Symbole boursier : AEM (NYSE et TSX)
(Tous les montants sont exprimés en dollars américains, sauf indication contraire)

AGNICO EAGLE COMMUNIQUE SES RÉSULTATS FINANCIERS ET OPÉRATIONNELS DU DEUXIÈME TRIMESTRE DE 2016 ; LES ACTIVITÉS CONTINUENT DE GÉNÉRER D'EXCELLENTS RÉSULTATS; RÉVISION À LA HAUSSE DES PRÉVISIONS; RÉDUCTION SUPPLÉMENTAIRE DE LA DETTE NETTE; HAUSSE DE 25 % DU DIVIDENDE

TORONTO, le 27 juillet 2016 /CNW/ – **Mines Agnico Eagle Limitée (NYSE : AEM, TSX : AEM)** (« Agnico Eagle » ou la « Société ») a communiqué aujourd'hui un résultat net trimestriel de 19,0 M$, ou 0,09 $ par action (avant dilution), pour le deuxième trimestre de 2016. Ce résultat tient compte de pertes de change hors trésorerie sur les passifs d'impôts différés de 7,0 M$ (0,03 $ par action), de diverses pertes liées à l'évaluation à la valeur de marché et à d'autres rajustements de 5,8 M$ (0,03 $ par action), de pertes de change hors trésorerie de 5,5 M$ (0,02 $ par action), d'une charge hors trésorerie liée aux options sur actions de 3,1 M$ (0,01 $ par action), de profits non récurrents de 4,4 M$ (0,02 $ par action) et de profits latents sur les instruments financiers de 1,0 M$ (0 $ par action). Exception faite de ces éléments, le résultat net ajusté[1] s'élèverait à 35,0 M$, ou 0,16 $ par action, pour le deuxième trimestre de 2016. Au deuxième trimestre de 2015, la Société avait déclaré un résultat net de 10,1 M$, ou 0,05 $ par action.

Pour le premier semestre de 2016, la Société a déclaré un résultat net de 46,8 M$, ou 0,21 $ par action. En comparaison, le résultat net s'était établi à 38,8 M$, ou 0,18 $ par action, pour les six premiers mois de 2015. Pour la période de 2016, les résultats financiers ont profité d'une hausse de la production d'or et des prix réalisés (hausse d'environ 2 % et 3 %, respectivement) et d'une augmentation des produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits.

Pour le deuxième trimestre de 2016, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont atteint 229,5 M$ (192,7 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement). En comparaison, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation s'étaient fixés à 188,3 M$ (152,8 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement) au deuxième trimestre de 2015.

[1] Le résultat net ajusté n'est pas une mesure conforme aux PCGR. Pour en savoir plus sur l'utilisation de mesures non conformes aux PCGR par la Société, veuillez consulter la rubrique intitulée « Mise en garde concernant certaines mesures du rendement ».

Pour les six premiers mois de 2016, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont élevés à 375,2 M$ (360,2 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement), par rapport à des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 331,8 M$ (329,6 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement) pour le premier semestre de 2015.

La hausse des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations du fonds de roulement pour le deuxième trimestre et le premier semestre de 2016 découle principalement de l'incidence combinée d'une augmentation de la production d'or et de métaux récupérés comme sous-produits, comme il est indiqué précédemment.

« Le deuxième trimestre a été caractérisé par des résultats opérationnels qui demeurent élevés pour toutes nos mines, ainsi que par une performance record au chapitre de la sécurité », a déclaré Sean Boyd, chef de la direction d'Agnico Eagle. « Grâce à ces excellents résultats et au cours de l'or qui est plus porteur, nous avons considérablement amélioré notre situation financière, tout en continuant d'effectuer d'importants investissements dans plusieurs de nos projets de croissance. De plus, nous avons augmenté notre dividende, ce qui témoigne de la confiance que nous inspirent notre plan d'affaires et notre plan de croissance », a ajouté M. Boyd.

Voici quelques faits saillants du deuxième trimestre de 2016 :

- **Production aurifère trimestrielle** – La production d'or payable[2] du deuxième trimestre de 2016 a été de 408 932 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés[3] par once en fonction des sous-produits de 592 $ et des coûts de maintien tout compris[4] en fonction des sous-produits de 848 $ par once.

[2] La production payable de minéraux correspond à la quantité de minéraux produite pendant 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.

[3] 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 métaux récupérés comme sous-produits, des coûts de production liés aux stocks de concentrés invendus, des charges liées à la fonte, à l'affinage et à la commercialisation et des autres rajustements, puis en divisant par le nombre d'onces d'or produites. Le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des co-produits est calculé de la même façon que le total des coûts décaissés par once d'or produite en fonction des sous-produits, mais sans qu'aucun rajustement ne soit effectué pour tenir compte des produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits. Veuillez également consulter la rubrique « Mise en garde 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 de la performance financière non conformes aux PCGR ».

[4] 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 un rapprochement de cette mesure aux coûts de production, veuillez vous reporter au tableau « Rapprochement des mesures de

- **Révision à la hausse des prévisions de production et révision à la baisse des prévisions de coûts pour 2016** - Les prévisions concernant la production aurifère pour 2016 sont maintenant d'environ 1,58 à 1,6 million d'onces (auparavant 1,565 million d'onces) moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 580 $ à 620 $ (auparavant de 590 $ à 630 $) et des coûts de maintien tout compris de l'ordre de 840 $ à 880 $ par once (auparavant de 850 $ à 890 $).

- **Renforcement supplémentaire du bilan qui est déjà de première qualité** - Au deuxième trimestre de 2016, le solde impayé de 210 M$ sur la facilité de crédit de la Société a été remboursé, et un montant de 20 M$ CA (en fonction de la participation de 50 % de la Société) a été remboursé sur la facilité de prêt garantie de Canadian Malartic General Partnership (la « société en nom collectif »). La dette nette a été réduite d'environ 181 M$, pour se situer à 742 M$ au 30 juin 2016. La Société a réduit sa dette nette pour un septième trimestre consécutif. La cote de solvabilité élevée de la Société a été confirmée de nouveau par Dominion Bond Rating Service Ltd. (« DBRS ») avec une perspective stable.

- **Hausse de 25 % du dividende trimestriel** - La Société a déclaré un dividende trimestriel de 0,10 $. Le dividende trimestriel précédent était de 0,08 $.

- **Obtention du permis définitif pour le projet aurifère Meliadine** - En mai 2016, la Société a obtenu le Permis d'utilisation de l'eau de la classe A, qui est le dernier permis requis avant le début des activités de construction.

Faits saillants au chapitre des résultats financiers et de la production pour le deuxième trimestre – Hausse de la production d'or, baisse des coûts unitaires

Au deuxième trimestre de 2016, les mines de la Société ont maintenu leur excellent rendement d'exploitation.

---

la performance financière non conformes aux PCGR » 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 le nombre d'onces d'or produites. 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. Pour obtenir des renseignements sur les coûts de maintien tout compris en fonction des co-produits de la Société, veuillez consulter la rubrique intitulée « Rapprochement des mesures de la performance financière non conformes aux PCGR ». 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 également consulter la rubrique « Mise en garde concernant certaines mesures du rendement ». 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 production d’or payable s'est chiffrée à 408 932 onces pour le deuxième trimestre de 2016, par rapport à 403 678 onces au deuxième trimestre de 2015. L’augmentation de la production pour le trimestre de 2016 est principalement attribuable aux teneurs plus élevées à LaRonde, au débit accru et aux teneurs plus importantes à Goldex, ainsi qu’au débit plus élevé à Canadian Malartic. 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 établi à 592 $ pour le deuxième trimestre de 2016, en baisse par rapport à 601 $ au deuxième trimestre de 2015. La baisse du total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits pour le deuxième trimestre de 2016 s'explique par l'augmentation de la production d'argent et d'or dans la plupart des mines de la Société et par la dépréciation du dollar canadien et du peso mexicain face au dollar américain, comparativement au deuxième trimestre de 2015.

Pour le premier semestre de 2016, la production d’or payable s’est située à 820 268 onces, comparativement à 807 888 onces pour la période correspondante de 2015.

Le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits a été de 582 $ pour le premier semestre de 2016, par rapport à 595 $ au premier semestre de 2015. Les mêmes facteurs évoqués précédemment expliquent la diminution des coûts pour le semestre de 2016.

Les coûts de maintien tout compris en fonction des sous-produits se sont chiffrés à 848 $ par once pour le deuxième trimestre de 2016, en baisse par rapport à 864 $ par once au deuxième trimestre de 2015. La baisse des coûts de maintien tout compris en fonction des sous-produits s’explique surtout par l'augmentation de la production, par la diminution du total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits et par le calendrier des dépenses en immobilisations.

Les coûts de maintien tout compris en fonction des sous-produits ont été de 822 $ par once au premier semestre de 2016, comparativement à 835 $ par once pour la même période en 2015. La baisse des coûts de maintien tout compris en fonction des sous-produits pour le semestre de 2016 est attribuable à la diminution du total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits.

La position de trésorerie demeure solide; le niveau d’endettement est réduit pour un septième trimestre consécutif

La trésorerie, les équivalents de trésorerie et les placements à court terme ont augmenté, atteignant 473,7 M$ au 30 juin 2016, par rapport au solde de 168,0 M$ au 31 mars 2016.

Le solde impayé sur la facilité de crédit de 1,2 G$ de la Société a été réduit, passant de 210 M$ au 31 mars 2016 à 0 M$ au 30 juin 2016, ce qui fait que la Société dispose

actuellement d'un montant d'environ 1,2 G$ en vertu de ses lignes de crédit, sans tenir compte du crédit accordéon sans engagement de 300 M$.

Le 30 juin 2016, afin de tirer parti des taux d'intérêt historiquement bas et d'améliorer ses conditions et ses liquidités, la Société a émis, dans le cadre d'un placement privé, un montant global de 350 M$ en billets de premier rang non assortis d'une sûreté garantis qui arriveront à échéance en 2023, en 2026 et en 2028 (les « billets »), ce qui correspond à une échéance moyenne pondérée de 9,43 ans, et qui portent intérêt au taux moyen pondéré de 4,77 %. Le produit net de la vente des billets a été affecté à la réduction du solde de la facilité de crédit de la Société et aux fins générales de l'entreprise. Au cours du trimestre, la cote de solvabilité élevée accordée de la Société a été confirmée de nouveau par DBRS, avec une perspective stable.

Les dépenses en immobilisations (y compris celles liées aux investissements de maintien) engagées par la Société au deuxième trimestre de 2016 ont totalisé 131,6 M$, dont 28,2 M$ à Meliadine, 20,7 M$ à Goldex, 19,3 M$ à Canadian Malartic (en fonction d'une participation de 50 %), 18,8 M$ à Kittila, 15,4 M$ à LaRonde, 12,2 M$ à Pinos Altos, 10,6 M$ à Meadowbank, 3,3 M$ à La India et 2,2 M$ à Creston Mascota.

Les dépenses en immobilisations (y compris celles liées aux investissements de maintien) engagées par la Société au cours des six premiers mois de 2016 ont totalisé 232,1 M$, dont 43,4 M$ à Meliadine, 35,9 M$ à Goldex, 33,0 M$ à Kittila, 29,8 M$ à Canadian Malartic (en fonction d'une participation de 50 %), 29,7 M$ à LaRonde, 28,2 M$ à Pinos Altos, 22,1 M$ à Meadowbank, 5,0 M$ à La India et 3,5 M$ à Creston Mascota.

Les dépenses en immobilisations liées aux investissements de maintien engagées par la Société au deuxième trimestre de 2016 ont totalisé 78,7 M$, dont 18,3 M$ à Canadian Malartic (en fonction d'une participation de 50 %), 15,8 M$ à Kittila, 15,4 M$ à LaRonde, 10,6 M$ à Meadowbank, 9,0 M$ à Pinos Altos, 4,1 M$ à Goldex, 3,3 M$ à La India et 2,2 M$ à Creston Mascota.

Les dépenses en immobilisations liées aux investissements de maintien engagées par la Société pour le premier semestre de 2016 ont totalisé 145,1 M$, dont 29,7 M$ à LaRonde, 28,3 M$ à Canadian Malartic (en fonction d'une participation de 50 %), 27,5 M$ à Kittila, 22,1 M$ à Meadowbank, 19,8 M$ à Pinos Altos, 9,1 M$ à Goldex, 5,0 M$ à La India et 3,6 M$ à Creston Mascota.

Le total des dépenses en immobilisations (y compris celles liées aux investissements de maintien) pour 2016 demeure de 491 M$ selon les prévisions.

Révision des prévisions pour 2016 - Hausse de la production, baisse des coûts et baisse de l'amortissement

Les prévisions concernant la production pour 2016 sont maintenant d'environ 1,58 à 1,6 million d'onces d'or (auparavant 1,565 million d'onces) moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 580 $ à 620 $ (auparavant de 590 $

à 630 $) et des coûts de maintien tout compris de l'ordre de 840 $ à 880 $ par once (auparavant de 850 $ à 890 $).

La Société prévoit que sa charge d'amortissement se situera entre 610 M$ et 630 M$. Les prévisions précédentes l'établissaient entre 630 M$ et 660 M$.

Conférence téléphonique et diffusion Web sur les résultats du deuxième trimestre de 2016

La haute direction de la Société tiendra une conférence téléphonique le jeudi 28 juillet 2016 à **10 h (HAE)** afin de discuter des résultats financiers et de faire le point sur les activités d'exploitation de la Société.

Par diffusion Web :

La conférence 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 1 647 427-7450 ou le 1 888 231-8191 (numéro sans frais). Afin d'être certain de pouvoir prendre part à l'événement, veuillez appeler environ dix minutes avant l'heure fixée.

Version archivée :

Veuillez composer le 1 416 849-0833 ou le 1 855 859-2056 (numéro sans frais), suivi du code d'accès 38813014. Il sera possible d'écouter l'enregistrement de la conférence téléphonique jusqu'au 25 août 2016.

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

REVUE DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION DU NORD

RÉGION DE L'ABITIBI, AU QUÉBEC

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

Mine LaRonde – L'augmentation du tonnage, des teneurs et des taux de récupération sont à l'origine d'une production élevée pour le deuxième trimestre de 2016

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 6 241 tonnes par jour (« t/j ») en moyenne au deuxième trimestre de 2016, comparativement à une moyenne de 6 242 t/j pendant la période correspondante de l'exercice 2015. Les coûts des sites miniers par tonne[5] ont été d'environ 106 $ CA pour le deuxième trimestre de 2016, en hausse comparativement à 99 $ CA au deuxième trimestre de 2015. L'augmentation des coûts pour le trimestre de 2016 découle principalement de la hausse des frais liés aux activités souterraines et à l'entretien du broyeur par rapport à la même période de l'exercice précédent. Par ailleurs, les coûts avaient été moins élevés que prévu pour le trimestre de 2015.

Au cours des six premiers mois de 2016, le broyeur de LaRonde a traité en moyenne 6 295 t/j, par rapport à 6 223 t/j pour le premier semestre de 2015. Les coûts des sites miniers par tonne se sont élevés à environ 104 $ CA, comparativement à 101 $ CA pour les six premiers mois de 2015. L'augmentation des coûts pour le semestre de 2016 s'explique par les facteurs décrits précédemment.

Le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits à LaRonde s'est établi à 543 $ au deuxième trimestre de 2016, pour une production payable de 75 159 onces d'or. En comparaison, au deuxième trimestre de 2015, le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits avait été de 613 $, pour une production payable de 64 007 onces d'or. L'augmentation de la production découlant de la hausse des teneurs du minerai et des taux de change avantageux a exercé une incidence favorable sur les coûts pour la période de 2016.

Au cours du premier semestre de 2016, LaRonde a produit 150 496 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 536 $. En comparaison, pour les six premiers mois de 2015, la mine avait produit

[5] Les coûts des sites miniers par tonne ne sont pas une mesure reconnue selon les 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. Veuillez également consulter la rubrique « Mise en garde concernant certaines mesures du rendement ».

122 900 onces d’or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 656 $. La baisse des coûts pour la période de 2016 s’explique par les facteurs susmentionnés.

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. Le programme de forage de conversion qui se poursuit entre les niveaux 311 et 371 porte principalement sur la portion ouest du gisement. Des forages de conversion seront également réalisés dans la portion est du gisement à mesure que les activités d’aménagement souterrain progresseront dans ce secteur.

Pendant le deuxième trimestre de 2016, les activités de préparation du site se sont poursuivies à la zone 5 de Bousquet, sur la propriété contiguë de Bousquet de la Société. Les propriétaires précédents avaient exploité en partie la zone 5 de Bousquet par une fosse à ciel ouvert et des activités souterraines. La Société évalue actuellement la possibilité d’extraire le minerai de la zone 5 de Bousquet en y accédant par 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.

Pendant le trimestre, les travaux d’assèchement de l’ancienne fosse et de remise en état de l’entrée de la rampe ont été menés à bien, et 92 m d’aménagement souterrain ont été réalisés. Un certificat d’autorisation a été délivré par le gouvernement du Québec pour permettre la collecte d’un échantillon en vrac. Une étude technique interne devrait être terminée d’ici la fin de 2016. Après la conclusion des études techniques et du processus d’obtention de permis, la zone 5 de Bousquet pourrait entrer en production au cours du second semestre de 2018.

Mine Canadian Malartic – Un taux de traitement record a été atteint au deuxième trimestre de 2016

En juin 2014, Agnico Eagle et Yamana Gold Inc. (« Yamana ») ont acquis la totalité des actions ordinaires émises et en circulation de Corporation minière Osisko (« Osisko ») et créé la société en nom collectif qui 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 deuxième trimestre de 2016, le broyeur de Canadian Malartic (en fonction d’une propriété exclusive) a traité en moyenne 55 481 t/j, par rapport à une moyenne de 50 705 t/j pour la période correspondante de 2015. Le débit quotidien record pour le trimestre de 2016 découle principalement de la plus grande disponibilité du concasseur, du meilleur rendement du concasseur secondaire et de la meilleure disponibilité de l’usine.

Les coûts des sites miniers par tonne ont été d'environ 24 $ CA (20,50 $ CA, exception faite des redevances) au deuxième trimestre de 2016, comparativement à 23 $ CA (19,71 $ CA, exception faite des redevances) au deuxième trimestre de 2015. Pour le trimestre de 2016, la légère hausse des coûts est principalement attribuable à un recours accru aux entrepreneurs, tant à la mine qu'au broyeur, et aux frais de décapage additionnels qui n'ont pas été incorporés. Le ratio de recouvrement moyen a été de 2,17 : 1,0 pour le deuxième trimestre de 2016, comparativement à 2,64 : 1,0 pour la même période l'an dernier.

Pendant les six premiers mois de 2016, le broyeur de Canadian Malartic a traité en moyenne 53 897 t/j, comparativement à une moyenne de 51 343 t/j pour la période correspondante de 2015. Les coûts des sites miniers par tonne ont été d'environ 24 $ CA (20,87 $ CA, exception faite des redevances), par rapport à 23 $ CA (19,94 $ CA, exception faite des redevances) au premier semestre de 2015. Les coûts ont été plus élevés du fait des raisons susmentionnées.

Pour le deuxième trimestre de 2016, la part de la production de la mine Canadian Malartic attribuable à Agnico Eagle en fonction de sa participation de 50 % s'est chiffrée à 72 502 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 621 $. En comparaison, au deuxième trimestre de 2015, le total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits avait été de 609 $, pour une production de 68 441 onces d'or. La hausse des coûts pour le trimestre de 2016 s'explique par le montant moins élevé des frais de décapage qui ont été incorporés par rapport à la même période en 2015.

Pour les six premiers mois de 2016, la part de la production de la mine Canadian Malartic attribuable à Agnico Eagle en fonction de sa participation de 50 % s'est établie à 146 115 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 589 $. En comparaison, pour les six premiers mois de 2015, la mine avait produit 136 334 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 621 $. La diminution des coûts au premier semestre de 2016 découle d'une meilleure performance quant aux coûts décaissés pour le premier trimestre de 2016.

Les activités d'obtention de permis pour l'expansion de la fosse Canadian Malartic et la déviation de la route 117 se poursuivent. Dans le cadre du processus québécois d'évaluation de l'impact environnemental, les audiences publiques sur le projet d'expansion de la fosse Canadian Malartic se sont déroulées du 14 au 16 juin et les 12 et 13 juillet à Malartic, au Québec.

Le Bureau d'audiences publiques sur l'environnement (BAPE) du Québec passera maintenant en revue les études et les documents soumis par la société en nom collectif, ainsi que les renseignements présentés lors des audiences publiques et les mémoires déposés par les intervenants. Le BAPE devrait communiquer ses conclusions et ses recommandations quant à l'acceptabilité du projet au ministre québécois du Développement durable, de l'Environnement et de la Lutte contre les changements

climatiques en octobre 2016. Le ministre rendra ensuite sa décision dans les prochains mois.

La zone d'intérêt Odyssey est située du côté est de la propriété Canadian Malartic, à environ 1,5 km à l'est de la limite actuelle de la fosse à ciel ouvert de Canadian Malartic. Les forages se sont poursuivis à Odyssey au cours du deuxième trimestre de 2016 et au total, 57 trous (53 417 m) avaient été réalisés par la société en nom collectif au 30 juin 2016.

La zone d'intérêt Odyssey est composée de multiples corps minéralisés associés par endroit à une intrusion porphyrique, près du contact entre les sédiments du groupe de Pontiac et les roches volcaniques du groupe de Piché. Ces corps minéralisés sont regroupés en deux zones de forme allongée — les zones Odyssey Nord et Odyssey Sud — qui s'étendent en direction est-sud-est et plongent abruptement vers le sud. La zone Odyssey Nord a été suivie à partir d'une profondeur de 600 m jusqu'à 1 300 m sous la surface, sur une étendue longitudinale d'environ 1,5 km. La zone Odyssey Sud a actuellement une étendue longitudinale de 0,5 km et a été repérée entre 200 m et 550 m de profondeur sous la surface approximativement.

Les forages récents ont révélé des intersections significatives, notamment 2,63 grammes par tonne (« g/t ») d'or (coupée) sur une épaisseur réelle estimative de 33,5 m à 1 171 m de profondeur dans le trou ODY16-5039, ce qui présente des similarités avec le gisement de la mine Goldex. De plus amples renseignements sur le programme de forage de 2016 à Odyssey sont présentés dans le communiqué sur les activités d'exploration diffusé par la Société le 27 juillet 2016.

Lapa – Potentiel d'accroissement de la production jusqu'à la fin de 2016

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 1 771 t/j au deuxième trimestre de 2016. En comparaison, la moyenne avait été de 1 387 t/j au deuxième trimestre de 2015. Le débit plus faible pour le trimestre de 2015 est imputable à la période d'interruption rendue nécessaire par la découverte de cassures de fatigue dans la masselotte du broyeur à boulets de Lapa.

Les coûts des sites miniers par tonne se sont situés à 116 $ CA au deuxième trimestre de 2016, comparativement à 126 $ CA pour le deuxième trimestre de 2015. Les coûts ont été moins élevés pour le trimestre de 2016 en raison de l'augmentation du débit par rapport à la même période en 2015.

Au cours des six premiers mois de 2016, le broyeur de Lapa a traité en moyenne 1 767 t/j, comparativement à 1 538 t/j au premier semestre de 2015. Les coûts des sites miniers par tonne se sont situés à environ 118 $ CA, en baisse par rapport à 122 $ CA par tonne pour les six premiers mois de 2015 en raison des facteurs susmentionnés.

La production payable du deuxième trimestre de 2016 a été de 21 914 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 658 $. En comparaison, pour le deuxième trimestre de 2015, la production payable avait été de 19 450 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 678 $. La production a augmenté et les coûts ont diminué pour le trimestre de 2016 en raison de la hausse du débit et des taux de change avantageux.

Au cours du premier semestre de 2016, Lapa a produit 43 623 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 663 $. En comparaison, pour les six premiers mois de 2015, la mine avait produit 45 370 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 615 $. L'augmentation de la production et la baisse des coûts décaissés au premier trimestre de 2015 avaient eu une incidence favorable sur le semestre de 2015.

L'exercice 2016 représente la dernière année de pleine production à Lapa, selon la durée de vie actuelle de la mine. Selon les prévisions émises en février 2016, la production devait commencer à décliner graduellement au début du quatrième trimestre du présent exercice, et le total pour l'ensemble de l'année devait être de 60 000 onces d'or. La Société évalue actuellement un certain nombre de scénarios qui pourraient faire en sorte que la production se prolonge jusqu'à la fin de l'exercice et dépasse les prévisions précédentes.

Goldex – L'excellent rendement de l'exploitation souterraine et les teneurs plus élevées font augmenter la production et baisser les coûts

La mine Goldex, propriété exclusive de la Société dans le nord-ouest du Québec, est entrée en activité en 2008, mais les activités d'extraction dans le corps minéralisé initial, soit la zone de prolongement de Goldex (« GEZ ») ont été suspendues en octobre 2011 (veuillez consulter le communiqué daté du 19 octobre 2011). En juillet 2012, les zones satellites M et E ont été approuvées à des fins de mise en valeur. Les activités d'extraction minière ont recommencé sur les zones satellites M et E en septembre 2013. Les activités d'extraction dans la zone GEZ demeurent interrompues.

Au deuxième trimestre de 2016, le broyeur de Goldex a traité en moyenne 7 233 t/j. En comparaison, la moyenne avait été de 6 640 t/j au deuxième trimestre de 2015. La hausse du débit pour le trimestre de 2016 s'explique par l'amélioration du rendement des activités de levage de minerai souterrain et par l'accélération de la séquence minière comparativement à la période de 2015.

Les coûts des sites miniers par tonne ont été d'environ 32 $ CA pour le deuxième trimestre de 2016, ce qui est inférieur aux coûts de 34 $ CA par tonne enregistrés au deuxième trimestre de 2015. La baisse des coûts pour le trimestre de 2016 s'explique essentiellement par l'augmentation du débit du broyeur et par l'utilisation d'une proportion plus élevée de remblais rocheux par rapport aux remblais en pâte au cours de la période.

Pour le premier semestre de 2016, le broyeur de Goldex a traité en moyenne 7 112 t/j, comparativement à 6 468 t/j pour les six premiers mois de 2015. Les coûts des sites miniers par tonne se sont situés à environ 33 $ CA, légèrement moins que les 34 $ CA par tonne enregistrés pour les six premiers mois de 2015. Les facteurs évoqués précédemment expliquent la diminution des coûts pour le semestre de 2016.

La production d'or payable s'est établie à 31 452 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 513 $ au deuxième trimestre de 2016. En comparaison, pour le deuxième trimestre de 2015, la production payable avait été de 26 462 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 633 $. Pour le trimestre de 2016, la baisse du total des coûts décaissés découle surtout de l'accroissement de la production attribuable à l'augmentation du débit, à la hausse des teneurs aurifères et aux taux de change avantageux par rapport à la période de 2015.

Pendant le premier semestre de 2016, Goldex a produit 63 792 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 509 $. En comparaison, pour les six premiers mois de 2015, la mine avait produit 55 712 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 585 $. Les raisons qui expliquent la hausse de la production et la baisse des coûts pour le semestre de 2016 sont les mêmes que celles décrites ci-dessus.

L'aménagement de la zone Deep 1 continue de se dérouler selon l'échéancier et le budget prévus, en vue d'un démarrage des activités au premier trimestre de 2018. Au cours du deuxième trimestre de 2016, l'excavation de la deuxième partie de la rampe du système Rail-Veyor (convoyeur) a été menée à bien, et on procède actuellement à l'installation des premiers éléments du Rail-Veyor.

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 gisement Akasaba Ouest renferme actuellement des réserves minérales d'environ 141 000 onces d'or (4,8 millions de tonnes de minerai titrant 0,92 g/t d'or et 0,52 % de cuivre).

Les activités d'obtention de permis pour le projet Akasaba progressent, tant à l'échelon provincial que fédéral. Au provincial, après le dépôt de l'étude d'impact sur l'environnement (« EIE ») en août 2015, la Société a répondu à deux séries de questions envoyées par des organismes et des ministères du gouvernement du Québec. Un processus de consultation publique aura lieu également.

Au fédéral, après le dépôt de l'EIE en septembre 2015, la Société a reçu deux séries de questions des organismes et des ministères du gouvernement fédéral. Les réponses à la plus récente série de questions seront soumises en août 2016. L'agence fédérale d'évaluation environnementale mènera ensuite une série de consultations auprès du

public et des Premières Nations et elle pourrait présenter ses recommandations quant à l'acceptabilité du projet au ministre fédéral de l'Environnement au cours du premier semestre de 2017.

En juin 2016, la Société a acquis de Wesdome Gold Mines Ltd. un ensemble de concessions minières (environ 840 hectares) voisines de la mine Goldex pour la somme de 7,0 M$ CA. Cette acquisition a été réalisée à des fins d'exploration.

Ces concessions, collectivement désignées sous le nom de Joubi, se composent de trois propriétés, ce qui comprend les propriétés Joubi et Dubuisson Ouest ainsi qu'une partie de la propriété Mine-École. Ces propriétés couvrent les extensions latérales et en aval-pendage du corps minéralisé de Goldex. Aucune ressource minérale n'a été définie sur ces propriétés.

La transaction inclut les droits de superficie, les infrastructures et certains équipements de l'ancienne mine Joubi. Dans le cadre de cette transaction, Agnico Eagle a octroyé à Wesdome une redevance sur le rendement net de fonderie de 2 % pour la propriété Mine-École et de 3 % pour la propriété Joubi.

FINLANDE ET SUÈDE

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

Kittila – Maintien de l'excellent rendement de la mine et du broyeur; études d'optimisation en cours

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

Au deuxième trimestre de 2016, le broyeur de Kittila a traité en moyenne 4 274 t/j, par rapport à 4 170 t/j au deuxième trimestre de 2015. L'augmentation du débit pour le trimestre de 2016 s'explique par l'intensification des activités de mise en valeur, permettant ainsi d'améliorer l'accès au minerai et donnant lieu à une excellente productivité de l'exploitation minière.

Les coûts des sites miniers par tonne à Kittila se sont établis à environ 81 € pour le deuxième trimestre de 2016, comparativement à 75 € au deuxième trimestre de 2015. Les coûts plus élevés pour le deuxième trimestre de 2016 s'expliquent par les frais d'entretien plus élevés que prévu en lien avec l'arrêt prévu du broyeur et par la hausse des coûts de la sous-traitance, comparativement à la période de 2015. Ces coûts ont plus que neutralisé l'incidence favorable du débit accru.

Pour le premier semestre de 2016, le broyeur de Kittila a traité en moyenne 4 512 t/j, comparativement à 4 004 t/j au cours des six premiers mois de 2016. Les coûts des sites miniers par tonne ont été d'environ 76 € pour les six premiers mois de 2015, comme pour la période comparable de 2015, car l'augmentation du débit a été annulée par la hausse des coûts d'exploitation, conformément à ce qui a été décrit précédemment.

La production d'or payable à Kittila s'est élevée à 46 209 onces moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 756 $ pour le deuxième trimestre de 2016. Au cours du deuxième trimestre de 2015, la mine avait produit 41 986 onces moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 776 $. L'augmentation de la production pour le trimestre de 2016 est attribuable à la hausse du débit, des teneurs aurifères et des taux de récupération. Le total des coûts décaissés par once a diminué au deuxième trimestre de 2016 principalement en raison de la hausse de la production.

Au cours du premier semestre de 2016, Kittila a produit 94 336 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 741 $. En comparaison, pour les six premiers mois de 2015, la mine avait produit 86 640 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 727 $. L'augmentation de la production pour le semestre de 2016 est essentiellement liée à la hausse du débit. Les coûts ont été plus élevés pour le semestre de 2016 en raison principalement de l'augmentation des coûts de la sous-traitance par rapport à la même période en 2015.

La mine et le broyeur de Kittila ont montré leur capacité à traiter plus de 4 000 t/j, et on s'emploie actuellement à évaluer ce qui constitue le débit optimal. Des études sont également en cours dans le but d'optimiser les taux d'extraction des opérations minières souterraines et d'intégrer entièrement les zones Rimpi supérieures et inférieures et la zone Sisar récemment découverte dans un nouveau plan de mine à Kittila. Les coûts unitaires devraient s'améliorer lorsque le fonctionnement en régime continu sera atteint.

Des forages sont en cours en vue de convertir et d'étendre la minéralisation dans la zone Sisar. En outre, on a commencé à construire une rampe souterraine en mars pour accéder à la partie supérieure de la zone Sisar, qui se trouve à environ 150 m à 200 m des infrastructures souterraines existantes. Les résultats de titrage d'un certain nombre de trous de forage ont été reçus au cours du deuxième trimestre de 2016. Les résultats significatifs comprennent le trou de forage ROD16-700D, qui a recoupé 7,4 g/t d'or (non coupée) sur une épaisseur réelle estimative de 9,6 m à 1 161 m de profondeur, et le trou ROD16-700B, qui a recoupé 6,4 g/t d'or (non coupée) sur une épaisseur réelle estimative de 6,5 m à 1 261 m de profondeur. Le communiqué sur les activités d'exploration diffusé par la Société le 27 juillet 2016 présente de plus amples renseignements sur ces trous.

Projet Barsele – Les forages permettent d'étendre la zone Skiråsen

En juin 2015, Agnico Eagle a acquis d'Orex Minerals une participation de 55 % dans le projet Barsele situé dans le comté de Vasterbotten, au nord de la Suède (Orex Minerals a par la suite transféré sa participation dans le projet à Barsele Minerals Corp.). La

Société peut obtenir une participation additionnelle de 15 % dans le projet en réalisant une étude de préfaisabilité.

Les forages récents dans la zone Skiråsen ont permis d'étendre la minéralisation en profondeur et en direction sud-est. Les principaux résultats incluent le trou SKI16-006, qui a produit une teneur de 1,31 g/t d'or (coupée) sur une épaisseur réelle estimative de 69,8 m à 445 m de profondeur. Cette intersection de forage est située approximativement à 850 m au sud-est du cœur de la zone centrale (« Central »), ce qui indique que la minéralisation connue actuellement pourrait faire partie d'un système minéralisé plus vaste. Le communiqué sur les activités d'exploration diffusé par la Société le 27 juillet 2016 présente de plus amples renseignements sur ces trous.

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), à deux importants projets de mise en valeur (Meliadine et Amaruq) et à d'autres projets d'exploration, le Nunavut pourrait représenter une plateforme opérationnelle stratégique susceptible de fournir une production élevée et de générer d'importants flux de trésorerie pendant plusieurs décennies.

Meadowbank – Bonne performance au chapitre des coûts malgré la baisse des volumes de production au deuxième trimestre de 2016

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

Le broyeur de Meadowbank a traité en moyenne 10 918 t/j au deuxième trimestre de 2016, par rapport à 11 199 t/j pour le deuxième trimestre de 2015. En glissement annuel, le débit du broyeur a diminué principalement en raison du coefficient de dureté plus élevé du minerai provenant de la fosse Vault qui a été traité.

Les coûts des sites miniers par tonne ont été d'environ 73 $ CA pour le deuxième trimestre de 2016. Il s'agit d'une baisse par rapport aux coûts de 74 $ CA par tonne engagés au deuxième trimestre de 2015. La baisse des coûts par tonne pour le trimestre de 2016 s'explique essentiellement par la réduction des coûts de production (en lien avec les activités de forage et d'abattage et la consommation de carburant) et par l'augmentation des frais de décapage reportés par rapport à la période de 2015.

Au premier semestre de 2016, le broyeur de Meadowbank a traité en moyenne 10 654 t/j, par rapport à 11 103 t/j pour les six premiers mois de 2015. Les coûts des sites miniers par tonne ont été d'environ 75 $ CA au premier semestre de 2016, en hausse par rapport à 73 $ CA par tonne pour la période correspondante de 2015. L'augmentation des coûts par tonne est surtout liée à la baisse du débit comparativement à la même période en 2015.

La production payable du deuxième trimestre de 2016 a été de 72 402 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 789 $. En comparaison, pour le deuxième trimestre de 2015, 91 276 onces d'or avaient été produites, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 688 $. Le recul de la production et l'augmentation des coûts pour le trimestre de 2016 par rapport à la période de 2015 s'expliquent principalement par le traitement d'un nombre moins élevé de tonnes de minerai à plus faible teneur (baisse de 18 %) et par la diminution des taux de récupération.

Au cours des six premiers mois de 2016, Meadowbank a produit 144 713 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 789 $. Pendant le premier semestre de 2015, la mine avait produit 179 799 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 672 $. Les facteurs décrits précédemment sont à l'origine de la baisse de la production et de l'augmentation des coûts pour le semestre de 2016 par rapport à la même période l'an dernier.

Des études sont en cours afin d'évaluer d'autres possibilités de prolonger la production à Meadowbank jusqu'à la fin de 2018. Ces possibilités incluent la mise en valeur de la fosse Phaser, laquelle est située au sud-ouest de la fosse Vault, et la réalisation d'un nouvel emboîtement pour accéder à une quantité supplémentaire de minerai dans la fosse E3 au gisement Portage.

Projet Amaruq – Les activités d'exploration et d'obtention des permis progressent comme prévu

Agnico Eagle a la propriété exclusive du projet Amaruq au Nunavut, dans le nord du Canada. Cette vaste propriété consiste en 116 717 hectares de terres appartenant aux Inuits et à la Couronne fédérale, situées à environ 50 km au nord-ouest de la mine Meadowbank. La Société explore activement le gisement Amaruq, avec comme objectif éventuel de mettre en valeur ce gisement en tant qu'exploitation satellite de Meadowbank.

Les forages d'exploration se sont poursuivis à Amaruq pendant le trimestre. Le programme d'exploration de 2016 avait comme objectif de convertir et d'étendre les zones de ressources minérales connues et d'évaluer d'autres cibles favorables dans le but de repérer une deuxième source de minerai exploitable par fosse à ciel ouvert.

Les forages ont commencé à la fin de janvier et se sont poursuivis jusqu'à la fin du mois de mai, surtout à partir de la glace lacustre; les forages réalisés depuis juin ont eu lieu sur la terre ferme avec l'aide d'hélicoptères. Les forages d'exploration et de conversion effectués jusqu'à la fin du mois de juin, qui totalisent 77 517 m (338 trous) et ont nécessité jusqu'à neuf foreuses, ont permis de mener à bien le programme de forage initial de 75 000 m. Près de la moitié de ces forages ont eu lieu dans le gisement IVR (36 545 m, 152 trous), dont 30 % à Whale Tail (24 820 m, 103 trous) et le reste à Mammoth (16 153 m, 83 trous). En outre, il y a eu 2 186 m (neuf trous) de forages liés à

des études techniques (mécanique des roches / forages géotechniques et essais métallurgiques) pendant cette période.

Les forages d'exploration ont recoupé une nouvelle structure filonienne dans les zones V, avec des résultats atteignant 15,5 g/t d'or (coupée) sur une épaisseur réelle estimative de 9,4 m à 18 m de profondeur dans le trou de forage AMQ16-706. Les zones V ont révélé l'inclusion de multiples structures parallèles. Une intersection inférieure récente a produit une teneur de 15,5 g/t d'or (coupée) sur une épaisseur réelle estimative de 5,4 m à 349 m de profondeur dans le trou de forage AMQ16-833. Les zones V sont actuellement évaluées en tant que deuxième source potentielle de minerai exploitable par fosse à ciel ouvert à Amaruq. Le communiqué sur les activités d'exploration diffusé par la Société le 27 juillet 2016 présente de plus amples renseignements sur le programme 2016 à Amaruq.

La construction de la route d'accès d'exploration pour le projet Amaruq a commencé au premier trimestre de 2016. À la fin du deuxième trimestre de 2016, environ 13,3 km de route avaient été réalisés. Les travaux de construction devraient reprendre en août, principalement en lien avec l'installation d'un pont. Cette route de 62 km devrait être achevée d'ici la fin de 2017.

Une demande de modification du Permis d'utilisation de l'eau de la classe B pour le projet d'exploration Amaruq a été déposée le 31 mars 2016 afin de permettre l'aménagement d'une galerie d'exploration et l'éventuel prélèvement d'un échantillon en vrac. Le processus d'autorisation pour l'obtention du permis concernant la galerie d'exploration devrait prendre neuf mois environ.

L'exploitation du gisement Whale Tail nécessite l'obtention, auprès de la Commission du Nunavut chargée de l'examen des répercussions (la « CNER »), d'un certificat pour ce projet de fosse satellite, ainsi qu'une modification de l'actuel Permis d'utilisation de l'eau de la classe A pour Meadowbank. Une décision favorable quant à la conformité de l'utilisation des sols a été reçue de la Commission d'aménagement du Nunavut le 17 juin 2016 pour le projet de fosse Whale Tail à Amaruq, ce qui confirme que l'activité envisagée est conforme au plan d'utilisation des sols existant. Le 30 juin 2016, la Société a déposé une demande et un énoncé des incidences environnementales pour la fosse satellite Whale Tail auprès de la CNER et de l'Office des eaux du Nunavut. Cette demande est actuellement examinée par la CNER à qui il revient de lancer le processus d'émission de permis, processus qui devrait se dérouler sur une période d'environ deux ans.

Projet Meliadine - Obtention du permis définitif en mai 2016; les études d'optimisation se poursuivent

Le projet aurifère Meliadine, qui a été acquis en juillet 2010, représente le plus important projet de mise en valeur de la Société pour ce qui est des réserves minérales et des ressources minérales. La Société détient une participation de 100 % dans cette propriété de 111 757 hectares, reliée à la ville de Rankin Inlet, au Nunavut, par une voie d'accès praticable en tout temps de 25 km.

En mars 2015, la Société a terminé la mise à jour d'un rapport technique sur le projet aurifère Meliadine. La mise à jour du rapport technique était fondée sur l'extraction des 3,3 millions d'onces d'or des réserves minérales prouvées et probables uniquement (13,9 millions de tonnes de minerai titrant 7,44 g/t d'or), toutes contenues dans les gisements Tiriganiaq et Wesmeg.

Le projet Meliadine renferme également 3,3 millions d'onces de ressources minérales mesurées et indiquées (20,2 millions de tonnes titrant 5,06 g/t d'or) et 3,5 millions d'onces de ressources minérales présumées (14,1 millions de tonnes titrant 7,65 g/t d'or). En outre, beaucoup d'autres occurrences d'or connues au sein de la ceinture de roches vertes de 80 km doivent être évaluées de façon plus approfondie.

Des études internes sont toujours en cours afin d'évaluer la possibilité d'extraire une quantité d'or additionnelle dans les gisements Tiriganiaq et Wesmeg/Normeg, ce qui pourrait prolonger la durée de vie potentielle 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 d'ici la fin de 2016.

Au cours du deuxième trimestre de 2016, environ 1 098 m d'aménagement souterrain ont été réalisés. L'aménagement souterrain prévu pour 2016 totalise environ 4 302 m.

Le 19 mai 2016, la Société a obtenu le Permis d'utilisation de l'eau de la classe A, qui est le dernier permis requis avant le début des activités de construction. Le calendrier des futures dépenses en immobilisations au 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 notamment des conditions qui prévaudront sur les marchés et des résultats de l'évaluation en cours de divers plans potentiels.

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 deuxième trimestre de 2016, les activités mexicaines ont établi un nouveau record au chapitre de la production d'argent trimestrielle, soit environ 788 000 onces.

Pinos Altos – La mise en service de la fosse se poursuit, et la capacité nominale devrait être atteinte au cours du troisième trimestre 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 5 660 t/j au deuxième trimestre de 2016, comparativement à 5 854 t/j au deuxième trimestre de 2015. Au cours du deuxième trimestre de 2016, environ 90 000 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation à Pinos Altos, par rapport à 114 800 tonnes pendant la période comparable de 2015. Les coûts des sites miniers par tonne à Pinos Altos se sont élevés à 47 $ au deuxième trimestre de 2016, en hausse par rapport à 43 $ pour le deuxième trimestre de 2015. 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 fosse à ciel ouvert par rapport au minerai de l'exploitation souterraine, ainsi qu'aux fluctuations monétaires et aux fluctuations normales du ratio de recouvrement stérile/minerai dans les mines à ciel ouvert.

Au cours des six premiers mois de 2016, le broyeur de Pinos Altos a traité en moyenne 5 297 t/j, par rapport à 5 758 t/j au premier semestre de 2015. Environ 143 200 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation à Pinos Altos durant le premier semestre de 2016, comparativement à 189 200 tonnes pendant la période correspondante de l'exercice précédent. Les coûts des sites miniers par tonne ont été d'environ 48 $, par rapport à 45 $ pour les six premiers mois de 2015, cet écart étant attribuable à la proportion de minerai traité par lixiviation par rapport au minerai broyé et à la proportion de minerai de l'exploitation souterraine par rapport au minerai de la fosse à ciel ouvert, de même qu'aux variations de la proportion de stériles par rapport au minerai extrait et aux variations du taux de change.

La production payable du deuxième trimestre de 2016 a été de 49 458 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 348 $. En comparaison, la production payable avait été de 50 647 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 384 $ au deuxième trimestre de 2015. La baisse de la production en 2016 est principalement liée à la diminution du débit par rapport à la même période l'an passé. 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.

Au cours des six premiers mois de 2016, Pinos Altos a produit 97 575 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 346 $. En comparaison, pour les six premiers mois de 2015, la mine avait produit 100 753 onces d'or, moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 371 $. Les raisons évoquées précédemment expliquent la baisse du total des coûts décaissés pour le premier semestre de 2016.

Le projet de fosse à Pinos Altos a été mené à bien, et la mise en service aux fins du levage a eu lieu à la mi-juin. Les ajustements aux paramètres et aux réglages de levage du minerai et du stérile ont progressé tout au long de la seconde moitié de juin. La phase d'accélération vers l'atteinte de la capacité nominale se poursuivra en juillet. L'achèvement du puits permettra de mieux harmoniser la capacité du broyeur et la capacité d'extraction future à Pinos Altos lorsque l'exploitation à ciel ouvert commencera à prendre fin comme prévu dans les prochaines années.

La Société continue d'évaluer un certain nombre de possibilités à l'échelle régionale. Les forages d'exploration ont débuté dans la zone d'intérêt Madrono pendant le trimestre. Le communiqué sur les activités d'exploration diffusé par la Société le 27 juillet 2016 présente de plus amples renseignements sur le programme de forage à Madrono.

Gisement Creston Mascota à Pinos Altos - Les premiers forages à Madrono génèrent des résultats positifs

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

Environ 573 000 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation de Creston Mascota pendant le deuxième trimestre de 2016, comparativement à près de 608 500 tonnes au cours du deuxième trimestre de 2015. Le minerai placé sur le remblai de lixiviation au cours du trimestre de 2016 avait une teneur plus faible que pour la période correspondante de 2015. Les coûts des sites miniers par tonne à Creston Mascota se sont fixés à 12 $ pour le deuxième trimestre de 2016, par rapport à 11 $ au deuxième trimestre de 2015. Par rapport à la même période en 2015, les coûts ont légèrement augmenté pour le trimestre de 2016, en raison de l'augmentation du ratio de recouvrement et du temps humide associé à la saison des pluies.

Pendant les six premiers mois de 2016, environ 1 089 200 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation à Creston Mascota, comparativement à 1 135 500 tonnes pour la même période du dernier exercice.

Les coûts des sites miniers par tonne à Creston Mascota ont été de 12 $ au premier semestre de 2016, par rapport à 11 $ pour les six premiers mois de 2015. L'augmentation des coûts pour le semestre de 2016 s'explique par les facteurs susmentionnés.

La production d'or payable à Creston Mascota s'est située à 12 398 onces moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 469 $ pour le deuxième trimestre de 2016. En comparaison, 15 606 onces avaient été produites moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 402 $ au cours du deuxième trimestre de 2015. La baisse de la production pour le trimestre de 2016 est liée à la diminution du tonnage placé sur le remblai de lixiviation et à la réduction des teneurs par rapport à la période de 2015. Les coûts décaissés ont augmenté pour le trimestre de 2016, principalement en raison de la hausse des coûts des sites miniers par tonne et de la baisse de la production, ce qui a été annulé en partie par les taux de change avantageux comparativement à la période de 2015.

La production d'or payable s'est établie à 23 949 onces moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 465 $ pour les six premiers mois de 2016. En comparaison, 28 054 onces avaient été produites moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 421 $ pendant le premier semestre de 2015. Les raisons qui expliquent la baisse de la production et l'augmentation des coûts pour le semestre de 2016 sont décrites ci-dessus.

Les forages de conversion se poursuivent à Creston Mascota, et plusieurs intersections à haute teneur ont été recoupées au cours de la période, ce qui permet d'envisager un modeste prolongement de la durée de vie de la mine.

Durant le premier trimestre de 2016, une entente a été signée pour permettre l'accès à la propriété Madrono, d'une superficie de 51 hectares, à des fins d'exploration et d'exploitation. La propriété Madrono, qui est située entre les exploitations Pinos Altos et Creston Mascota de la Société dans un secteur facilement accessible et doté d'infrastructures adéquates, comprend au mois trois filons or-argent : Madrono, Santa Martha et La Curva. Les activités minières menées précédemment dans ce secteur incluent la mise en valeur dans les années 1930 d'une mine souterraine sur trois niveaux ayant donné lieu à une production à petite échelle, mais importante.

Au cours du deuxième trimestre de 2016, 12 trous de forage totalisant 2 978 m ont été forés dans des cibles préliminaires. Trois des six premiers trous forés à Madrono ont recoupé une minéralisation d'or et d'argent présentant des teneurs et des épaisseurs encourageantes. Les faits saillants incluent 4,1 g/t d'or et 64,5 g/t d'argent (teneurs non coupées) sur une épaisseur réelle estimative de 6,2 m à 45 m de profondeur dans le trou MAD16-005. De plus amples renseignements sont présentés dans le communiqué sur les activités d'exploration diffusé par la Société le 27 juillet 2016.

En juin 2016, des permis ont été obtenus pour la construction de 75 aires de forage d'exploration supplémentaires sur la propriété Madrono. D'autres forages sont planifiés à Madrono pour le reste de 2016.

La India – L'augmentation de la production d'or et d'argent fait baisser les coûts

La mine La India, à Sonora, au Mexique, qui est située à environ 70 km de la mine Pinos Altos de la Société, a été achetée en novembre 2011 lors de l'acquisition de

Grayd Resources, ce qui incluait une propriété de 56 000 hectares dans la ceinture aurifère Mulatos. La mise en service de la mine a commencé plus tôt que prévu au cours du troisième trimestre de 2013, et la production commerciale y a débuté le 1er février 2014.

Environ 1 534 500 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation de La India durant le deuxième trimestre de 2016, par rapport à environ 1 359 500 tonnes pendant le deuxième trimestre de 2015. Les coûts des sites miniers par tonne à La India se sont chiffrés à 8 $ pour le deuxième trimestre de 2016, comparativement à 9 $ au deuxième trimestre de 2015. L'augmentation du tonnage placé sur le remblai de lixiviation au cours du trimestre de 2016 s'explique par le fait que des quantités additionnelles de minerai à faible teneur ont été recoupées dans des secteurs dont on croyait précédemment qu'ils renfermaient du stérile. La baisse des coûts des sites miniers découle de fluctuations normales du ratio de recouvrement stérile/minerai.

Près de 2 930 800 tonnes de minerai ont été placées sur le remblai de lixiviation de La India au cours des six premiers mois de 2016, par rapport à environ 2 738 000 tonnes pendant le premier semestre de 2015. Les coûts des sites miniers par tonne à La India ont été de 8 $ pour le premier semestre de 2016, comparativement à 9 $ au cours des six premiers mois de 2015. Les raisons qui expliquent l'augmentation du tonnage placé sur le remblai de lixiviation et la baisse des coûts pour le semestre de 2016 sont décrites précédemment.

La production d'or payable à La India au deuxième trimestre de 2016 s'est élevée à 27 438 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 381 $. La production payable du deuxième trimestre de 2015 avait été de 25 803 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 410 $. La hausse de la production au cours du trimestre de 2016 est attribuable au plus grand nombre de tonnes placées sur le remblai de lixiviation et à l'augmentation des vitesses de percolation dans les nouveaux niveaux du remblai de lixiviation en tas de la phase 2. La légère baisse des coûts des sites miniers par tonne, l'augmentation de la production d'or et d'argent et les taux de change avantageux ont eu une incidence positive sur le total des coûts décaissés pour le trimestre de 2016.

Au cours des six premiers mois de 2016, La India a produit 55 669 onces d'or moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 371 $. En comparaison, 52 326 onces avaient été produites moyennant un total des coûts décaissés par once en fonction des sous-produits de 414 $ pendant le premier semestre de 2015. La hausse de la production et la baisse des coûts sont attribuables aux raisons décrites ci-dessus.

Les travaux de construction de la route de transport vers la zone principale ont été menés à bien pendant le deuxième trimestre de 2016. Les activités d'extraction dans la zone principale ont commencé en mai 2016.

Au cours du trimestre, plusieurs secteurs de la propriété La India ont été évalués par des forages, ce qui comprend des forages de conversion dans la zone principale ainsi que

des forages d'exploration à India East et à El Cochi. Des résultats encourageants ont été obtenus dans la zone principale, ce qui pourrait avoir une incidence positive sur les réserves minérales et les ressources minérales de fin d'exercice à La India. À El Cochi, les forages réalisés sur une zone d'affleurement ont permis de repérer une minéralisation oxydée à faible profondeur, et les forages se poursuivront lorsque l'autorisation de la modification du permis d'utilisation des sols aura été obtenue, ce qui devrait se produire pendant le second semestre de 2016. À la fin du mois de juin 2016, le permis environnemental aux fins d'exploration dans le secteur El Realito a été obtenu (40 aires de forage autorisées), et des forages seront effectués plus tard cette année.

Le 19 juillet 2016, La India a été le théâtre d'un vol à main armée. Les employés à La India sont sains et saufs, et les activités ont repris normalement plus tard ce jour-là. La Société collabore actuellement avec les autorités fédérales, d'État et locales qui enquêtent activement sur cet incident. La Société est d'avis que les assurances couvriront l'ensemble des pertes et des dommages.

El Barqueno – Les forages permettent d'étendre les gisements connus et de délimiter de nouvelles zones minéralisées

Agnico Eagle a acquis sa participation de 100 % dans le projet El Barqueno en novembre 2014, au moment de l'acquisition de Cayden Resources Inc. Cette propriété de 32 840 hectares est située dans le district minier or-argent de Guachinango dans l'État de Jalisco, dans la région centre-ouest du Mexique, environ 150 km à l'ouest de Guadalajara, la capitale de l'État. Le projet El Barqueno contient un certain nombre de zones minéralisées connues ainsi que plusieurs zones d'intérêt. Au 31 décembre 2015, le projet El Barqueno avait des ressources minérales présumées de 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.

Jusqu'à maintenant, 44 985 m de forages ont été réalisés à El Barqueno en 2016. Les forages visaient principalement à étendre les zones de minéralisation connues (Angostura et Azteca-Zapoteca) et à évaluer de nouveaux secteurs cibles (Olmeca et Pena Blanca). D'importantes intersections à teneur élevée ont été signalées à la nouvelle zone d'intérêt Olmeca, qui a été suivie sur une étendue longitudinale de 700 m. Les résultats d'Olmeca incluent des teneurs atteignant 4,5 g/t d'or (coupée) et 4,7 g/t d'argent (non coupée) sur une épaisseur réelle estimative de 11,0 m à 85 m de profondeur dans le trou de forage OLM16-010, ainsi que 9,4 g/t d'or (coupée) et 14,1 g/t d'argent (non coupée) sur une épaisseur réelle estimative de 5,1 m à 67 m de profondeur dans le trou OLM16-003.

Le communiqué sur les activités d'exploration diffusé par la Société le 27 juillet 2016 présente de plus amples renseignements sur les forages réalisés à El Barqueno.

En plus des activités de forage, des études sont en cours afin d'évaluer divers scénarios possibles pour la mise en valeur du projet. Selon ce qui est actuellement envisagé, les gisements auro-argentifères du projet pourraient être mis en valeur dans une série de

fosses à ciel ouvert faisant appel au procédé de lixiviation en tas, comme au gisement Creston Mascota à Pinos Altos et à la mine La India.

Dates de clôture des registres et de paiement des dividendes pour le troisième trimestre de 2016

Le conseil d'administration d'Agnico Eagle a déclaré un dividende en espèces trimestriel de 0,10 $ par action ordinaire, qui sera versé le 15 septembre 2016 aux actionnaires inscrits en date du 1er septembre 2016. Agnico Eagle a déclaré un dividende en espèces à chaque exercice depuis 1983.

Autres dates prévues pour la clôture des registres et le paiement des dividendes en 2016

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

Régime de réinvestissement des dividendes

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

Agnico Eagle

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

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 de maintien tout compris par once », les « coûts des sites miniers par tonne » et le « résultat net ajusté », qui ne sont pas des mesures normalisées selon les IFRS. Ces données peuvent ne pas être comparables à celles qui sont communiquées par d'autres émetteurs. Pour obtenir un rapprochement de ces mesures avec les données financières les plus directement comparables qui sont

communiquées dans les états financiers consolidés préparés conformément aux IFRS, 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 le nombre d'onces d'or produites. 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 utilise le résultat net ajusté afin d'évaluer le rendement d'exploitation sous-jacent de la Société et pour l'aider dans la planification et la prévision des futurs résultats opérationnels. La direction est d'avis que le résultat net ajusté est une mesure utile de la performance puisque les gains et les pertes de change, les ajustements à la valeur de marché, les profits et les pertes non récurrents, la charge liée aux options sur actions et les profits et les pertes latents sur les instruments financiers ne reflètent pas le rendement d'exploitation sous-jacent de la Société et pourraient ne pas correspondre aux futurs résultats opérationnels.

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 coûts 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 27 juillet 2016. Certains des énoncés du présent communiqué sont des « énoncés prospectifs » au sens attribué au terme « forward-looking statements » dans la *Private Securities Litigation Reform Act of 1995* des États-Unis et au terme « information prospective » dans les dispositions des lois provinciales régissant la vente des valeurs mobilières au Canada. Dans le présent communiqué, les mots « anticiper », « estimer », « s'attendre à », « prévoir », « planifier », « 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 de maintien tout compris par once, les coûts des sites miniers par tonne, les autres dépenses 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 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 du niveau futur des dépenses en immobilisations et d'autres besoins de trésorerie, et les attentes quant à leur financement; les énoncés 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 concernant ces activités d'exploration, de mise en valeur et de production; les estimations des réserves minérales et des ressources minérales, et les énoncés 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 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, qui reflètent le point de vue de la Société au moment de la préparation du présent communiqué, sont soumis à certains risques, incertitudes et hypothèses, et il convient de ne pas se fier outre mesure à ces énoncés. 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 2015, 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 2015 (« formulaire 40-F »), lequel est déposé auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (SEC). La Société suppose également qu'aucune perturbation importante de ses activités ne se produira; que la production, l'octroi de permis, la mise en valeur et l'expansion de chacune des propriétés d'Agnico Eagle se dérouleront conformément aux attentes et aux plans actuels; que les prix des métaux pertinents, les taux de change et les prix des fournitures clés utilisées dans l'extraction et la construction seront conformes aux attentes d'Agnico Eagle; que les estimations actuelles d'Agnico Eagle au sujet des réserves minérales, des ressources minérales, des teneurs du minerai et des taux de récupération du minerai s'avéreront exactes; qu'il ne se produira aucun retard important dans la réalisation des projets de croissance en cours; que les plans actuels de la Société pour optimiser la production seront menés à bien et qu'aucune modification importante ne sera apportée aux taux d'imposition et au cadre réglementaire actuels. De nombreux facteurs, connus et inconnus, pourraient entraîner un écart important entre les résultats réels et ceux exprimés ou sous-entendus par ces énoncés prospectifs. Ces risques comprennent notamment, mais sans s'y limiter, la volatilité des prix de l'or et des autres métaux; l'incertitude des estimations concernant les réserves minérales, les ressources minérales, les teneurs du minerai et les taux de récupération du minerai; l'incertitude entourant la production, la mise en valeur des projets, les dépenses en

immobilisations et les autres coûts futurs; les fluctuations des taux de change; 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 communiqué, 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 prospectifs et n'assume aucune obligation à cet égard.

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

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

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

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

Dans le présent communiqué, on emploie également le terme « ressources minérales présumées ». La Société avise les investisseurs que, bien que ce terme soit reconnu et exigé par la réglementation canadienne, la SEC ne le reconnaît pas. Le terme « ressources minérales présumées » est associé à une grande incertitude quant à l'existence de ces ressources et à leur faisabilité économique et légale. On ne peut supposer qu'une partie ou l'ensemble d'une ressource minérale présumée passera à une catégorie supérieure. Selon les règles canadiennes, sauf en de rares exceptions, les estimations des ressources minérales présumées ne peuvent servir de fondement aux études de faisabilité ou aux études préliminaires de faisabilité. **Les investisseurs ne doivent 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, Exploitation - Nunavut. Le contenu scientifique et technique du présent communiqué en lien avec les activités en Finlande 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. et P. Geo., vice-président, Exploration. Chacun d'eux est une « personne qualifiée » aux fins du Règlement 43-101 – *Information concernant les projets miniers* (le « 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 Canadian Malartic Corporation (« CMC »), société dans laquelle Agnico Eagle et Yamana détiennent chacune, de façon indirecte, une participation de 50 %. Chacun d'eux est une « personne qualifiée » aux fins du Règlement 43-101.

Mise en garde à l'intention des investisseurs des États-Unis - La SEC permet aux sociétés minières des États-Unis de ne divulguer, dans les documents qu'elles déposent auprès d'elle, que les gisements minéraux qu'elles peuvent économiquement et légalement extraire ou produire. Agnico Eagle communique les estimations des réserves minérales et des ressources 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. 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 et de ressources 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 et des ressources 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 €/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 et des ressources 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 et des ressources 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 de 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 indices minéralisés d'une substance solide d'intérêt économique présente au sein de la croûte terrestre ou sur celle-ci, dont la forme, la quantité et la teneur ou la qualité sont telles qu'elles présentent des perspectives raisonnables d'extraction 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 donc pas supposer qu’une partie ou l’ensemble d’une ressource minérale présumée existe, ou est économiquement ou légalement exploitable.

Une étude de faisabilité est une étude technique et économique exhaustive portant sur l'option de développement retenue pour un projet minier incluant des évaluations

suffisamment détaillées des facteurs modificateurs applicables et de tout autre facteur opérationnel pertinent, ainsi qu'une analyse financière détaillée qui sont nécessaires pour démontrer au moment de la communication d'information que l'extraction est raisonnablement justifiée (économiquement exploitable). Les résultats de l'étude peuvent raisonnablement servir de fondement à une décision finale de la part d'un promoteur ou d'une institution financière en vue du développement ou du financement du projet. Le niveau de confiance acquis au terme de l'étude sera supérieur à celui qu'offre une étude de préfaisabilité.

Information supplémentaire

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 et dans le formulaire 40-F de la Société.

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
Swanson, Québec, Canada	
Meadowbank, Nunavut, Canada	15 février 2012
Goldex, Québec, Canada	14 octobre 2012
Lapa, Québec, Canada	8 juin 2006
Meliadine, Nunavut, Canada	11 février 2015
Akasaba, Québec, Canada	
Amaruq, Nunavut, Canada	
Hammond Reef, Ontario, Canada	2 juillet 2013
Upper Beaver (projet Kirkland Lake), Ontario, Canada	5 novembre 2012
Pinos Altos et Creston Mascota, Mexique	25 mars 2009
La India, Mexique	31 août 2012

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 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**
Marge d'exploitation[(i)] par mine :				
Activités du Nord				
Mine LaRonde	54 985 $	32 799 $	103 039 $	62 813 $
Mine Lapa	14 437	11 351	25 243	26 038
Mine Goldex	22 896	15 525	45 080	34 778
Mine Meadowbank	34 733	49 600	68 062	96 177
Mine Canadian Malartic[(ii)]	50 133	44 737	91 874	79 456
Mine Kittila	22 079	16 145	46 165	43 560
Activités du Sud				
Mine Pinos Altos	48 392	44 538	84 212	79 190
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	9 719	12 968	18 708	21 377
Mine La India	24 818	18 834	46 367	39 424
Marge d'exploitation totale[(i)]	282 192	246 497	528 750	482 813
Amortissement des immobilisations de production et mise en valeur des mines	154 658	157 615	300 289	293 512
Exploration, siège social et autres	89 624	67 973	163 354	111 679
Résultat avant impôts sur le résultat et impôts miniers	37 910	20 909	65 107	77 622
Impôts sur le résultat et impôts miniers	18 920	10 826	18 329	38 796
Résultat net pour la période	18 990 $	10 083 $	46 778 $	38 826 $
Résultat net par action – de base ($ US)	0,09 $	0,05 $	0,21 $	0,18 $
Résultat net par action – dilué ($ US)	0,08 $	0,05 $	0,21 $	0,18 $
Flux de trésorerie :				
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	229 456	188 349 $	375 160 $	331 804 $
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(122 651) $	(104 476) $	(230 246) $	(158 368) $
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	199 494	(64 514) $	197 906 $	(187 696) $
Prix réalisés ($ US) :				
Or (par once)	1 268 $	1 196 $	1 230 $	1 199 $
Argent (par once)	17,21 $	16,41 $	16,25 $	16,68 $
Zinc (par tonne)	1 852 $	2 231 $	1 704 $	2 130 $
Cuivre (par tonne)	4 714 $	6 274 $	4 506 $	5 656 $
Production payable[(iii)] :				
Or (onces) :				
Activités du Nord				
Mine LaRonde	75 159	64 007	150 496	122 900
Mine Lapa	21 914	19 450	43 623	45 370
Mine Goldex	31 452	26 462	63 792	55 712
Mine Meadowbank	72 402	91 276	144 713	179 799
Mine Canadian Malartic[(ii)]	72 502	68 441	146 115	136 334
Mine Kittila	46 209	41 986	94 336	86 640
Activités du Sud				
Mine Pinos Altos	49 458	50 647	97 575	100 753
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	12 398	15 606	23 949	28 054
Mine La India	27 438	25 803	55 669	52 326
Total - Or (onces)	408 932	403 678	820 268	807 888
Argent (en milliers d'onces) :				
Activités du Nord				
Mine LaRonde	266	201	512	398
Mine Lapa	1	1	4	1
Mine Goldex	1	-	1	-
Mine Meadowbank	66	57	109	153
Mine Canadian Malartic[(ii)]	86	69	164	141
Mine Kittila	2	2	5	5
Activités du Sud				
Mine Pinos Altos	633	576	1 220	1 139
Gisement Creston Mascota à	50	37	98	69

Pinos Altos				
Mine La India	105	72	222	141
Total - Argent (en milliers d'onces)	1 210	1 015	2 335	2 047
Zinc (tonnes)	1 318	827	1 932	1 763
Cuivre (tonnes)	1 141	1 133	2 295	2 300
Métal payable vendu :				
Or (onces) :				
Activités du Nord				
Mine LaRonde	72 005	59 376	147 262	120 319
Mine Lapa	22 911	20 771	42 747	44 268
Mine Goldex	30 605	27 306	62 560	55 213
Mine Meadowbank	70 021	96 870	141 610	181 649
Mine Canadian Malartic[(ii)(iv)]	72 259	67 522	137 344	126 783
Mine Kittila	44 580	39 385	95 305	88 386
Activités du Sud				
Mine Pinos Altos	52 287	54 402	95 511	95 835
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	12 117	16 537	23 962	27 936
Mine La India	27 748	23 803	53 913	50 701
Total - Or (onces)	404 533	405 972	800 214	791 090
Argent (en milliers d'onces) :				
Activités du Nord				
Mine LaRonde	267	225	499	429
Mine Lapa	-	-	1	-
Mine Goldex	1	-	1	-
Mine Meadowbank	66	59	109	157
Mine Canadian Malartic[(ii)(iv)]	76	80	149	134
Mine Kittila	2	2	5	5
Activités du Sud				
Mine Pinos Altos	647	616	1 177	1 062
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	49	48	96	68
Mine La India	123	76	210	139
Total - Argent (en milliers d'onces)	1 231	1 106	2 247	1 994
Zinc (tonnes)	673	733	1 278	1 997
Cuivre (tonnes)	1 164	1 131	2 320	2 291
Total des coûts décaissés par once d'or produite – En fonction des co-produits ($ US)[(v)] :				
Activités du Nord				
Mine LaRonde	707 $	811 $	689 $	850 $
Mine Lapa	658	679	663	616
Mine Goldex	513	633	510	585
Mine Meadowbank	804	699	801	686
Mine Canadian Malartic[(ii)]	641	626	606	638
Mine Kittila	757	777	742	728
Activités du Sud				
Mine Pinos Altos	583	570	557	559
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	542	441	535	462
Mine La India	451	456	437	458
Moyenne pondérée du total des coûts décaissés par once d'or produite	663 $	666 $	647 $	658 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite – En fonction des sous-produits ($ US)[(v)] :				
Activités du Nord				
Mine LaRonde	543 $	613 $	536 $	656 $
Mine Lapa	658	678	663	615
Mine Goldex	513	633	509	585
Mine Meadowbank	789	688	789	672
Mine Canadian Malartic[(ii)]	621	609	589	621
Mine Kittila	756	776	741	727
Activités du Sud				
Mine Pinos Altos	348	384	346	371

Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	469	402	465	421
Mine La India	381	410	371	414
Moyenne pondérée du total des coûts décaissés par once d'or produite	592 $	601 $	582 $	595 $

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 CMC et dans la 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.

(iii) 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.

(iv) Les données sur le métal payable vendu de la mine Canadian Malartic ne tiennent pas compte des onces visées par la redevance de 5,0 % sur le rendement net de fonderie, qui ont été transférées à Redevances Aurifères Osisko Ltée en vertu de l'arrangement.

(v) 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 condensés intermédiaires 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 30 juin 2016	Au 31 décembre 2015
ACTIF		
Actif à court terme :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	467 902 $	124 150 $
Placements à court terme	5 749	7 444
Trésorerie soumise à restrictions	676	685
Comptes clients	5 443	7 714
Stocks	438 726	461 976
Impôts sur le résultat à recouvrer	8 887	817
Titres disponibles à la vente	85 581	31 863
Juste valeur des instruments financiers dérivés	2 454	87
Autres actifs à court terme	181 342	194 689
Total de l'actif à court terme	1 196 760	829 425

Actif à long terme :		
Trésorerie soumise à restrictions	789	741
Goodwill	696 809	696 809
Immobilisations de production et mise en valeur des mines	5 063 100	5 088 967
Autres actifs	66 737	67 238
Total de l'actif	7 024 195 $	6 683 180 $
PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		
Passif à court terme :		
Créditeurs et charges à payer	239 778 $	243 786 $
Provision pour restauration des lieux	10 347	6 245
Intérêts à payer	13 898	14 526
Impôts sur le résultat à payer	13 113	14 852
Obligations découlant de contrats de location-acquisition	7 174	9 589
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	130 374	14 451
Juste valeur des instruments financiers dérivés	719	8 073
Total du passif à court terme	415 403	311 522
Passif à long terme :		
Dette à long terme	1 072 754	1 118 187
Provision pour restauration des lieux	326 628	276 299
Passifs d'impôts sur le résultat et impôts miniers différés	797 319	802 114
Autres passifs	32 844	34 038
Total du passif	2 644 948	2 542 160
CAPITAUX PROPRES		
Actions ordinaires :		
En circulation – 224 188 926 actions ordinaires émises, moins 713 429 actions détenues en fiducie	4 926 048	4 707 940
Options sur actions	181 766	216 232
Surplus d'apport	37 254	37 254
Déficit	(812 421)	(823 734)
Cumul des autres éléments du résultat global	46 600	3 328
Total des capitaux propres	4 379 247	4 141 020
Total du passif et des capitaux propres	7 024 195 $	6 683 180 $

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 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**
PRODUITS				
Produits d'exploitation tirés des activités minières	537 628 $	510 109 $	1 028 159 $	993 705 $
COÛTS, CHARGES ET AUTRES PRODUITS				
Production[(i)]	255 436	263 612	499 409	510 892
Exploration et expansion de l'entreprise	38 100	30 616	66 485	47 267
Amortissement des immobilisations de production et mise en valeur des mines	154 658	157 615	300 289	293 512
Frais généraux et d'administration	24 337	23 572	49 160	48 793
Perte de valeur liée aux titres disponibles à la vente	-	345	-	1 030
Charges financières	17 391	17 955	35 192	37 667
Profit sur les instruments financiers dérivés	(670)	(8 836)	(10 291)	(260)
Profit sur la vente de titres disponibles à la vente	(1 799)	(2 675)	(1 918)	(23 724)

Mesures environnementales correctives	840	(141)	5 933	288
Perte (profit) de change	5 517	4 779	12 287	(6 911)
Autres charges	5 908	2 358	6 506	7 529
Résultat avant impôts sur le résultat et impôts miniers	37 910	20 909	65 107	77 622
Impôts sur le résultat et impôts miniers	18 920	10 826	18 329	38 796
Résultat net pour la période	18 990 $	10 083 $	46 778 $	38 826 $
Résultat net par action – de base	0,09 $	0,05 $	0,21 $	0,18 $
Résultat net par action – dilué	0,08 $	0,05 $	0,21 $	0,18 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers) :				
De base	222 165	215 426	220 925	214 996
Dilué	225 169	216 722	223 568	216 186

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 30 juin		Semestres clos les 30 juin	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net pour la période	18 990 $	10 083 $	46 778 $	38 826 $
Ajouter (déduire) les éléments sans effet sur la trésorerie :				
Amortissement des immobilisations de production et mise en valeur des mines	154 658	157 615	300 289	293 512
Impôts sur le résultat et impôts miniers différés	3 665	(13 680)	(13 321)	5 620
Profit sur la vente de titres disponibles à la vente	(10 799)	(2 675)	(1 918)	(23 724)
Rémunération à base d'actions	7 860	8 131	17 646	19 849
Perte de valeur liée aux titres disponibles à la vente	-	345	-	1 030
Perte (profit) de change	5 517	4 779	12 287	(6 911)
Autres	4 227	(11 403)	68	2 133
Rajustement pour règlement de mesures environnementales correctives	(402)	(407)	(1 634)	(709)
Variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement :				
Comptes clients	198	22	2 271	(1 462)
Impôts sur le résultat	3 915	13 043	(9 809)	(11 020)
Stocks	6 894	11 623	31 505	22 035
Autres actifs à court terme	6 124	(18 186)	10 144	(23 023)
Créditeurs et charges à payer	28 539	36 435	(17 797)	15 853
Intérêts à payer	(8 930)	(7 376)	(1 349)	(205)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	229 456	188 349	375 160	331 804
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations de production et mise en valeur de mines	(123 263)	(111 511)	(223 957)	(194 398)

Acquisitions, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie acquis	(5 499)	(5 983)	(5 499)	(12 983)
Ventes nettes (achats nets) de placements à court terme	(540)	(947)	1 695	(1 048)
Produit net tiré de la vente de titres disponibles à la vente et d'autres placements	6 979	18 643	7 278	56 311
Achat de titres disponibles à la vente et d'autres placements	(327)	(14 158)	(9 772)	(19 433)
(Augmentation) diminution de la trésorerie soumise à restrictions	(1)	9 480	9	13 183
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(122 651)	(104 476)	(230 246)	(158 368)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Dividendes versés	(15 352)	(14 423)	(30 198)	(29 198)
Remboursement d'obligations découlant de contrats de location-acquisition	(2 570)	(5 039)	(5 084)	(13 444)
Produit tiré de la dette à long terme	50 000	75 000	125 000	75 000
Remboursement de la dette à long terme	(275 374)	(126 086)	(405 374)	(226 086)
Émission de billets	350 000	-	350 000	-
Financement par emprunt à long terme	(2 169)	-	(2 169)	-
Rachat d'actions ordinaires pour les régimes de rémunération à base d'actions	(632)	(1 257)	(15 527)	(11 899)
Produit tiré de l'exercice d'options sur actions	93 003	4 735	157 427	12 958
Actions ordinaires émises	2 588	2 556	23 831	4 973
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	199 494	(64 514)	197 906	(187 696)
Incidence des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie durant la période	(1 143)	966	932	(4 946)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	305 156	20 325	343 752	(19 206)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	162 746	138 006	124 150	177 537
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	467 902 $	158 331 $	467 902 $	158 331 $
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE				
Intérêts payés	24 540 $	24 817 $	33 420 $	35 898 $
Impôts sur le résultat et impôts miniers payés	13 448 $	151 $	66 765 $	38 098 $

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

Total des coûts de production par mine

(en milliers de dollars américains)	**Trimestre clos le 30 juin 2016**	**Trimestre clos le 30 juin 2015**	**Semestre clos le 30 juin 2016**	**Semestre clos le 30 juin 2015**
Mine LaRonde	40 500 $	45 133 $	86 354 $	90 999 $
Mine Lapa	14 791	13 656	27 575	27 641
Mine Goldex	15 937	16 913	31 669	31 780

Mine Meadowbank	54 761	66 888	106 971	123 983
Mine Canadian Malartic[i]	47 974	42 185	88 788	83 371
Mine Kittila	34 055	30 777	70 082	62 776
Mine Pinos Altos	28 794	29 768	52 650	53 979
Gisement Creston Mascota à Pinos Altos	6 623	7 501	12 404	13 107
Mine La India	12 001	10 791	22 916	23 256
Coûts de production selon les états consolidés condensés intermédiaires des résultats	255 436 $	263 612 $	499 409 $	510 892 $

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

Mine LaRonde - Total des coûts décaissés par once d'or produite[ii]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2016	Trimestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015
Coûts de production	40 500 $	45 133 $	86 354 $	90 999 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[iv]	12 658	6 786	17 277	13 464
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	53 158 $	51 919 $	103 631 $	104 463 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(12 369)	(12 701)	(23 015)	(23 835)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	40 789 $	39 218 $	80 616 $	80 628 $
Production d'or (en onces)	75 159	64 007	150 496	122 900
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[ii] :				
En fonction des co-produits	707 $	811 $	689 $	850 $
En fonction des sous-produits	543 $	613 $	536 $	656 $

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2016	Trimestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015
Coûts de production	40 500 $	45 133 $	86 354 $	90 999 $
Stocks et autres rajustements[v]	6 136	854	3 779	1 719
Coûts d'exploitation des sites miniers	46 636 $	45 987 $	90 133 $	92 718 $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	60 288 $ CA	56 474 $ CA	119 516 $ CA	114 263 $ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	569	568	1 146	1 126
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[iii]	106 $ CA	99 $ CA	104 $ CA	101 $ CA

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2016	Trimestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015
Coûts de production	14 791 $	13 656 $	27 575 $	27 641 $
Rajustements :				
Stocks et autres	(375)	(459)	1 352	290

rajustements[iv]				
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	14 416 $	13 197 $	28 927 $	27 931 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(4)	(1)	(17)	(18)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	14 412 $	13 196 $	28 910 $	27 913 $
Production d'or (en onces)	21 914	19 450	43 623	45 370
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[ii] :				
En fonction des co-produits	658 $	679 $	663 $	616 $
En fonction des sous-produits	658 $	678 $	663 $	615 $

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2016	Trimestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015
Coûts de production	14 791 $	13 656 $	27 575 $	27 641 $
Stocks et autres rajustements[v]	(385)	(658)	1 174	(109)
Coûts d'exploitation des sites miniers	14 406 $	12 998 $	28 749 $	27 532 $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	18 627 $ CA	15 919 $ CA	38 108 $ CA	33 996 $ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	161	126	322	278
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[iii]	116 $ CA	126 $ CA	118 $ CA	122 $ CA

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2016	Trimestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015
Coûts de production	15 937 $	16 913 $	31 669 $	31 780 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[iv]	211	(163)	835	810
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	16 148 $	16 750 $	32 504 $	32 590 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(2)	(5)	(8)	(13)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	16 146 $	16 745 $	32 496 $	32 577 $
Production d'or (en onces)	31 452	26 462	63 792	55 712
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[ii] :				
En fonction des co-produits	513 $	633 $	510 $	585 $
En fonction des sous-produits	513 $	633 $	509 $	585 $

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2016	Trimestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015
Coûts de production	15 937 $	16 913 $	31 669 $	31 780 $
Stocks et autres rajustements[v]	281	(328)	632	432
Coûts d'exploitation des sites miniers	16 218 $	16 585 $	32 301 $	32 212 $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	21 108 $ CA	20 318 $ CA	42 814 $ CA	39 635 $ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	658	604	1 294	1 171
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[iii]	32 $ CA	34 $ CA	33 $ CA	34 $ CA

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2016	Trimestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015
Coûts de production	54 761 $	66 888 $	106 971 $	123 983 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[iv]	3 474	(3 094)	8 920	(554)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	58 235 $	63 794 $	115 891 $	123 429 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(1 115)	(978)	(1 774)	(2 667)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	57 120 $	62 816 $	114 117 $	120 762 $
Production d'or (en onces)	72 402	91 276	144 713	179 799
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[ii] :				
En fonction des co-produits	804 $	699 $	801 $	686 $
En fonction des sous-produits	789 $	688 $	789 $	672 $

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2016	Trimestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015
Coûts de production	54 761 $	66 888 $	106 971 $	123 983 $
Stocks et autres rajustements[v]	1 837	(3 768)	4 595	(2 074)
Coûts d'exploitation des sites miniers	56 598 $	63 120 $	111 566 $	121 909 $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	72 454 $ CA	75 290 $ CA	145 512 $ CA	145 917 $ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	993	1 019	1 939	2 010
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[iii]	73 $ CA	74 $ CA	75 $ CA	73 $ CA

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2016	Trimestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015

Coûts de production	47 974 $	42 185 $	88 788 $	83 371 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[iv]	(1 502)	688	(193)	3 554
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	46 472 $	42 873 $	88 595 $	86 925 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(1 442)	(1 177)	(2 537)	(2 319)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	45 030 $	41 696 $	86 058 $	84 606 $
Production d'or (en onces)	72 502	68 441	146 115	136 334
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[ii] :				
En fonction des co-produits	641 $	626 $	606 $	638 $
En fonction des sous-produits	621 $	609 $	589 $	621 $

Mine Canadian Malartic - Coûts des sites miniers par tonne[i][iii]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2016	Trimestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015
Coûts de production	47 974 $	42 185 $	88 788 $	83 371 $
Stocks et autres rajustements[v]	(1 763)	48	(687)	1 733
Coûts d'exploitation des sites miniers	46 211 $	42 233 $	88 101 $	85 104 $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k$ CA)	59 541 $ CA	51 937 $ CA	117 086 $ CA	105 126 $ CA
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	2 525	2 307	4 905	4 647
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[iii]	24 $ CA	23 $ CA	24 $ CA	23 $ CA

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2016	Trimestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015
Coûts de production	34 055 $	30 777 $	70 082 $	62 776 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[iv]	922	1 855	(102)	312
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	34 977 $	32 632 $	69 980 $	63 088 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(32)	(38)	(79)	(73)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	34 945 $	32 594 $	69 901 $	63 015 $
Production d'or (en onces)	46 209	41 986	94 336	86 640
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[ii] :				
En fonction des co-produits	757 $	777 $	742 $	728 $
En fonction des	756 $	776 $	741 $	727 $

sous-produits				

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2016	Trimestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015
Coûts de production	34 055 $	30 777 $	70 082 $	62 776 $
Stocks et autres rajustements[v]	816	1 858	(381)	199
Coûts d'exploitation des sites miniers	34 871 $	32 635 $	69 701 $	62 975 $
Coûts d'exploitation des sites miniers (k€)	31 381 €	28 296 €	62 490 €	55 010 €
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	389	379	821	725
Coûts des sites miniers par tonne (€)[iii]	81 €	75 €	76 €	76 €

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2016	Trimestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015
Coûts de production	28 794 $	29 768 $	52 650 $	53 979 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[iv]	16	(892)	1 651	2 353
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	28 810 $	28 876 $	54 301 $	56 332 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(11 577)	(9 404)	(20 549)	(18 978)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	17 233 $	19 472 $	33 752 $	37 354 $
Production d'or (en onces)	49 458	50 647	97 575	100 753
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[ii] :				
En fonction des co-produits	583 $	570 $	557 $	559 $
En fonction des sous-produits	348 $	384 $	346 $	371 $

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2016	Trimestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015
Coûts de production	28 794 $	29 768 $	52 650 $	53 979 $
Stocks et autres rajustements[v]	(416)	(1 732)	880	948
Coûts d'exploitation des sites miniers	28 378 $	28 036 $	53 530 $	54 927 $
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	605	648	1 107	1 231
Coûts des sites miniers par tonne ($ US)[iii]	47 $	43 $	48 $	45 $

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2016	Trimestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015
Coûts de production	6 623 $	7 501 $	12 404 $	13 107 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[iv]	92	(611)	402	(143)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	6 715 $	6 890 $	12 806 $	12 964 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(898)	(611)	(1 680)	(1 158)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	5 817 $	6 279 $	11 126 $	11 806 $
Production d'or (en onces)	12 398	15 606	23 949	28 054
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[ii] :				
En fonction des co-produits	542 $	441 $	535 $	462 $
En fonction des sous-produits	469 $	402 $	465 $	421 $

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2016	Trimestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015
Coûts de production	6 623 $	7 501 $	12 404 $	13 107 $
Stocks et autres rajustements[v]	31	(691)	226	(292)
Coûts d'exploitation des sites miniers	6 654 $	6 810 $	12 630 $	12 815 $
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	573	609	1 089	1 135
Coûts des sites miniers par tonne ($ US)[iii]	12 $	11 $	12 $	11 $

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

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2016	Trimestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015
Coûts de production	12 001 $	10 791 $	22 916 $	23 256 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[iv]	361	963	1 415	718
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	12 362 $	11 754 $	24 331 $	23 974 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(1 907)	(1 179)	(3 703)	(2 311)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	10 455 $	10 575 $	20 628 $	21 663 $
Production d'or (en onces)	27 438	25 803	55 669	52 326
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz)[ii] :				

En fonction des co-produits	451 $	456 $	437 $	458 $
En fonction des sous-produits	381 $	410 $	371 $	414 $

Mine La India – Coûts des sites miniers par tonne[(iii)]

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)	Trimestre clos le 30 juin 2016	Trimestre clos le 30 juin 2015	Semestre clos le 30 juin 2016	Semestre clos le 30 juin 2015
Coûts de production	12 001 $	10 791 $	22 916 $	23 256 $
Stocks et autres rajustements[(v)]	(1)	771	818	362
Coûts d'exploitation des sites miniers	12 000 $	11 562 $	23 734 $	23 618 $
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	1 535	1 360	2 931	2 738
Coûts des sites miniers par tonne ($ US)[(iii)]	8 $	9 $	8 $	9 $

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 CMC et dans la 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.

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

(iii) 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 condensés intermédiaires 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.

(iv) 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.

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

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

(en dollars américains par once d'or produite, sauf indication contraire)	**Trimestre clos le 30 juin 2016**	**Trimestre clos le 30 juin 2015**	**Semestre clos le 30 juin 2016**	**Semestre clos le 30 juin 2015**
Coûts de production selon les états consolidés condensés intermédiaires des résultats (en milliers de dollars américains)	255 436 $	263 612 $	499 409 $	510 892 $
Production d'or (en onces)	408 932	403 678	820 268	807 888
Coûts de production par once de la production d'or	625 $	653 $	609 $	632 $
Rajustements :				
Stocks et autres rajustements[(i)]	38	13	38	26
Total des coûts décaissés par once d'or produite (en fonction des co-produits)[(ii)]	663 $	666 $	647 $	658 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	(71)	(65)	(65)	(63)
Total des coûts décaissés par once d'or produite (en fonction des sous-produits)[(ii)]	592 $	601 $	582 $	595 $
Rajustements :				
Investissements de maintien (incluant les frais d'exploration incorporés)	193	203	177	177
Frais généraux et d'administration (incluant les options sur actions)	60	58	60	60
Provision hors trésorerie pour restauration des lieux et autres	3	2	3	3
Coûts de maintien tout compris par once d'or produite (en fonction des sous-produits)	848 $	864 $	822 $	835 $
Produits d'exploitation tirés des sous-produits métalliques	71	65	65	63
Coûts de maintien tout compris par once d'or produite (en fonction des co-produits)	919 $	929 $	887 $	898 $

Notes :

(i) Conformément à la méthode comptable utilisée par la Société pour la comptabilisation des produits, les produits d'exploitation tirés des concentrés sont comptabilisés lorsque le titre de propriété est cédé et que le risque est transféré. Comme le total des coûts décaissés par once d'or produite est calculé en fonction de la production, ce rajustement des stocks est effectué pour tenir compte des marges sur ventes liées à la partie de la production de concentrés qui n'a pas encore été comptabilisée à titre de produits d'exploitation.

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