 208 635 onces d'or (1,01 million de tonnes titrant 6,43 g/t d'or), et des ressources initiales se trouvent sous Mammoth Lake ainsi que dans le segment entre Whale Tail et Mammoth Lake.

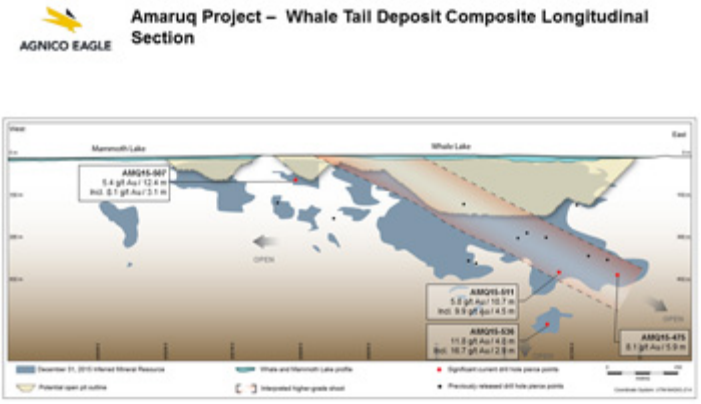
Certains trous de forage réalisés à la fin de 2015 sont présentés dans le tableau suivant, et l'emplacement de leurs collets est indiqué sur la carte géologique locale d'Amaruq. La coupe longitudinale composée de Whale Tail (ci-dessous) montre l'emplacement des ressources dans le gisement Whale Tail au 31 décembre 2015, et les points de percée pour les trous de forage de Whale Tail et de Mammoth Lake sont présentés dans le tableau ci-dessous. Les coordonnées des trous de forage de la zone IVR figurent dans un deuxième tableau. Tous les points d'intersection signalés pour le projet Amaruq

indiquent des teneurs coupées sur des épaisseurs réelles estimatives, reposant sur une interprétation géologique préliminaire qui est mise à jour à mesure que de nouvelles données provenant d'autres forages deviennent disponibles.

[Carte géologique locale du projet Amaruq]



[Coupe longitudinale composée du gisement Whale Tail]



Zone d'enrichissement de Whale Tail

Des forages supplémentaires ont été réalisés pour continuer d'étendre la zone d'enrichissement aurifère dans le gisement Whale Tail. La zone d'enrichissement a été extensionnée sur une distance de 100 m, le trou AMQ15-475 représentant l'intervalle minéralisé situé le plus à l'est à l'intérieur de cette zone. Ce trou a recoupé 8,1 g/t d'or sur 5,9 m à une profondeur de 429 m. La zone d'enrichissement demeure ouverte vers l'est. Le trou AMQ15-511 a produit 5,8 g/t d'or sur 10,7 m à 415 m de profondeur dans la partie centrale du gisement qui demeure ouvert en profondeur. L'intervalle significatif le plus profond provient du trou AMQ15-536, qui a révélé une teneur de 11,8 g/t d'or sur

4,8 m à 600 m de profondeur, renforçant ainsi la possibilité d'une exploitation souterraine sous la fosse à ciel ouvert dans l'avenir.

Secteur IVR

Le secteur IVR semble présenter un style de minéralisation différent du gisement Whale Tail. Il est dominé par des filons de quartz boudinés encaissés dans une zone de cisaillement présentant des teneurs aurifères élevées et de fréquentes traces d'or visible grossier (ces zones sont maintenant appelées « zones de cisaillement de type V » parce qu'elles sont typiques de la minéralisation de la zone V).

Selon les récentes activités de forage et de cartographie, la zone V constitue une importante structure minéralisée faiblement pentée vers le sud-est. Cette structure a été observée en affleurement et se prolonge jusqu'à une profondeur de 155 m dans un forage récent,le tout sur une longueur latérale de 570 m. Elle demeure ouverte en profondeur et latéralement. Les résultats récents incluent le trou AMQ15-451, qui a recoupé 7,2 g/t d'or sur 10,4 m à 136 m de profondeur, le trou AMQ15-544, qui a recoupé 33,6 g/t d'or sur 3,3 m à 56 m de profondeur, et le trou AMQ15-549, qui a recoupé 15,4 g/t d'or sur 3,0 m à 62 m de profondeur.

Cibles du segment entre Whale Tail et Mammoth

Les forages supplémentaires réalisés dans le prolongement vers l'ouest de Whale Tail ont permis à la Société de mieux comprendre la relation entre les contrôles stratigraphiques et structuraux dans ce secteur. Les observations préliminaires semblent indiquer que la minéralisation la plus significative, du côté ouest de Whale Tail, est encaissée dans une succession de formations de fer différente, qui est légèrement au nord de la séquence encaissant la majeure partie de la minéralisation de Whale Tail. Ce secteur pourrait permettre d'étendre davantage les ressources dans la fosse en direction ouest. Le trou AMQ15-507 a recoupé 5,4 g/t d'or sur 12,4 m à une profondeur de 79 m. D'autres forages devront être réalisés dans ce secteur en 2016.

Autres résultats des forages d'exploration de 2015 dans le gisement Whale Tail (WT) et le secteur de la zone V, 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-coupée)	Teneur en or (g/t) (coupée)*
AMQ15-451	Zone V	159,3	171,1	136	10,4	7,9	7,2
incluant		159,3	163,0	133	3,3	22,8	20,5
AMQ15-475	Colonne minéralisée WT	521,0	529,4	429	5,9	8,1	8,1
AMQ15-507	WT/Mammoth	100,8	120,1	79	12,4	5,4	5,4
incluant		115,2	120,1	84	3,1	8,1	8,1
AMQ15-511	Colonne	501,9	515,0	415	10,7	5,8	5,8

	minéralisée WT						
incluant		504,8	510,0	413	4,5	9,9	9,9
AMQ15-536	WT Deep	689,8	698,1	600	4,8	11,8	11,8
incluant		693,0	698,1	602	2,9	16,7	16,7
AMQ15-544	Zone V	68,4	71,8	56	3,3	71,0	33,6
AMQ15-549	Zone V	76,5	81,2	62	3,0	15,4	15,4

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

Coordonnées des collets de forage d'exploration de certains trous dans la zone IVR au projet Amaruq

	Coordonnées des collets de forage*					
Trou de forage	UTM-N	UTM-E	Élévation (m au-dessus du niveau de la mer)	Azimut	Inclinaison (degrés)	Longueur (m)
AMQ15-451	7256248	607070	155	321	-54	249
AMQ15-544	7256355	607151	156	322	-53	201
AMQ15-549	7256446	607272	156	324	-54	240

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

La première phase d'un programme de forage prévu de 75 000 m (au coût d'environ 19 M$) a commencé avec deux foreuses au début de février 2016. Ce programme a comme objectif de compléter et d'étendre les zones de ressources minérales connues, d'évaluer d'autres cibles favorables et de délimiter potentiellement une deuxième source de minerai à ciel ouvert pour le projet.

À la fin de 2015, la Société a reçu les approbations relatives à la construction d'une route d'accès praticable en tout temps qui reliera le site du projet d'exploration Amaruq et la mine Meadowbank. En 2016, la Société prévoit réaliser d'autres études techniques et entreprendre les travaux préparatoires pour la construction de la route à partir de la fosse Vault à Meadowbank.

Des études techniques et environnementales de base sont en cours en appui au processus d'obtention de permis pour le projet Amaruq en tant qu'éventuelle exploitation à ciel ouvert satellite de la mine Meadowbank. Les plus récents forages réalisés en profondeur à Whale Tail indiquent également que ce gisement renferme des points d'intersection à teneur élevée sous la fosse ultime préliminaire, ce qui laisse supposer que Whale Tail présente un potentiel souterrain. C'est pourquoi des demandes de permis relatives à une rampe d'exploration souterraine seront également déposées en 2016.

Meliadine - La production optionnelle est maintenue grâce à des dépenses en immobilisations modérées en 2016

Situé près de Rankin Inlet, au Nunavut, au Canada, le projet Meliadine a été acquis en juillet 2010. Il représente un des plus importants projets aurifères d'Agnico Eagle pour ce

qui est des ressources minérales. La Société détient une participation de 100 % dans cette propriété de 111 757 hectares.

En 2015, des dépenses en immobilisations d'environ 67 M$ ont été engagées à Meliadine, principalement en lien avec l'aménagement d'une autre rampe, l'obtention de permis, l'exploitation du camp et la réalisation d'une mise à jour de l'étude technique conforme au Règlement 43-101 – *Information concernant les projets miniers* (le « Règlement 43-101 ») (voir le communiqué du 12 mars 2015). En 2015, environ 2 084 m de forages souterrains ont été réalisés, et la galerie s'étend maintenant jusqu'à une profondeur verticale approximative de 300 m sous la surface.

L'étude technique était fondée sur l'extraction des 3,3 millions d'onces d'or des réserves minérales prouvées et probables au 31 décembre 2014 seulement (13,9 millions de tonnes de minerai titrant 7,44 g/t d'or), lesquelles sont toutes contenues dans les gisements Tiriganiaq et Wesmeg.

Au 31 décembre 2015, la propriété Meliadine contenait 3,4 millions d'onces de réserves minérales prouvées et probables (14,5 millions de tonnes de minerai titrant 7,32 g/t d'or), 3,31 millions d'onces de ressources minérales mesurées et indiquées (20,78 millions de tonnes de minerai titrant 4,95 g/t d'or) et 3,55 millions d'onces de ressources minérales présumées (14,71 millions de tonnes de minerai titrant 7,51 g/t d'or). En outre, de nombreuses autres occurrences d'or connues au sein de la ceinture de roches vertes d'une longueur de 80 km doivent être évaluées de façon plus approfondie.

Selon les prévisions contenues dans la mise à jour de l'étude technique, la production annuelle moyenne devrait avoisiner 350 000 onces, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits d'environ 531 $ pour la durée de vie de la mine, qui est de neuf ans. L'étude était fondée sur un prix de l'or de 1 495 $ CA par once (comparativement à un prix au comptant actuel d'environ 1 657 $ CA en date du 8 février 2016).

Le budget d'investissement pour 2016 est de 96 M$ avec des activités axées sur la poursuite de l'aménagement souterrain (environ 3 000 m), la réalisation d'études techniques détaillées et en lien avec l'approvisionnement, la construction des infrastructures de surface essentielles et l'acquisition d'installations de campement usagées. L'objectif du programme d'immobilisations de 2016 est de maintenir le projet sur la bonne voie pour un éventuel démarrage de la production en 2020, soit environ un an plus tard que ce qui avait été prévu.

Des études internes sont en cours afin d'évaluer la possibilité d'extraire des onces d'or additionnelles dans les gisements Tiriganiaq et Wesmeg/Normeg, ce qui pourrait prolonger la durée de vie de la mine, augmenter la production annuelle et améliorer les paramètres économiques du projet, en plus d'accroître le taux de rendement interne après impôt. Ces études devraient être terminées au cours du troisième trimestre de 2016.

En juillet 2015, la Kivalliq Inuit Association et Agnico Eagle ont signé l'Entente sur les répercussions et les avantages pour les Inuits (« ERAI ») en lien avec le projet aurifère Meliadine. 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, elle procure une compensation financière aux Inuits pour la durée de vie de la mine et comporte une disposition relative à la formation, à l'embauche d'employés inuits et au recours aux services d'entrepreneurs inuits.

Le 5 octobre 2015, l'Office des eaux du Nunavut a délivré le permis (permis B) portant sur les travaux préliminaires de mise en valeur à Meliadine. Le permis A, nécessaire pour les activités de production, devrait être accordé au cours du deuxième trimestre de 2016.

Le calendrier des futures dépenses en immobilisations pour le projet Meliadine après 2016 et la décision concernant l'éventuelle construction d'une mine à Meliadine dépendent de l'approbation du conseil d'administration d'Agnico Eagle, qui prendra sa décision en fonction des conditions qui prévaudront sur les marchés et des résultats de l'évaluation en cours de divers scénarios potentiels.

Acquisition de nouvelles propriétés au Nunavut

Agnico Eagle étudie actuellement diverses options et possibilités au Nunavut afin de tirer parti des ressources minérales importantes et en pleine expansion dans cette région. En lien avec ce projet, la Société a jalonné en 2015 de nouveaux titres miniers totalisant 68 012 hectares sur des propriétés situées en direction ouest-nord-ouest du projet, dans le prolongement de la ceinture de roches vertes qui abrite les gisements de Meliadine.

Au cours de l'été 2015, un levé magnétique et électromagnétique aérien VTEM a été effectué sur les nouvelles propriétés. Une équipe de terrain a entrepris des activités de prospection et d'échantillonnage dans les secteurs présentant les caractéristiques géophysiques typiques des gisements archéens/paléo-protérozoïques contenus dans des formations de fer, semblables à celles qui ont été reconnues aux projets Meadowbank, Amaruq et Meliadine. Près de 800 échantillons choisis en surface ont été prélevés sur les propriétés. Les premiers résultats ont permis de mettre en évidence une structure d'une longueur de 2 km dans laquelle 21 échantillons de roches ont révélé des teneurs supérieures à 1,0 g/t d'or, dont sept dépassent 10,0 g/t d'or, pour une teneur maximale de 42,0 g/t d'or.

Les nouvelles propriétés semblent, d'un point de vue géologique, être similaires aux projets Meadowbank, Meliadine et Amaruq, où l'équipe d'exploration de la Société a démontré l'efficacité d'une approche fondée sur une exploration systématique et l'excellent potentiel minier de cette partie du Nunavut. La compilation et l'analyse des données recueillies l'été dernier aideront à la préparation d'un programme de forage pour 2016 en vue d'évaluer de façon plus approfondie les zones des nouvelles propriétés qui présentent le potentiel le plus élevé.

REVUE DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION DU SUD

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 et de solides flux de trésorerie disponibles depuis 2009. Au quatrième trimestre de 2015, les activités mexicaines ont généré une production d'argent trimestrielle record d'environ 745 000 onces.

Pinos Altos – La mise en service de la fosse devrait avoir lieu au premier semestre de 2016

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 4 940 t/j au quatrième trimestre de 2015, comparativement à 5 466 t/j au cours du quatrième trimestre de 2014. Pendant le quatrième trimestre de 2015, environ 146 200 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation à Pinos Altos, par rapport à 131 000 tonnes durant la période comparable de 2014. Pour le trimestre de 2015, le débit du broyeur a subi l'incidence négative du temps froid et du pourcentage plus élevé d'argile dans le minerai.

Les coûts des sites miniers par tonne à Pinos Altos se sont chiffrés à 44 $ au quatrième trimestre de 2015, en baisse par rapport à 48 $ pour le quatrième 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 normales du ratio de recouvrement stérile/minerai dans les mines à ciel ouvert. Par ailleurs, la baisse des coûts de l'énergie et du carburant a eu une incidence favorable sur les coûts des sites miniers par tonne en 2015.

Pour l'ensemble de l'exercice 2015, le broyeur de Pinos Altos a traité en moyenne 5 462 t/j, comparativement à 5 350 t/j en 2014. En 2015, environ 384 700 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation à Pinos Altos, par rapport à environ 567 800 tonnes au cours de l'exercice 2014. Les coûts des sites miniers par tonne à Pinos Altos ont avoisiné 45 $ pour l'ensemble de 2015, par rapport à environ 48 $ en 2014, l'écart étant lié aux raisons susmentionnées.

La production payable a été de 44 496 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 417 $ pour le quatrième trimestre de 2015. En comparaison, 40 669 onces avaient été produites, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 597 $ au quatrième trimestre de 2014. La hausse de la production en 2015 s'explique en majeure partie par les teneurs plus élevées du minerai traité par rapport à la même période l'an dernier. La baisse du total des coûts décaissés par once en glissement annuel est surtout le fait de l'augmentation de la production d'argent et des taux de change avantageux comparativement à la période correspondante du dernier exercice.

Pour l’ensemble de l’exercice 2015, Pinos Altos a produit 192 974 onces d’or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 378 $. En comparaison, la mine avait produit 171 019 onces d’or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 533 $ en 2014. La hausse du nombre d’onces produites et la baisse des coûts décaissés par once en glissement annuel sont surtout liées aux facteurs susmentionnés.

Le projet de fonçage de fosse de 106 M$ à Pinos Altos continue de se dérouler selon l’échéancier et le budget prévoyant la fin des travaux au début de 2016, et la mise en service complète devrait avoir lieu au cours du premier semestre de 2016. Une fois terminé, le fosse permettra de mieux harmoniser la capacité d’extraction future et la capacité du broyeur à Pinos Altos lorsque l’exploitation à ciel ouvert commencera à réduire ses activités progressivement comme prévu dans les prochaines années.

Creston Mascota – Record annuel au chapitre du tonnage placé sur le remblai de lixiviation

L’exploitation par lixiviation en tas de Creston Mascota constitue une exploitation satellite de la mine Pinos Altos depuis la fin de 2010.

Environ 529 000 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation de Creston Mascota pendant le quatrième trimestre de 2015, par rapport à environ 550 800 tonnes au cours du quatrième trimestre de 2014. Pour le trimestre de 2015, le débit du concasseur a été légèrement plus faible en raison du temps froid qui a été à l’origine de problèmes mineurs en lien avec la manipulation du minerai. Les coûts des sites miniers par tonne à Creston Mascota ont été de 13 $ au quatrième trimestre de 2015, comparativement à 14 $ au quatrième trimestre de 2014. Le léger recul des coûts pour le trimestre de 2015 est attribuable à la baisse de la consommation de carburant, à l’évolution favorable des prix du carburant et à la diminution des frais de location d’équipement.

Pour l’ensemble de l’exercice 2015, environ 2 098 800 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation de Creston Mascota, comparativement à environ 1 793 800 tonnes en 2014. Au cours de l’exercice 2015, une quantité additionnelle de minerai a été recoupée à l'extérieur du modèle de blocs, ce qui fait qu'un plus grand nombre de tonnes de minerai a été placé sur le remblai de lixiviation pendant le premier semestre de l’exercice par rapport à la période de 2014. Les coûts des sites miniers par tonne à Creston Mascota se sont fixés à 12 $ pour l’ensemble de 2015, par rapport à 16 $ en 2014. L’augmentation du tonnage placé sur le remblai de lixiviation en 2015 découle de la baisse des coûts comparativement à 2014.

La production payable à Creston Mascota s’est située à 13 933 onces d’or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 445 $ pour le quatrième trimestre de 2015. En comparaison, pour le quatrième trimestre de 2014, la production payable s’était établie à 12 989 onces d’or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 556 $. La production a été plus élevée pour la période de 2015 en raison des teneurs plus élevées. Les coûts ont

diminué pour le trimestre de 2015 principalement en lien avec la hausse de la production et les taux de change avantageux.

Pour l'exercice 2015, la production payable a totalisé 54 703 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 430 $, par rapport à 47 842 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 578 $ en 2014. La hausse de la production en 2015 découle surtout de l'augmentation du nombre de tonnes de minerai contenant des teneurs légèrement plus élevées qui a été placé sur le remblai de lixiviation. Les coûts ont diminué pour l'exercice 2015 principalement en raison de la production d'un plus grand nombre d'onces et des taux de change avantageux.

Les travaux réalisés sur le remblai de lixiviation de la phase 4 ont progressé au cours du quatrième trimestre de 2015, et les activités de construction ont porté principalement sur le terrassement, le drainage, les routes périphériques et les canaux de dérivation des eaux. Dans l'ensemble, environ 50 % des travaux de construction ont été effectués, et ces travaux devraient être complètement terminés plus tard en 2016.

Comme l'indiquait le communiqué du 29 juillet 2015 de la Société, les forages intercalaires ont révélé une minéralisation à teneur plus élevée dans le gisement Creston Mascota. Au cours du quatrième trimestre de 2015, cinq trous totalisant environ 600 m ont été forés et ont montré la continuité de la structure de la minéralisation en aval-pendage. Des travaux sont en cours pour évaluer l'incidence de ces résultats sur la conception de la fosse et la planification de la production.

La India – Hausse des réserves minérales et des ressources minérales à la fin de l'exercice 2015.

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 Inc., qui détenait 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 2014. Les activités de conception, d'obtention des permis, de construction et de démarrage de la mine La India ont été menées à bien dans les 22 mois suivant l'acquisition. En 2014, la mine a fait état d'une production précommerciale de 3 180 onces, et la production commerciale y a débuté le 1er février 2014.

Environ 1 439 500 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation de La India pendant le quatrième trimestre de 2015, comparativement à environ 1 426 700 tonnes au quatrième trimestre de 2014. Les coûts des sites miniers par tonne à La India ont été de 8 $ pour le quatrième trimestre de 2015, par rapport à 9 $ au quatrième trimestre de 2014. La légère baisse des coûts des sites miniers par tonne pour le trimestre de 2015 s'explique surtout par la diminution des coûts du carburant, des fournitures et de la main-d'œuvre.

Pour l'ensemble de l'exercice 2015, environ 5 371 400 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation de La India, comparativement à environ 4 773 200 tonnes en 2014. Les coûts des sites miniers par tonne à La India se sont chiffrés à 9 $ pour l'ensemble de 2015, par rapport à 8 $ en 2014. L'augmentation du tonnage placé sur le remblai de lixiviation en 2015 reflète une année d'activité complète, comparativement à 11 mois (la période de production commerciale) en 2014. La légère augmentation des coûts s'explique par la hausse des frais d'entretien et de sous-traitance.

La production payable à La India s'est chiffrée à 23 432 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 485 $ pour le quatrième trimestre de 2015. En comparaison, la production payable s'était établie à 23 273 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 496 $ au quatrième trimestre de 2014. Les coûts ont légèrement diminué pour le trimestre de 2015 grâce aux taux de change avantageux.

Pour l'exercice 2015, la production payable a totalisé 104 362 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 436 $, par rapport à 75 093 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 487 $ en 2014. La hausse de la production en 2015 est surtout liée à l'augmentation du tonnage placé sur le remblai de lixiviation par rapport à l'exercice 2014. Les coûts ont été plus faibles pour l'exercice 2015 en raison de la production d'un plus grand nombre d'onces et des taux de change avantageux.

Au quatrième trimestre de 2015, les travaux de construction en lien avec l'expansion du remblai de lixiviation (terrassement et installation du blindage) ont pris fin conformément au budget, et on a également mené à bien la construction de la route de transport ainsi que les activités préparatoires pour le début de l'extraction dans la fosse de la zone principale.

Des forages supplémentaires ont été réalisés à La India en 2015, principalement dans le but de prolonger la minéralisation dans la zone principale et la zone La India, et de convertir la minéralisation sulfurée en réserves minérales et en ressources minérales. De plus, des forages ont aussi été réalisés sur une partie de la propriété El Realito.

Le programme d'exploration mené en 2015 a donné lieu à une augmentation de 28 % des réserves minérales et à une hausse de 21 % des ressources minérales mesurées et indiquées (voir le tableau intitulé « Données détaillées sur les réserves et les ressources minérales (au 31 décembre 2015) ci-dessous). Compte tenu de l'accroissement des réserves minérales et des ressources minérales, la Société entreprend des études visant à évaluer la possibilité d'augmenter la production à la mine.

El Barqueño – Les forages se poursuivent principalement dans le but de délimiter les ressources minérales et de définir de nouvelles zones cibles.

Le projet El Barqueño appartient exclusivement à Agnico Eagle. Cette propriété de 32 840 hectares est située dans le district minier or-argent de Guachinango dans l'État de Jalisco, au Mexique, environ 150 km à l'ouest de Guadalajara, la capitale de l'État.

Elle se compose de trois parcelles de terrain : l'ensemble El Barqueño d'origine (El Barqueño I, II et III) acquis auprès de Cayden Resources en novembre 2014, et deux parcelles adjacentes achetées à Soltoro Limited en juin 2015 (El Rayo et El Tecolote). La Société a fait état de ce projet pour la dernière fois dans un communiqué daté du 28 octobre 2015.

Le projet El Barqueño contient un certain nombre de zones minéralisées connues ainsi que plusieurs zones d'intérêt qui nécessitent une évaluation plus poussée. Le projet a représenté une priorité importante au chapitre de l'exploration pour la Société en 2015, et le programme d'exploration de 17 M$ a permis de forer 279 trous (un total de 69 522 m). Les résultats de ces forages ont permis à la Société de présenter les ressources minérales présumées initiales au projet El Barqueño dans le présent communiqué : 19,7 millions de tonnes titrant 0,96 g/t d'or et 5,78 g/t d'argent (contenant 608 000 onces d'or et 3,7 millions d'onces d'argent) dans les zones Azteca-Zapoteca, Angostura et Peña de Oro.

Les dépenses d'exploration à El Barqueño prévues au budget pour 2016 sont de 13 M$ et portent sur la mise en valeur et la conversion des ressources minérales, ainsi que l'exploration à l'échelle régionale. Quatorze foreuses sont actuellement en activité sur la propriété afin de définir les limites des zones d'intérêt connues et d'évaluer de nouvelles zones cibles, dont Olmeca, Zapote, Mixteca, El Rayo et Pilarica.

Les gisements auro-argentifères du projet pourraient être mis en valeur dans une série de mines à ciel ouvert faisant appel au procédé de lixiviation en tas, comme à Creston Mascota et à la mine La India.

Assemblée générale annuelle

Vendredi 29 avril 2016, à 11 h (HAE)
Hôtel Sheraton Centre Toronto (salle de bal Dominion)
123, rue Queen Ouest
Toronto (Ontario) M5H 2M9

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 chacun de ces pays, 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 déclare un dividende en espèces à chaque exercice depuis 1983.

Renseignements

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

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 par once » 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, hormis le résultat net ajusté, 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 par once 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 fonction des sous-produits en faisant la somme du total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits, des dépenses en immobilisations liées aux investissements de maintien (incluant les dépenses d'exploration incorporées), 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 les coûts de maintien tout

compris par once d'or produite en fonction des sous-produits, mais en utilisant le total des coûts décaissés par once en fonction des co-produits, ce qui signifie qu'aucun rajustement n'est 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 par once pourrait différer de celle qu'utilisent d'autres producteurs qui communiquent des données sur les coûts de maintien tout compris par once. La Société pourrait modifier la méthodologie qu'elle utilise pour calculer les coûts de maintien tout compris par once 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 par once 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 par once 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 10 février 2016. Certains des énoncés du présent document 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 », « estimer », « s'attendre à », « prévoir », « planifié », « potentiel », les verbes au futur et au conditionnel et d'autres expressions semblables servent à désigner les énoncés prospectifs. Ces énoncés comprennent notamment, mais sans s'y limiter, 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 par once 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 d'un broyeur, de l'optimisation et des dépenses d'exploration prévues, y compris les coûts et les autres estimations sur lesquelles ces projections sont fondées; 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 par once, des coûts des sites miniers par tonne, des coûts de maintien tout compris par once 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 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 au sujet des 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 se révéler incorrects, comprennent notamment, mais sans s'y limiter, 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, documents qui sont déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières du Canada et inclus dans le rapport annuel de la Société sur formulaire 40-F pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 (« formulaire 40-F »), lequel est déposé auprès de la SEC. 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 et renseignements 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, la mise en valeur des projets, 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 devises, le carburant et 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, documents 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 que ces termes soient reconnus et exigés par la réglementation canadienne, la SEC ne les reconnaît pas. **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 de préfaisabilité. **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.**

Données scientifiques et techniques

Le contenu scientifique et technique du présent communiqué en lien avec les activités au Québec a été approuvé par Christian Provencher, Ing., vice-président, Canada. Le contenu scientifique et technique du présent communiqué en lien avec les activités au Nunavut a été approuvé par Dominique Girard, Ing., vice-président, Services techniques et Exploitation - Nunavut. Le contenu scientifique et technique du présent communiqué en lien avec les activités à Kittila a été approuvé par Francis Brunet, Ing., directeur corporatif, Exploitation minière. Le contenu scientifique et technique du présent communiqué en lien avec les activités d'exploitation du Sud a été approuvé par 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 Alain Blackburn, Ing., vice-président principal, Exploration, et par Guy Gosselin, Ing., vice-président, Exploration. Chacune de ces personnes est une « personne qualifiée » aux fins du Règlement 43-101.

Le contenu scientifique et technique du présent communiqué en lien avec les réserves minérales et les ressources minérales d'Agnico Eagle (à l'exception de la mine Canadian Malartic) a été approuvé par Daniel Doucet, Ing., directeur corporatif principal, Développement des réserves. Le contenu scientifique et technique du présent communiqué en lien avec les réserves minérales et les ressources minérales de la mine Canadian Malartic a été approuvé par Donald Gervais, P. Geo., directeur des services techniques à CMC. Chacun d'eux est une « personne qualifiée » aux fins du Règlement 43-101.

Données détaillées sur les réserves minérales et les ressources minérales (au 31 décembre 2015)

	Au	Ag	Cu	Zn	Pb	Au	Tonnes
Catégorie et exploitation	**(g/t)**	**(g/t)**	**(%)**	**(%)**	**(%)**	**(en milliers d'onces)**	**(en milliers)**
Réserves minérales prouvées							
Activités du Nord							
LaRonde (souterraine)	4,09	21,19	0,27	0,44	0,05	454	3 455
Canadian Malartic (à ciel ouvert) (50 %)	0,97					860	27 446
Lapa (souterraine)	5,49					78	444
Goldex (souterraine)	1,54					15	300

Kittila (à ciel ouvert)	3,52					20	176
Kittila (souterraine)	4,43					126	883
Kittila – Total des réserves prouvées	4,28					146	1 059
Meadowbank (à ciel ouvert)	1,51					58	1 203
Meliadine (à ciel ouvert)	7,31					8	34
Activités du Sud							
Pinos Altos (à ciel ouvert)	2,07	67,48				11	164
Pinos Altos (souterraine)	3,14	83,46				263	2 605
Pinos Altos – Total des réserves prouvées	3,08	82,51				274	2 769
Creston Mascota (à ciel ouvert)	0,68	8,05				4	187
La India (à ciel ouvert)	0,68	12,69				5	244
Sous-total des réserves minérales prouvées	*1,59*					*1 903*	*37 141*
Réserves minérales probables							
Activités du Nord							
LaRonde (souterraine)	5,59	19,39	0,23	0,90	0,04	2 654	14 765
Canadian Malartic (à ciel ouvert) (50 %)	1,12					3 002	83 320
Lapa (souterraine)						-	-
Goldex (souterraine)	1,61					653	12 644
Akasaba (à ciel ouvert)	0,92		0,52			141	4 759
Kittila (à ciel ouvert)	3,64					18	157
Kittila (souterraine)	4,83					4 189	26 979
Kittila – Total des réserves probables	4,82					4 208	27 136
Meadowbank (à ciel ouvert)	2,87					885	9 586
Meliadine (à ciel ouvert)	5,00					644	4 001
Meliadine (souterraine)	8,20					2 766	10 494
Meliadine – Total des réserves probables	7,32					3 410	14 495
Activités du Sud							
Pinos Altos (à ciel ouvert)	2,54	71,21				281	3 440
Pinos Altos (souterraine)	2,95	72,83				904	9 527
Pinos Altos – Total des réserves probables	2,84	72,40				1 185	12 967

Creston Mascota (à ciel ouvert)	1,33	12,21				172	4 026
La India (à ciel ouvert)	0,90	4,16				862	29 743
Sous-total des réserves minérales probables	*2,50*					*17 172*	*213 442*
Activités du Nord – Total des réserves minérales prouvées et probables	**2,57**					**16 572**	**200 646**
Activités du Sud – Total des réserves minérales prouvées et probables	**1,56**					**2 502**	**49 937**
Total des réserves minérales prouvées et probables	**2,37**					**19 075**	**250 583**

	Au	Ag	Cu	Zn	Pb	Tonnes
Catégorie et exploitation	**(g/t)**	**(g/t)**	**(%)**	**(%)**	**(%)**	**(en milliers)**
Ressources minérales mesurées						
Activités du Nord						
Canadian Malartic (à ciel ouvert) (50 %)	1,32					1 752
Lapa (souterraine)	5,33					49
Goldex (souterraine)	1,86					12 360
Kittila (souterraine)	2,58					991
Meadowbank (à ciel ouvert)	1,01					738
Hammond Reef (à ciel ouvert) (50 %)	0,70					82 831
Activités du Sud						
La India (à ciel ouvert)	0,25	2,48				8 339
Sous-total des ressources minérales mesurées	*0,83*					*107 059*
Ressources minérales indiquées						
Activités du Nord						
LaRonde (souterraine)	3,49	18,25	0,24	0,82	0,07	6 842
Canadian Malartic (à ciel ouvert) (50 %)	1,55					11 079
Lapa (souterraine)	4,21					1 086
Goldex (souterraine)	1,88					22 069
Akasaba	0,60		0,33			2 828
Kittila (à ciel ouvert)	2,90					72
Kittila (souterraine)	3,05					14 863
Kittila – Total des ressources indiquées	3,05					14 935
Meadowbank (à ciel ouvert)	2,65					3 891
Meadowbank (souterraine)	4,85					2 341

Meadowbank – Total des ressources indiquées	3,48					6 232
Meliadine (à ciel ouvert)	4,24					7 867
Meliadine (souterraine)	5,38					12 911
Meliadine – Total des ressources indiquées	4,95					20 778
Bousquet (souterraine)	2,47					11 380
Ellison (souterraine)	3,25					646
Hammond Reef (à ciel ouvert) (50 %)	0,57					21 377
AK (souterraine) (50 %)	6,51					634
Upper Beaver (souterraine) (50 %)	6,36		0,36			4 404
Swanson (à ciel ouvert)	1,93					504
Activités du Sud						
Pinos Altos (à ciel ouvert)	1,04	20,78				224
Pinos Altos (souterraine)	1,85	42,87				10 916
Pinos Altos – Total des ressources indiquées	1,83	42,43				11 141
Creston Mascota (à ciel ouvert)	0,51	5,14				4 264
La India (à ciel ouvert)	0,38	0,55				61 950
Sous-total des ressources minérales indiquées	*1,88*					*202 147*
Activités du Nord – Total des ressources minérales mesurées et indiquées	**1,88**					**223 513**
Activités du Sud – Total des ressources minérales mesurées et indiquées	**0,56**					**85 693**
Total des ressources minérales mesurées et indiquées	**1,52**					**309 206**
	Au	**Ag**	**Cu**	**Zn**	**Pb**	**Tonnes**
Catégorie et exploitation	**(g/t)**	**(g/t)**	**(%)**	**(%)**	**(%)**	**(en milliers)**
Ressources minérales présumées						
Activités du Nord						
LaRonde (souterraine)	4,26	15,07	0,23	0,90	0,06	9 142
Canadian Malartic (à ciel ouvert) (50 %)	1,47					4 494
Lapa (à ciel ouvert Zulapa)	3,14					391
Lapa (souterraine)	7,78					1 049
Lapa – Total des ressources présumées	6,52					1 440
Goldex (souterraine)	1,53					24 630
Akasaba (à ciel ouvert)						-
Kittila (à ciel ouvert)	3,89					373

Kittila (souterraine)	4,66					11 460
Kittila – Total des ressources présumées	4,64					11 833
Meadowbank (à ciel ouvert)	3,33					1 228
Meadowbank (souterraine)	4,36					2 213
Meadowbank – Total des ressources présumées	3,99					3 441
Amaruq (à ciel ouvert)	5,48					10 365
Amaruq (souterraine)	6,96					6 515
Amaruq – Total des ressources présumées	6,05					16 880
Meliadine (à ciel ouvert)	5,35					1 054
Meliadine (souterraine)	7,68					13 656
Meliadine – Total des ressources présumées	7,51					14 710
Bousquet (souterraine)	4,00					5 373
Ellison (souterraine)	4,03					1 746
Hammond Reef (à ciel ouvert) (50 %)	0,74					251
AK (souterraine) (50 %)	5,32					1 187
Upper Beaver (souterraine) (50 %)	5,94		0,42			3 451
Kuotko, Finlande (à ciel ouvert)	2,89					1 823
Kylmakangas, Finlande (souterraine)	4,11	31,11				1 896
Activités du Sud						
Pinos Altos (à ciel ouvert)	0,95	22,38				10 703
Pinos Altos (souterraine)	2,96	68,95				1 877
Pinos Altos – Total des ressources présumées	1,25	29,33				12 580
Creston Mascota (à ciel ouvert)	1,06	14,16				4 263
La India (à ciel ouvert)	0,37					90 868
El Barqueño (à ciel ouvert)	0,96	5,78	0,19			19 658
Activités du Nord – Total des ressources minérales présumées	4,32					102 294
Activités du Sud – Total des ressources minérales présumées	0,57					127 368
Total des ressources minérales présumées	**2,24**					**229 662**

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

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'Institut canadien des mines, de la métallurgie et du pétrole sur les pratiques exemplaires en matière d'exploration minérale (*Exploration Best Practice Guidelines*) et en matière d'estimation des ressources minérales et des réserves minérales (*Estimation of Mineral Resources and Mineral Reserves Best Practice Guidelines*), conformément au Règlement 43-101. Ces normes sont semblables à celles utilisées par l'Industry Guide No. 7 de la SEC, selon l'interprétation du personnel de la SEC (« Guide 7 »). Toutefois, les définitions figurant dans le Règlement 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 minérales. 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 utilisées par la Société pour l'estimation des réserves minérales au 31 décembre 2015 à toutes les mines et à tous les projets avancés (à l'exception de la mine Canadian Malartic), lesquelles ont été communiquées par la Société le 10 février 2016, étaient les suivantes : des prix de 1 100 $ par once d'or, de 16,00 $ par once d'argent, de 0,90 $ par livre de zinc, de 2,50 $ par livre de cuivre, et des taux de change de 1,16 $ CA/1 $ US, de 1,20 euro/1 $ US et de 14,00 MXN/1 $ US, et ce pour toutes les mines et tous les projets, hormis les mines Lapa, Meadowbank et Creston Mascota et la fosse à ciel ouvert Santo Niño à Pinos Altos. Pour certaines mines ayant une durée de vie plus courte (les mines Lapa, Meadowbank et Creston Mascota et la fosse à ciel ouvert Santo Niño), les hypothèses utilisées pour l'estimation des réserves minérales au 31 décembre 2015, lesquelles ont été communiquées par la Société le 10 février 2016, incluaient les mêmes paramètres quant aux prix des métaux et les taux de change suivants : 1,30 $ CA/1 $ US et 16,00 MXN/1 $ US.

Les hypothèses utilisées pour les estimations des réserves minérales à la mine Canadian Malartic au 31 décembre 2015, qui ont été communiquées par la Société le 10 février 2016, étaient les suivantes : un prix de 1 150 $ l'once d'or, une teneur de coupure de 0,30 g/t à 0,33 g/t d'or (selon le gisement) et un taux de change 1,24 $ CA/1 $ US.

Selon le Règlement 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 de l'occurrence d'une substance solide d'intérêt économique dans l'écorce 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 rentable. 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, d'échantillonnages 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 (Règlement 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
Meadowbank, Nunavut, Canada	15 février 2012
Goldex, Québec, Canada	14 octobre 2012
Lapa, Québec, Canada	8 juin 2006

Meliadine, Nunavut, Canada	11 février 2015
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) du Règlement 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 ou 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)

	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
Marge d'exploitation[(i)] par mine :				
Activités du Nord				
Mine LaRonde	50 667 $	33 535 $	145 924 $	120 058 $
Mine Lapa	12 363	16 060	52 214	54 198
Mine Goldex	17 108	20 693	72 567	60 738
Mine Meadowbank	64 664	39 839	216 334	305 032
Mine Canadian Malartic[(ii)]	38 059	39 092	161 807	75 984
Mine Kittila	15 174	14 312	80 262	59 627
Activités du Sud				
Mine Pinos Altos	29 327	27 123	145 734	128 441
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	9 919	8 392	40 194	31 566
Mine La India[(iii)]	15 832	16 727	75 101	56 563
Marge d'exploitation totale[(i)]	253 113	215 773	990 137	892 207
Amortissement des immobilisations de production et mise en valeur des mines	157 129	139 095	608 609	433 628
Exploration, siège social et autres	76 963	74 390	298 900	269 441
Résultat avant impôts sur le résultat et impôts miniers	19 021	2 288	82 628	189 138
Impôts sur le résultat et impôts miniers	34 558	23 571	58 045	106 168
Résultat net pour la période	(15 537) $	(21 283) $	24 583 $	82 970 $
Résultat net par action – de base ($ US)	(0,07) $	(0,10) $	0,11 $	0,43 $
Résultat net par action – dilué ($ US)	(0,07) $	(0,12) $	0,11 $	0,39 $
Flux de trésorerie :				
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	140 747 $	163 956 $	616 238 $	668 324 $
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(115 786) $	(123 126) $	(374 519) $	(851 619) $
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(100 460) $	(18 685) $	(280 760) $	229 236 $
Prix réalisés ($ US) :				
Or (par once)	1 094 $	1 202 $	1 156 $	1 261 $
Argent (par once)	14,56 $	15,60 $	15,63 $	18,27 $
Zinc (par tonne)	1 602 $	2 216 $	1 875 $	2 224 $
Cuivre (par tonne)	4 568 $	5 961 $	5 023 $	6 596 $
Production payable[(iv)] :				
Or (onces) :				
Activités du Nord				
Mine LaRonde	73 161	59 316	267 921	204 652
Mine Lapa	19 929	25 611	90 967	92 622
Mine Goldex	27 646	29 463	115 426	100 433

Mine Meadowbank	102 580	86 715	381 804	452 877
Mine Canadian Malartic[ii]	72 872	66 369	285 809	143 008
Mine Kittila	44 279	43 130	177 374	141 742
Activités du Sud				
Mine Pinos Altos	44 496	40 669	192 974	171 019
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	13 933	12 989	54 703	47 842
Mine La India[iii]	23 432	23 273	104 362	75 093
Total - Or (onces)	422 328	387 535	1 671 340	1 429 288
Argent (en milliers d'onces) :				
Activités du Nord				
Mine LaRonde	296	357	916	1 275
Mine Lapa	1	-	4	-
Mine Meadowbank	29	49	221	134
Mine Canadian Malartic[ii]	83	75	300	151
Mine Kittila	4	3	11	7
Activités du Sud				
Mine Pinos Altos	640	424	2 384	1 731
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	50	28	159	88
Mine La India[iii]	55	67	263	178
Total - Argent (en milliers d'onces)	1 158	1 003	4 258	3 564
Zinc (tonnes)	999	2 432	3 501	10 515
Cuivre (tonnes)	1 335	1 396	4 941	4 997
Métal payable vendu :				
Or (onces) :				
Activités du Nord				
Mine LaRonde	65 067	56 844	254 529	202 338
Mine Lapa	23 278	28 054	90 877	92 089
Mine Goldex	27 875	31 702	116 092	100 326
Mine Meadowbank	103 667	87 741	385 757	452 023
Mine Canadian Malartic[ii][v]	71 982	66 219	271 416	142 689
Mine Kittila	43 499	42 609	178 936	139 766
Activités du Sud				
Mine Pinos Altos	41 418	45 457	186 580	176 468
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	14 997	12 940	55 844	46 698
Mine La India[iii]	25 366	24 019	105 050	72 941
Total - Or (onces)	417 149	395 585	1 645 081	1 425 338
Argent (en milliers d'onces) :				
Activités du Nord				
Mine LaRonde	308	367	958	1 278
Mine Meadowbank	32	49	225	133
Mine Canadian Malartic[ii][v]	98	68	285	140
Mine Kittila	3	2	10	6
Activités du Sud				
Mine Pinos Altos	607	456	2 289	1 823
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	49	34	156	84

Mine La India[iii]	56	67	261	169
Total - Argent (en milliers d'onces) :	1 153	1 043	4 184	3 633
Zinc (tonnes)	949	2 468	3 596	10 535
Cuivre (tonnes)	1 354	1 399	4 947	5 003
Total des coûts décaissés par once d'or produite – En fonction des co-produits ($ US)[vi] :				
Activités du Nord				
Mine LaRonde	668 $	898 $	760 $	1 055 $
Mine Lapa	622	609	591	667
Mine Goldex	513	583	538	638
Mine Meadowbank	530	766	623	604
Mine Canadian Malartic[ii]	623	702	613	721
Mine Kittila	748	810	710	846
Activités du Sud				
Mine Pinos Altos	623	755	578	718
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	496	589	474	611
Mine La India[iii]	518	541	475	532
Moyenne pondérée du total des coûts décaissés par once d'or produite	604 $	735 $	626 $	721 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite – En fonction des sous-produits ($ US)[vi] :				
Activités du Nord				
Mine LaRonde	510 $	590 $	590 $	668 $
Mine Lapa	620	607	590	667
Mine Goldex	513	583	538	638
Mine Meadowbank	526	757	613	599
Mine Canadian Malartic[ii]	606	684	596	701
Mine Kittila	747	809	709	845
Activités du Sud				
Mine Pinos Altos	417	597	387	533
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	445	556	430	578
Mine La India[iii]	485	496	436	487
Moyenne pondérée du total des coûts décaissés par once d'or produite	547 $	662 $	567 $	637 $

Notes :

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

(ii) Le 16 juin 2014, Agnico Eagle et Yamana ont acquis conjointement une participation de 100,0 % dans Osisko conformément à un plan d'arrangement statutaire (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. Une production d'or payable de 3 492 onces a été exclue du calcul du total des coûts décaissés par once produite pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, car ces

onces avaient été produites avant l'entrée en production commerciale.

(iv) La production payable (une mesure de la performance non 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 de la redevance de 5,0 % détenue par Redevances Aurifères Osisko Ltée.

(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 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. 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 31 décembre 2015	Au 31 décembre 2014
ACTIF		
Actif à court terme :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	124 150 $	177 537 $
Placements à court terme	7 444	4 621
Trésorerie soumise à restrictions	685	33 122
Comptes clients	7 714	59 716
Stocks	461 976	446 660
Impôts à recouvrer	817	1 658
Titres disponibles à la vente	31 863	56 468
Juste valeur des instruments financiers dérivés	87	4 877
Autres actifs à court terme	194 689	123 401
Total de l'actif à court terme	829 425	908 060
Actif à long terme :		

Trésorerie soumise à restrictions	741	20 899
Goodwill	696 809	696 809
Immobilisations et mise en valeur des mines	5 088 967	5 155 865
Autres actifs	67 238	27 622
Total de l'actif	6 683 180 $	6 809 255 $
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif à court terme :		
Créditeurs et charges à payer	243 786 $	209 906 $
Provision pour restauration des lieux	6 245	6 769
Intérêts à payer	14 526	13 816
Impôts sur le résultat à payer	14 852	19 328
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	9 589	22 142
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	14 451	52 182
Juste valeur des instruments financiers dérivés	8 073	8 249
Total du passif à court terme	311 522	332 392
Passif à long terme :		
Dette à long terme	1 118 187	1 322 461
Provision pour restauration des lieux	276 299	249 917
Passifs d'impôts et impôts miniers différés	802 114	797 192
Autres passifs	34 038	38 803
Total du passif	2 542 160	2 740 765
CAPITAUX PROPRES		
Actions ordinaires :		
En circulation – 218 028 368 actions ordinaires émises, moins 377 573 actions détenues en fiducie	4 707 940	4 599 788
Options sur actions	216 232	200 830
Surplus d'apport	37 254	37 254
Déficit	(823 734)	(779 382)
Cumul des autres éléments du résultat global	3 328	10 000
Total des capitaux propres	4 141 020	4 068 490
Total du passif et des capitaux propres	6 683 180 $	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)

	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
PRODUITS				
Produits d'exploitation tirés des activités minières	482 932 $	503 090 $	1 985 432 $	1 896 766 $
COÛTS CHARGES ET AUTRES PRODUITS				
Production[(i)]	229 819	287 317	995 295	1 004 559

Exploration et expansion de l'entreprise	26 001	14 436	110 353	56 002
Amortissement des immobilisations de production et mise en valeur des mines	157 129	139 095	608 609	433 628
Frais généraux et d'administration	22 505	25 995	96 973	118 771
Perte de valeur liée aux titres disponibles à la vente	3 929	12 882	12 035	15 763
Charges financières	17 887	18 144	75 228	73 393
Perte sur les instruments financiers dérivés	3 318	2 512	19 608	6 156
Profit sur la vente de titres disponibles à la vente	(1)	(263)	(24 600)	(5 635)
Mesures environnementales correctives	1 666	(949)	2 003	8 214
Perte (profit) de change	1 281	6 951	(4 728)	3 781
Autres charges (produits)	377	(5 318)	12 028	(7 004)
Résultat avant impôts sur le résultat et impôts miniers	19 021	2 288	82 628	189 138
Impôts sur le résultat et impôts miniers	34 558	23 571	58 045	106 168
Résultat net pour la période	(15 537) $	(21 283) $	24 583 $	82 970 $
Résultat net par action – de base	(0,07) $	(0,10) $	0,11 $	0,43 $
Résultat net par action – dilué	(0,07) $	(0,12) $	0,11 $	0,39 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers) :				
De base	217 484	212 401	216 168	195 223
Dilué	217 484	213 273	217 101	196 202

Note :

(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)

	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net pour la période	(15 537) $	(21 283) $	24 583 $	82 970 $
Ajouter (déduire) les éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissement des immobilisations de production et mise en valeur des mines	157 129	139 095	608 609	433 628
Impôts sur le résultat et impôts miniers différés	(36 853)	10 869	6 550	37 058
Profit sur la vente de titres disponibles à la vente	(1)	(263)	(24 600)	(5 635)

Rémunération à base d'actions	7 045	7 533	35 822	37 565
Perte de valeur liée aux titres disponibles à la vente	3 929	12 882	12 035	15 763
Perte (profit) de change	1 281	6 951	(4 728)	3 781
Autres	(3 862)	(3 541)	3 145	23 430
Rajustement pour règlement de mesures environnementales correctives	(533)	(669)	(1 385)	(4 160)
Variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement :				
Comptes clients	(1 815)	2 012	52 019	17 237
Impôts sur le résultat	64 315	5 783	(2 333)	30 771
Stocks	8 928	23 705	(40 547)	(1 354)
Autres actifs à court terme	(25 322)	1 102	(74 106)	787
Créditeurs et charges à payer	(11 348)	(13 101)	20 464	(3 391)
Intérêts à payer	(6 609)	(7 119)	710	(126)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	140 747	163 956	616 238	668 324
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations de production et mise en valeur de mines	(132 958)	(133 353)	(449 758)	(475 412)
Acquisitions, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie acquis	-	3 477	(12 983)	(400 032)
(Achats nets) ventes nettes de placements à court terme	(1 300)	2 200	(2 823)	(2 404)
Produit net tiré de la vente de titres disponibles à la vente et de bons de souscription	40	4 057	61 075	44 692
Achat de titres disponibles à la vente et de bons de souscription	(382)	-	(19 815)	(27 246)
Diminution des liquidités soumises à restrictions	18 814	493	49 785	8 783
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(115 786)	(123 126)	(374 519)	(851 619)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Dividendes versés	(14 940)	(14 606)	(59 512)	(54 065)
Remboursement d'obligations découlant de contrats de location-acquisition	(6 122)	(7 087)	(23 657)	(21 453)
Financement par cession-bail	-	-	-	1 027
Produit tiré de la dette à long terme	111 000	50 000	436 000	1 010 000
Remboursement de la dette à long terme	(196 000)	(49 410)	(697 086)	(724 050)
Émission de billets	-	-	50 000	-
Financement par emprunt à long terme	(196)	-	(1 689)	(2 127)
Rachat d'actions ordinaires pour le régime d'unités d'actions restreintes	-	-	(11 899)	(7 518)
Produit tiré de l'exercice d'options sur actions	3 662	-	17 672	16 994
Actions ordinaires émises	2 136	2 418	9 411	10 428
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	(100 460)	(18 685)	(280 760)	229 236
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(2 315)	(3 431)	(14 346)	(7 505)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie durant la période	(77 814)	18 714	(53 387)	38 436
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	201 964	158 823	177 537	139 101

Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	124 150 $	177 537 $	124 150 $	177 537 $
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE				
Intérêts payés	23 158 $	23 663 $	69 414 $	67 632 $
Impôts sur le résultat et impôts miniers payés	33 756 $	13 070 $	81 112 $	51 302 $

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

Total des coûts de production par mine

(en milliers de dollars américains)	**Trimestre clos le 31 décembre 2015**	**Trimestre clos le 31 décembre 2014**	**Exercice clos le 31 décembre 2015**	**Exercice clos le 31 décembre 2014**
Mine LaRonde	32 041 $	47 629 $	172 283 $	188 736 $
Mine Lapa	12 652	17 463	52 571	61 056
Mine Goldex	13 378	17 350	61 278	64 836
Mine Meadowbank	49 177	67 099	230 564	270 824
Mine Canadian Malartic[(i)]	46 093	47 701	171 473	113 916
Mine Kittila	32 203	36 546	126 095	116 893
Mine Pinos Altos	24 351	32 690	105 175	123 342
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	7 070	7 729	26 278	28 007
Mine La India[(ii)]	12 854	13 110	49 578	36 949
Coûts de production selon les états consolidés des résultats	229 819 $	287 317 $	995 295 $	1 004 559 $

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

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 31 décembre 2015**	**Trimestre clos le 31 décembre 2014**	**Exercice clos le 31 décembre 2015**	**Exercice clos le 31 décembre 2014**
Coûts de production	32 041 $	47 629 $	172 283 $	188 736 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[(v)]	16 847	5 633	31 417	27 070
Coûts d'exploitation décaissés	48 888 $	53 262 $	203 700 $	215 806 $

(en fonction des co-produits)									
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(11 553)		(18 293)		(45 678)		(79 015)		
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	37 335	$	34 969	$	158 022	$	136 791	$	
Production d'or (onces)	73 161		59 316		267 921		204 652		
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :									
En fonction des co-produits	668	$	898	$	760	$	1 055	$	
En fonction des sous-produits	510	$	590	$	590	$	668	$	

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 décembre 2015		Trimestre clos le 31 décembre 2014		Exercice clos le 31 décembre 2015		Exercice clos le 31 décembre 2014		
Coûts de production	32 041	$	47 629	$	172 283	$	188 736	$	
Stocks et autres rajustements[vi]	2 316		(1 837)		2 582		(1 511)		
Coûts d'exploitation des sites miniers	34 357	$	45 792	$	174 865	$	187 225	$	
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	53 119	$ CA	52 073	$ CA	222 799	$ CA	206 858	$ CA	
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	563		538		2 241		2 085		
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[iv]	94	$ CA	97	$ CA	99	$ CA	99	$ CA	

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 décembre 2015		Trimestre clos le 31 décembre 2014		Exercice clos le 31 décembre 2015		Exercice clos le 31 décembre 2014		
Coûts de production	12 652	$	17 463	$	52 571	$	61 056	$	
Rajustements :									
Stocks et autres rajustements[v	(247)		(1 858)		1 161		750		
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	12 405	$	15 605	$	53 732	$	61 806	$	
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(42)		(55)		(62)		(61)		
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	12 363	$	15 550	$	53 670	$	61 745	$	
Production d'or (onces)	19 929		25 611		90 967		92 622		
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :									
En fonction des co-produits	622	$	609	$	591	$	667	$	
En fonction des sous-produits	620	$	607	$	590	$	667	$	

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 décembre 2015		Trimestre clos le 31 décembre 2014		Exercice clos le 31 décembre 2015		Exercice clos le 31 décembre 2014	
Coûts de production	12 652	$	17 463	$	52 571	$	61 056	$
Stocks et autres rajustements[vi]	(1 297)		(1 999)		(1 000)		545	
Coûts d'exploitation des sites miniers	11 355	$	15 464	$	51 571	$	61 601	$
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	15 076	$ CA	17 636	$ CA	65 686	$ CA	68 128	$ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	136		162		560		639	
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[iv]	111	$ CA	109	$ CA	117	$ 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 31 décembre 2015		Trimestre clos le 31 décembre 2014		Exercice clos le 31 décembre 2015		Exercice clos le 31 décembre 2014	
Coûts de production	13 378	$	17 350	$	61 278	$	64 836	$
Rajustements :								
Stocks et autres rajustements[v]	812		(161)		878		(720)	
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	14 190	$	17 189	$	62 156	$	64 116	$
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(8)		(4)		(23)		(20)	
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	14 182	$	17 185	$	62 133	$	64 096	
Production d'or (onces)	27 646		29 463		115 426		100 433	$
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :								
En fonction des co-produits	513	$	583	$	538	$	638	$
En fonction des sous-produits	513	$	583	$	538	$	638	$

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 décembre 2015		Trimestre clos le 31 décembre 2014		Exercice clos le 31 décembre 2015		Exercice clos le 31 décembre 2014	
Coûts de production	13 378	$	17 350	$	61 278	$	64 836	$
Stocks et autres rajustements[vi]	(189)		(290)		(1 253)		(797)	
Coûts d'exploitation des sites	13 189	$	17 060	$	60 025	$	64 039	$

miniers								
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	17 605	$ CA	19 314	$ CA	76 408	$ CA	70 728	$ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	572		575		2 313		2 117	
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[iv]	31	$ CA	34	$ CA	33	$ CA	33	$ CA

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 décembre 2015		Trimestre clos le 31 décembre 2014		Exercice clos le 31 décembre 2015		Exercice clos le 31 décembre 2014	
Coûts de production	49 177	$	67 099	$	230 564	$	270 824	$
Rajustements :								
Stocks et autres rajustements[v]	5 194		(656)		7 282		2 688	
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	54 371	$	66 443	$	237 846	$	273 512	$
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(455)		(805)		(3 665)		(2 420)	
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	53 916	$	65 638	$	234 181	$	271 092	$
Production d'or (onces)	102 580	$	86 715	$	381 804	$	452 877	$
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :								
En fonction des co-produits	530	$	766	$	623	$	604	$
En fonction des sous-produits	526	$	757	$	613	$	599	$

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 décembre 2015		Trimestre clos le 31 décembre 2014		Exercice clos le 31 décembre 2015		Exercice clos le 31 décembre 2014	
Coûts de production	49 177	$	67 099	$	230 564	$	270 824	$
Stocks et autres rajustements[vi]	(724)		(1 177)		(4 441)		2 539	
Coûts d'exploitation des sites miniers	48 453	$	65 922	$	226 123	$	273 363	$
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	63 514	$ CA	73 612	$ CA	280 950	$ CA	300 635	$ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	1 028		1 027		4 033		4 129	
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[iv]	62	$ CA	72	$ CA	70	$ CA	73	$ CA

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

	Trimestre clos	Trimestre clos	Exercice clos	Exercice clos

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 décembre 2015		Trimestre clos le 31 décembre 2014		Exercice clos le 31 décembre 2015		Exercice clos le 31 décembre 2014	
Coûts de production	46 093	$	47 701	$	171 473	$	113 916	$
Rajustements :								
Stocks et autres rajustements[v]	(705)		(1 100)		3 630		(10 862)	
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	45 388	$	46 601	$	175 103	$	103 054	$
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(1 236)		(1 230)		(4 689)		(2 771)	
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	44 152	$	45 371	$	170 414	$	100 283	$
Production d'or (onces)	72 872		66 369		285 809		143 008	
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii]								
En fonction des co-produits	623	$	702	$	613	$	721	$
En fonction des sous-produits	606	$	684	$	596	$	701	$

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 décembre 2015		Trimestre clos le 31 décembre 2014		Exercice clos le 31 décembre 2015		Exercice clos le 31 décembre 2014	
Coûts de production	46 093	$	47 701	$	171 473	$	113 916	$
Stocks et autres rajustements[vi]	(1 504)		(1 627)		280		(11 656)	
Coûts d'exploitation des sites miniers	44 589	$	46 074	$	171 753	$	102 260	$
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	59 578	$ CA	52 327	$ CA	219 714	$ CA	113 818	$ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	2 428		2 449		9 545		5 263	
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[iv]	25	$ CA	21	$ CA	23	$ CA	22	$ CA

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 décembre 2015		Trimestre clos le 31 décembre 2014		Exercice clos le 31 décembre 2015		Exercice clos le 31 décembre 2014	
Coûts de production	32 203	$	36 546	$	126 095	$	116 893	$
Rajustements :								
Stocks et autres rajustements[v]	901		(1 625)		(187)		3 051	
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	33 104	$	34 921	$	125 908	$	119 944	$
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(39)		(37)		(155)		(124)	

Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	33 065	$	34 884	$	125 753	$	119 820	$	
Production d'or (onces)	44 279		43 130		177 374		141 742		
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :									
En fonction des co-produits	748	$	810	$	710	$	846	$	
En fonction des sous-produits	747	$	809	$	709	$	845	$	

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 décembre 2015		Trimestre clos le 31 décembre 2014		Exercice clos le 31 décembre 2015		Exercice clos le 31 décembre 2014	
Coûts de production	32 203	$	36 546	$	126 095	$	116 893	$
Stocks et autres rajustements[vi]	869		(1 753)		(374)		2 560	
Coûts d'exploitation des sites miniers	33 072	$	34 793	$	125 721	$	119 453	$
Coûts d'exploitation des sites miniers (k€)	30 160	€	27 500	€	111 329	€	89 987	€
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	377		366		1 464		1 156	
Coûts des sites miniers par tonne (€)[iv]	80	€	75	€	76	€	78	€

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 décembre 2015		Trimestre clos le 31 décembre 2014		Exercice clos le 31 décembre 2015		Exercice clos le 31 décembre 2014	
Coûts de production	24 351	$	32 690	$	105 175	$	123 342	$
Rajustements :								
Stocks et autres rajustements[v]	3 374		(1 976)		6 458		(581)	
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	27 725	$	30 714	$	111 633	$	122 761	$
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(9 188)		(6 414)		(37 030)		(31 643)	
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	18 537	$	24 300	$	74 603	$	91 118	$
Production d'or (onces)	44 496		40 669		192 974		171 019	
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :								
En fonction des co-produits	623	$	755	$	578	$	718	$
En fonction des sous-produits	417	$	597	$	387	$	533	$

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 décembre 2015	Trimestre clos le 31 décembre 2014	Exercice clos le 31 décembre 2015	Exercice clos le 31 décembre 2014
Coûts de production	24 351	$ 32 690	$ 105 175	$ 123 342 $
Stocks et autres rajustements[vi]	2 031	(2 375)	2 481	(2 376)
Coûts d'exploitation des sites miniers	26 382	$ 30 315	$ 107 656	$ 120 966 $
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	600	634	2 378	2 520
Coûts des sites miniers par tonne ($ US)[iv]	44	$ 48	$ 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 31 décembre 2015	Trimestre clos le 31 décembre 2014	Exercice clos le 31 décembre 2015	Exercice clos le 31 décembre 2014
Coûts de production	7 070	$ 7 729	$ 26 278	$ 28 007 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[v]	(156)	(84)	(328)	1,232
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	6 914	$ 7 645	$ 25 950	$ 29 239 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(720)	(423)	(2 412)	(1 574)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	6 194	$ 7 222	$ 23 538	$ 27 665 $
Production d'or (onces)	13 933	12 989	54 703	47 842
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :				
En fonction des co-produits	496	$ 589	$ 474	$ 611 $
En fonction des sous-produits	445	$ 556	$ 430	$ 578 $

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 décembre 2015	Trimestre clos le 31 décembre 2014	Exercice clos le 31 décembre 2015	Exercice clos le 31 décembre 2014
Coûts de production	7 070	$ 7 729	$ 26 278	$ 28 007 $
Stocks et autres rajustements[vi]	(328)	(163)	(757)	870
Coûts d'exploitation des sites miniers	6 742	$ 7 566	$ 25 521	$ 28 877 $
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	529	551	2 099	1 794

Coûts des sites miniers par tonne ($ US)[iv]	13 $	14 $	12 $	16 $

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 décembre 2015	Trimestre clos le 31 décembre 2014	Exercice clos le 31 décembre 2015	Exercice clos le 31 décembre 2014
Coûts de production	12 854 $	13 110 $	49 578 $	36 949 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[v]	(725)	(514)	(28)	1 172
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	12 129 $	12 596 $	49 550 $	38 121 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(772)	(1 055)	(4 058)	(3 230)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	11 357 $	11 541 $	45 492 $	34 891 $
Production d'or (onces)	23 432	23 273	104 362	71 601
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[iii] :				
En fonction des co-produits	518 $	541 $	475 $	532 $
En fonction des sous-produits	485 $	496 $	436 $	487 $

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 31 décembre 2015	Trimestre clos le 31 décembre 2014	Exercice clos le 31 décembre 2015	Exercice clos le 31 décembre 2014
Coûts de production	12 854 $	13 110 $	49 578 $	36 949 $
Stocks et autres rajustements[vi]	(859)	(652)	(657)	778
Coûts d'exploitation des sites miniers	11 995 $	12 458 $	48 921 $	37 727 $
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	1 439	1 427	5 371	4 442
Coûts des sites miniers par tonne ($ US)[iv]	8 $	9 $	9 $	8 $

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 pour l'exercice clos le 31 décembre 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 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. 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'une période 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 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 la mesure du total des coûts décaissés par once d'or produite peut subir l'incidence des 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 31 décembre 2015	Trimestre clos le 31 décembre 2014	Exercice clos le 31 décembre 2015	Exercice clos le 31 décembre 2014
Coûts de production selon les états consolidés des résultats (en milliers de dollars américains)	229 819 $	287 317 $	995 295 $	1 004 559 $
Production aurifère rajustée (onces)[i]	422 328	387 535	1 671 340	1 425 796
Coûts de production par once de la production aurifère ajustée[i]	544 $	741 $	596 $	705 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[ii]	60	(6)	30	16
Total des coûts décaissés par once d'or produite (en fonction des co-produits)[iii]	604 $	735 $	626 $	721 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(57)	(73)	(59)	(84)
Total des coûts décaissés par once d'or produite (en fonction des sous-produits)[iii]	547 $	662 $	567 $	637 $
Rajustements :				
Investissements de maintien (incluant les frais d'exploration incorporés)	214	240	183	230
Frais généraux et d'administration (incluant les options sur actions)	53	67	58	83
Provision hors trésorerie pour restauration des lieux et autres	3	4	2	4
Coûts de maintien tout compris par once d'or produite (en fonction des sous-produits)	817 $	973 $	810 $	954 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	57	73	59	84
Coûts de maintien tout compris par once d'or produite (en fonction des co-produits)	874 $	1 046 $	869 $	1 038 $

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 pour l'exercice clos le 31 décembre 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 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'une période à l'autre. Le total des coûts décaissés par once d'or produite vise à fournir des renseignements sur la capacité des activités minières de la Société de générer des flux de trésorerie.

La direction utilise également ces mesures pour suivre le rendement des activités minières de la Société. Puisque les cours de l'or sont cotés par once, l'utilisation du total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits permet à la direction d'évaluer les capacités d'une mine de générer des flux de trésorerie à divers prix de l'or. La direction est consciente que ces mesures de la performance par once peuvent être influencées par les fluctuations des taux de change et, dans le cas du total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits, par les prix des métaux récupérés comme sous-produits. La direction atténue ces limites inhérentes en utilisant ces mesures en combinaison avec les coûts des sites miniers par tonne et d'autres données préparées selon les IFRS. La direction effectue également des analyses de sensibilité pour quantifier les effets des fluctuations des prix des métaux et des taux de change.

SOURCE : Mines Agnico Eagle Limitée

Renseignements :

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