145, rue King Est, bureau 400, Toronto, ON M5C 2Y7 Tél. : 416 947-1212

agnicoeagle.com

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

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

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

AGNICO EAGLE PUBLIE LES RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2022 – SOLIDE RENDEMENT D'EXPLOITATION; INTÉGRATION PLUS RAPIDE QUE PRÉVU ET SYNERGIES DE FUSION D'ENTREPRISES SUPÉRIEURES AUX PRÉVISIONS; BON PROGRÈS DANS LES PRINCIPAUX PROJETS D'EXPLORATION ET DE MISE EN VALEUR

TORONTO (28 avril 2022) - Mines Agnico Eagle Limitée (NYSE : AEM) (TSX : AEM) (« Agnico Eagle » ou la « Société ») a communiqué aujourd'hui ses résultats financiers et d'exploitation pour le premier trimestre de 2022.

Faits saillants du premier trimestre de 2022 :

- **Solide production trimestrielle et coûts favorables malgré les difficultés liées à la COVID-19** – Au premier trimestre de 2022, la production d'or payable[1] s'est élevée à 660 604 onces pour des coûts de production par once de 1 002 $, un total des coûts décaissés par once[2] de 811 $ et des coûts de maintien tout compris par once[3] de 1 079 $. Ces résultats comprennent un trimestre complet de production pour les mines Agnico Eagle et 52 jours de production des mines de Kirkland Lake Gold Ltd. (« Kirkland Lake Gold ») (Detour Lake, Macassa et Fosterville) soit la période suivant la clôture de la fusion entre Agnico Eagle et Kirkland Lake Gold le 8 février 2022 (la « fusion »). Si l'on inclut un trimestre complet de production des mines de Kirkland Lake Gold, la production totale d'or payable au premier trimestre de 2022 était de 806 329 onces, le total des coûts décaissés par once étant à peu près conforme au point médian des prévisions de 2022 pour le total des coûts décaissés selon les prévisions publiées en février 2022.

---

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

[2] Les coûts de production par once et le total des coûts décaissés par once ne sont pas des mesures conformes aux PCGR et ne sont pas des mesures financières normalisées en vertu du cadre de présentation financière utilisé pour préparer les états financiers de la Société et, sauf indication contraire, ces données sont présentées en fonction des sous-produits dans le présent communiqué. Pour obtenir le calcul détaillé des coûts de production par once ainsi que le rapprochement des coûts de production et du total des coûts décaissés pour les co-produits, veuillez vous reporter au tableau « Rapprochement des mesures de la performance financière non conformes aux PCGR » ci-dessous. Veuillez aussi consulter la rubrique intitulée « Remarque concernant certaines mesures du rendement ».

[3] Les coûts de maintien tout compris par once ne sont pas une mesure conforme aux PCGR et ainsi ne sont pas une mesure financière normalisée en vertu du cadre de présentation de l'information financière utilisé pour préparer les états financiers de la Société et, sauf indication contraire, ces données sont présentées en fonction des sous-produits dans le présent communiqué. Pour obtenir un rapprochement des coûts de production et des coûts de maintien tout compris pour les co-produits, veuillez vous reporter au tableau « Rapprochement des mesures de la performance financière non conformes aux PCGR » ci-dessous. Veuillez aussi consulter la rubrique intitulée « Remarque concernant certaines mesures du rendement ».

- **Plusieurs actifs clés ont produit un solide rendement d'exploitation au premier trimestre de 2022** – Le complexe LaRonde et les mines de Detour Lake et de Fosterville ont tous croisé des teneurs supérieures, se traduisant par l'amélioration de la production aurifère et des coûts de production par rapport aux prévisions. À LaRonde, la production a été de 105 037 onces d'or pour un total des coûts décaissés par once d'or de 560 $. Après la fusion, Detour Lake a produit 100 443 onces d'or pour un total des coûts décaissés par once de 600 $ l'once, tandis que la mine de Fosterville a produit 81 827 onces d'or pour un total des coûts décaissés par once de 309 $ l'once. Le solide rendement d'exploitation du premier trimestre 2022 place ces mines en bonne position pour atteindre les prévisions de 2022.
- **Les problèmes liés à la COVID-19 éprouvés à la fin de 2021 et au début de 2022 semblent s'atténuer** – La plupart des activités de la Société ont été touchées par la COVID-19 au cours des derniers mois, mais les niveaux de production et les coûts au premier trimestre de 2022 étaient généralement conformes aux prévisions. Tous les sites respectent toujours activement les protocoles mis en place, mais les risques semblent maintenant plus faciles à gérer et la situation s'est améliorée tout au long du trimestre. Par conséquent, la Société a commencé à la mi-mars à réintégrer ses employés du Nunavut (qui avaient été renvoyés chez eux en décembre 2021), après avoir consulté le gouvernement du Nunavut et d'autres intervenants locaux. La réintégration était terminée au début d'avril 2022.
- **Maintien des prévisions relatives à la production aurifère, aux coûts et aux dépenses en immobilisations pour 2022** – La production d'or payable prévue pour 2022 demeure inchangée et devrait se situer entre 3,2 et 3,4 millions d'onces, le total des coûts décaissés par once devant se situer entre 725 $ et 775 $ et les coûts de maintien tout compris par once, entre 1 000 $ et 1 050 $. Le total des dépenses en immobilisations (à l'exclusion des frais d'exploration incorporés) pour 2022 est encore estimé à environ 1,4 milliard de dollars. Les prévisions de 2022 comprennent la production, les coûts et les immobilisations pour la période commençant le 1er janvier 2022 pour les mines de Detour Lake, Macassa et Fosterville
- **Le contexte inflationniste qui influe sur les coûts continue d'évoluer –** Les pressions exercées sur les coûts ont été relativement faibles au premier trimestre de 2022, en raison majoritairement des initiatives de réduction des coûts, de la conclusion d'ententes à long terme avec les fournisseurs locaux, des instruments de couverture sur le carburant en place et de la main-d'œuvre principalement locale. Le climat inflationniste entourant les coûts demeure dynamique compte tenu de l'évolution du paysage politique et de l'incidence de la COVID-19. Par conséquent, la Société continuera de surveiller et d'évaluer les répercussions sur les coûts prévus au cours des prochains mois, car l'inflation pourrait avoir une incidence plus marquée pendant le reste de l'année.
- **La fusion a été conclue le 8 février 2022; l'accent est actuellement mis sur la réalisation des synergies et l'optimisation des facteurs de valeur** – La fusion avec Kirkland Lake Gold a été conclue le 8 février 2022 et le processus d'intégration gagne en ampleur. Le choix de l'équipe de la haute direction a été finalisé. Elle se concentre sur l'optimisation et la mise à profit des pratiques exemplaires afin de réaliser les synergies organisationnelles et opérationnelles et de maximiser les facteurs de valeur :
    - on prévoit maintenant à ce que les synergies au titre des frais généraux (avant impôt) de la Société atteignent 200 millions de dollars au cours des cinq premières années (comparativement aux prévisions antérieures de 145 M$) et jusqu'à 400 M$ au cours des dix prochaines années (comparativement aux prévisions antérieures de 320 M$).

- La Société a estimé que les synergies opérationnelles potentielles demeurent inchangées et pourraient se chiffrer à environ130 M$ par année (440 M$ sur cinq ans, 1,1 G$ sur 10 ans). L'estimation des possibilités stratégiques de réduire les dépenses actuelles et futures liées à son pipeline de projets demeure également inchangée, soit un maximum de 240 M$ sur cinq ans et 590 M$ sur 10 ans. Bien que la réalisation de ces avantages se réalisera sur une base pluriannuelle, des progrès encourageants ont été réalisés au premier trimestre de 2022.
- Des mises à jour sur les principaux facteurs de valeur sont présentées ci-dessous et des résumés supplémentaires sont fournis dans la section exploitation du présent communiqué.

- **Le point sur les principaux facteurs de valeur**
  - **Projet Odyssey** – Les activités de mise en valeur souterraines et de construction de surface se poursuivent conformément à l'échéancier et au budget. Les pressions inflationnistes sur les coûts demeurent gérables en ce moment. Du point de vue de la main-d'œuvre, la Société est en voie de constituer une équipe hautement qualifiée et le projet Odyssey est considéré comme un employeur de choix en Abitibi. Au total, 15 forages sont en cours sur la propriété, trois forages souterrains complétant le forage intercalaire sur le gisement Odyssey South et 12 forages en surface axés sur la conversion et l'expansion de la minéralisation d'East Gouldie. Le fonçage du puits devrait s'amorcer au quatrième trimestre de 2022 et la première production souterraine devrait commencer au cours du premier semestre de 2023.
  - **Detour Lake** – Les projets d'optimisation du concentrateur progressent comme prévu et le forage continue de croiser la minéralisation à l'ouest des enveloppes de la mine de ressources minérales, y compris 30,9 grammes par tonne (g/t) d'or sur 16 m à 451 m de profondeur. D'autres minéralisations ont également été observées en profondeur (3,5 g/t sur 45,1 m à 822 m de profondeur), ce qui appuie davantage le potentiel de futures mines souterraines. Une évaluation technique est en cours dans le but de convertir une partie des ressources minérales mesurées et indiquées de l'an dernier en réserves minérales au deuxième trimestre de 2022.
  - **Mise à jour régionale de Kirkland Lake** – Dans le gisement de Amalgamated Kirkland (« AK »), la rampe souterraine de Macassa a été prolongée de 225 m et neuf trous de forage ont été complétés dans la partie du gisement au niveau supérieur (essais en cours). Le minerai d'AK pourrait compléter l'alimentation du concentrateur de Macassa dès 2024. À Upper Beaver, le forage intercalaire continue de croiser une minéralisation importante, y compris 7,4 g/t d'or et 0,4 % de cuivre sur 14,2 m à une profondeur de 1 582 m. De plus, le forage semble avoir croisé une nouvelle zone de minéralisation à 500 m au sud-est de la zone minéralisée principale (essais en cours).
  - **Hope Bay** – Le forage dans le gisement Doris a permis de découvrir des extensions aux zones minéralisées connues. Le forage d'exploration en profondeur dans la zone du connecteur sous le dyke a recoupé des points saillants de 23,0 g/t d'or sur 5 m à 502 m de profondeur et de 9,4 g/t d'or sur 14,9 m à 491 m de profondeur. D'autres forages devraient débuter au cours des prochaines semaines. L'exploration devrait se poursuivre jusqu'en 2023, pendant que l'on évalue un scénario de production plus vaste.

- **Bilan solide de grande qualité; l'offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA ») devrait commencer au début de mai 2022** – Le 9 février 2022, Fitch Ratings a donné à Agnico Eagle la cote de crédit BBB avec une perspective positive. Au 31 mars 2022, la dette nette de la Société[4] s'élevait à 503,7 M$. Après la fin du trimestre, la Société a remboursé en espèces les 125 millions de dollars de billets de premier rang de série C portant 6,77 % à l'échéance du 7 avril 2022. En vertu de l'OPRCNA proposée, la Société a l'intention d'acheter jusqu'à 500 millions de dollars de ses actions ordinaires (jusqu'à un maximum de 5 % de ses actions ordinaires émises et en circulation).
- **Un dividende trimestriel de 0,40 $ par action a été déclaré.**

« Je suis heureux d'annoncer que nos nouvelles activités regroupées ont donné de très bons résultats au premier trimestre de 2022, malgré les défis liés à la COVID-19. Bien appuyées par la vigueur des prix des métaux, au premier trimestre nos activités ont généré de solides flux de trésorerie d'exploitation qui nous ont permis de continuer à dégager des rendements pour les actionnaires tout en remboursant la dette et en investissant dans les opérations et les projets de pipeline, a déclaré Ammar Al-Joundi, président et chef de la direction d'Agnico Eagle. Au cours du trimestre, nous avons réalisé des progrès appréciables dans l'intégration de l'équipe de direction, de la main-d'œuvre et des activités minières de Kirkland Lake Gold, et les synergies d'entreprise découlant de la fusion devraient maintenant être meilleures que prévu au départ. Bien que la plupart de nos activités maintiennent les coûts au niveau prévu, nous demeurons prudents, car l'inflation et le contexte politique et économique mondial exercent une pression accrue sur les coûts et les chaînes d'approvisionnement », a ajouté M. Al-Joundi.

Faits saillants au chapitre des résultats financiers et de la production du premier trimestre de 2022

Au premier trimestre de l'exercice 2022, la Société a déclaré un résultat net de 109,8 M$, ou 0,29 $ par action. Ce résultat comprend les éléments suivants (nets d'impôt) : un ajustement de la juste valeur hors trésorerie des stocks vendus au cours du trimestre lié à la fusion inclus dans les coûts de production de 78,8 M$ (0,20 $ par action), des coûts de séparation de 34,5 M$ (0,09 $ par action), les coûts de transaction liés à la fusion de 31,3 M$ (0,08 $ par action), les gains sur les instruments financiers dérivés de 16,0 M$ (0,04 $ par action) et divers autres gains de rajustement de 2,8 M$ (0,01 $ par action). Exception faite de ces éléments, le résultat net ajusté[5] se chiffrerait à 235,6 M$, ou 0,61 $ par action, pour le premier trimestre de 2022. Au premier trimestre de 2021, la Société avait déclaré un résultat net de 145,2 M$, ou 0,60 $ par action.

Le résultat net du premier trimestre de 2022, non ajusté ci-dessus, comprend une charge liée aux options sur actions hors trésorerie de 6,1 M$ (0,02 $ par action), des coûts de surveillance et d'entretien de 6,3 M$ (0,02 $ par action) et des coûts de main-d'œuvre liés aux employés

[4] La dette nette n'est pas une mesure conforme aux PCGR et ne constitue pas des mesures financières normalisées en vertu du cadre de présentation de l'information financière utilisé pour préparer les états financiers de la Société. Pour un rapprochement de cette mesure avec la dette à long terme, voir « Rapprochement des mesures de performance financière non conformes aux PCGR – Rapprochement de la dette à long terme avec la dette nette ». Veuillez aussi consulter la rubrique intitulée « Remarque concernant certaines mesures du rendement »

[5] Le résultat net ajusté et le résultat net ajusté par action ne sont pas des mesures conformes aux PCGR qui ne sont pas des mesures financières normalisées en vertu du cadre de présentation de l'information financière utilisé pour préparer les états financiers de la Société. Pour un rapprochement du résultat net et du résultat net par action, voir « Rapprochement des mesures de la performance financière non conformes aux PCGR » ci-dessous. Veuillez aussi consulter la rubrique intitulée « Remarque concernant certaines mesures du rendement ».

touchés par la pandémie de COVID-19 (principalement au Nunavut) de 5,2 M$ (0,01 $ par action).

Aux fins de l'établissement de rapports financiers, la fusion a été considérée comme un regroupement d'entreprises avec Agnico Eagle, l'acquéreur. Par conséquent, la contrepartie de l'acquisition a été allouée aux actifs et passifs identifiables de Kirkland Lake Gold en fonction de leur juste valeur au 8 février 2022 (« l'allocation du prix d'acquisition ») et a été comptabilisée au premier trimestre de 2022. La finalisation de l'allocation du prix d'acquisition aura lieu dans les douze mois suivant la date d'acquisition.

À la clôture de la fusion, en vertu de l'allocation du prix d'acquisition, tous les stocks d'or détenus par Kirkland Lake Gold le 8 février 2022 ont été réévalués au cours prévu de l'or pendant la période où les stocks devaient être vendus. Les stocks réévalués vendus par la suite au cours du premier trimestre de 2022 ont entraîné des coûts de production supplémentaires d'environ 113,7 M$ (78,8 M$ après impôt) au cours du trimestre. Compte tenu du caractère exceptionnel de l'ajustement de la juste valeur des stocks liés à la fusion, cet ajustement hors trésorerie, qui a augmenté le coût des stocks vendus au cours du trimestre, a été normalisé en fonction du résultat net et du résultat net par action et ajusté en fonction du total des coûts décaissés par once et des coûts de maintien tout compris par once au premier trimestre de 2022.

La diminution du résultat net au premier trimestre de 2022 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent est principalement attribuable aux coûts de fusion comptabilisés au trimestre, y compris un ajustement de la juste valeur des stocks vendus au cours du trimestre (inclus dans les coûts de production) et les coûts de transaction et de séparation. De plus, la hausse des coûts d'exploration et de mise en valeur, de l'amortissement, en raison de l'inclusion des mines Detour, Macassa et Fosterville et des frais généraux et administratifs a contribué à la baisse du résultat net au premier trimestre de 2022 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent. Cette hausse des coûts a été partiellement compensée par une hausse des marges d'exploitation[6] (hausse des prix moyens des métaux réalisés et hausse des volumes de vente) et des gains plus élevés sur les produits dérivés.

Pour le premier trimestre de 2022, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation se sont élevés à 507,4 M$ (366,0 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 366,6 M$ (425,5 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement) pour le premier trimestre de 2021. L'ajustement hors trésorerie de la juste valeur des stocks lié à la fusion de 113,7 M$ a été inclus dans les coûts de production et a donc été inclus dans les flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement pour le premier trimestre de 2022. L'ajustement hors trésorerie de la juste valeur des stocks a ensuite été contrepassé dans les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement.

Si l'on exclut l'ajustement hors trésorerie de la juste valeur des stocks de 113,7 M$ lié à la fusion, les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement s'élevaient à 479,7 M$ au premier trimestre de 2022, en hausse par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison

[6] La marge d'exploitation est une mesure non conforme aux GAAP. Pour un rapprochement de cette mesure au résultat net, veuillez vous reporter au tableau « Rapprochement des mesures de la performance financière non conformes aux PCGR » ci-dessous. Veuillez aussi consulter la rubrique intitulée « Remarque concernant certaines mesures du rendement ».

principalement de la hausse des volumes de ventes et des prix réalisés. Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 479,7 M$ avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement comprenaient des coûts non récurrents liés à la fusion de 34,8 M$ en coûts de transaction et de 46,0 M$ en coûts de séparation.

Au premier trimestre de 2022, la production d'or payable de la Société a été de 660 604 onces. Si l'on inclut la production totale du trimestre des mines de Kirkland Lake Gold, la production aurifère totale au premier trimestre de 2022 était de 806 329 onces. Cela se compare à la production trimestrielle d'or payable de 516 804 onces au cours de la période correspondante de l'exercice précédent.

La production d'or au premier trimestre de 2022, comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, a été plus élevée en raison principalement de l'inclusion de la production des mines de Detour Lake, de Macassa et de Fosterville. Cette hausse a été partiellement annulée par la baisse de la production au complexe Meadowbank et à la mine Meliadine, en raison principalement de la réduction des activités au début du trimestre en raison des répercussions de la COVID-19.

Pour le premier trimestre de 2022, les coûts de production par once se sont établis à 1 002 $, comparativement à 821 $ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Le total des coûts décaissés par once pour le premier trimestre de 2022 s'est établi à 811 $, par rapport à 734 $ par once pour la période correspondante de l'exercice précédent. Si l'on tient compte de la production totale du trimestre des mines de Kirkland Lake Gold, le total des coûts décaissés par once au premier trimestre de 2022 correspondait approximativement au point médian des prévisions de coûts de 2022.

Au premier trimestre de 2022, les coûts de production par once et le total des coûts décaissés par once ont augmenté par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la hausse des coûts des sites miniers par tonne et de la baisse de la production dans diverses exploitations, y compris le complexe Meadowbank et la mine Meliadine et les mines Kittila et Pinos Altos. Les coûts de production par once ont également augmenté par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent en raison de l'ajustement de la juste valeur des stocks vendus au cours du trimestre, comme il a été mentionné ci-dessus. Une description détaillée des coûts des sites miniers par tonne à chacune des mines est présentée ci-dessous.

Pour le premier trimestre de 2022, les coûts de maintien tout compris par once se sont établis à 1 079 $, comparativement à 1 007 $ pour la période correspondante de l'exercice précédent. Pour le premier trimestre de 2022, les coûts de maintien tout compris ont augmenté par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la hausse du total des coûts décaissés par once, annulée partiellement par la baisse des investissements de maintien[7].

Le processus d'intégration prend de l'ampleur; accent sur l'optimisation des principaux facteurs de valeur

La constitution de l'équipe de la haute direction est maintenant terminée. Celle-ci s'efforce d'optimiser et de tirer le meilleur parti des pratiques exemplaires dans l'ensemble des activités

[7] Les investissements de maintien ne sont pas des mesures conformes aux PCGR et ne constituent pas des mesures financières normalisées en vertu du cadre de présentation de l'information financière utilisé pour préparer les états financiers de la Société. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Remarque concernant certaines mesures du rendement ».

regroupées de la Société, en mettant l'accent sur la réalisation des synergies annoncées précédemment et la maximisation de la création de valeur. Le deuxième trimestre de 2022 étant le premier trimestre complet des activités combinées, la Société prévoit ajouter de la valeur en 2022 en raison de l'augmentation de la production et des flux de trésorerie d'exploitation par action.

Les principaux facteurs de valeur sont énumérés ci-dessous avec des détails supplémentaires dans la section exploitation du présent communiqué.

- **Mine de Detour Lake** – Un plan actualisé de la durée de vie de la mine devrait être inclus dans le communiqué de presse du deuxième trimestre de 2022 en juillet. La Société évalue également la possibilité d'étendre ses activités à 32 millions de tonnes par année et d'exploiter une mine souterraine.
- **Région de Kirkland Lake** – À Macassa, l'accent est mis sur l'achèvement de l'infrastructure du puits nº 4 et l'augmentation de la production. La Société évalue également la possibilité d'intégrer le gisement AK (la production pourrait commencer en 2024) et le projet Upper Beaver à l'infrastructure régionale existante.
- **Projet Odyssey** – Canadian Malartic GP (le « partenariat demeure axé sur le maintien du calendrier et du budget du projet et sur la recherche de sources supplémentaires de minerai pour maximiser le profil de production, en particulier au début de la vie de la mine.
- **Mine Kittila** – La priorité est l'achèvement du projet de puits et l'augmentation potentielle du débit à 2,35 millions de tonnes par an.
- **Mine de Meliadine** – La phase 2 de l'expansion qui augmentera l'exploitation à 6 000 tonnes par jour (« t/j ») devrait être terminée d'ici le milieu de 2024. Les efforts d'exploration sont axés sur l'augmentation des réserves et des ressources minérales pour prolonger la durée de vie des mines.
- **Complexe Meadowbank** – À Amaruq, les efforts demeurent axés sur l'optimisation des activités à ciel ouvert et l'augmentation de la production souterraine à compter du deuxième semestre de 2022.
- **Projet de Hope Bay** – Les activités d'exploration prennent de l'ampleur, principalement dans les gisements de Doris, de Madrid et de Boston. La Société évalue également la possibilité d'élaborer un scénario de production plus vaste.

Les avantages de la synergie et de l'optimisation sont supérieurs aux estimations prévues pour 2022

Les travaux se sont poursuivis au premier trimestre de 2022 afin de réaliser les synergies et les avantages d'optimisation découlant de la fusion qui sont estimés à 800 M$ avant impôt au cours des cinq prochaines années et à 2 G$ au cours des dix prochaines années. Plus de possibilités ont été réalisées au cours du premier trimestre de 2022 que prévu, soit environ 45 M$ en synergies réalisées à ce jour, dont 35 M$ devraient être reproductibles sur une base annuelle. La Société s'attend maintenant à ce que les synergies liées aux fusions de 2022 se situent à l'extrémité supérieure de la fourchette de 40 à 60 M$ précédemment divulguée.

<u>Synergies au titre des frais généraux et administratifs supérieures aux prévisions</u>

Les synergies au titre des frais généraux et administratifs de la Société ont été le principal moteur des synergies réalisées au premier trimestre de 2022, car la Société a dépassé son

estimation initiale de 15 à 25 M$ pour l'ensemble de l'exercice 2022, et a également devancé le taux d'exploitation annuel prévu de 35 M$ par année. La Société prévoit maintenant être en mesure de réaliser des synergies au titre des frais généraux et administratifs de 40 à 50 M$ dans les années à venir.

Les principales composantes des synergies au titre des frais généraux et administratifs réalisées sont les suivantes :

- La rationalisation des activités a permis d'économiser environ 25 M$ en 2022, en coûts de personnel et devrait atteindre 30 M$ d'ici 2024.
- Réduction continue des coûts de financement et d'assurance d'environ 10 M$.
- Réduction et regroupement des bureaux régionaux, entraînant des économies d'environ 9 M$ (une combinaison d'économies ponctuelles et continues).
- La rationalisation des contrats de service et l'élimination des fournisseurs de services externes ont entraîné des économies de 3 M$ par année en matière de TI.

À la suite du succès remporté jusqu'à maintenant, la Société révise à la hausse ses synergies au titre des frais généraux et administratifs attendues jusqu'à 200 M$ avant impôt au cours des cinq premières années (contre 145 M$) et jusqu'à 400 M$ au cours des dix prochaines années (contre 320 M$).

Synergies opérationnelles

De prime abord, la Société a estimé que les synergies opérationnelles potentielles pourraient se chiffrer à plus de 130 M$ par année (440 M$ sur cinq ans, 1,1 G$ sur 10 ans). Bien que la réalisation de ces avantages se réalisera sur une base pluriannuelle, des progrès encourageants ont été réalisés au premier trimestre de 2022.

Approvisionnement

- Les équipes d'approvisionnement de Kirkland Lake Gold et d'Agnico Eagle ont été combinées pour créer une équipe mondiale pour l'entreprise fusionnée.
- Le processus d'appel d'offres et de renégociation des contrats pour tirer parti des économies d'échelle a commencé, les plus grandes catégories ayant la priorité.
- L'équipe maintient son objectif de réaliser des économies annuelles de 35 à 50 M$ d'ici 2024, et prévoit des économies pouvant atteindre 10 M$ en 2022.

Améliorations opérationnelles

- La Société évalue la possibilité de mettre en œuvre les pratiques exemplaires du concentrateur de Canadian Malartic afin d'améliorer la disponibilité globale. Une amélioration de 1 % de la disponibilité du concentrateur pourrait entraîner une production supplémentaire d'environ 7 000 onces d'or.
- La Société continue d'évaluer l'augmentation de l'angle de pente du mur de la fosse Detour North, ce qui pourrait entraîner la réduction du coefficient de recouvrement. Cette réduction du coefficient de recouvrement pourrait engendrer des économies de plus de 100 M$ pendant la durée de vie de la mine.

Autres synergies opérationnelles

- La planification a commencé pour la mise en place de la première salle de commande centralisée locale en Abitibi. Il s'agira d'un projet pilote visant à élaborer des stratégies et des systèmes pour réduire les risques d'un déploiement plus important à l'avenir.
- Des discussions sont en cours avec les partenaires de raffinage afin d'optimiser le barème de droits compte tenu du volume de production plus important de la Société. On prévoit commencer à tirer parti de ces avantages au cours du deuxième semestre de 2022.
- L'amélioration de l'analyse des données sur la consommation d'énergie dans l'ensemble de la Société a commencé au premier trimestre de 2022. Cette analyse sera intégrée aux systèmes de gestion de l'énergie afin d'élaborer des stratégies visant à optimiser la consommation et les coûts d'énergie. La Société estime que ces efforts pourraient entraîner des économies annuelles importantes à compter de 2024.
- L'analyse en continu de carottes qui est mise en œuvre dans les régions du Québec et de l'Ontario devrait améliorer la définition du corps minéralisé, ce qui permettra de gagner du temps et d'économiser par rapport aux outils d'interprétation géologique traditionnels.
- Ensemble, ces synergies opérationnelles devraient générer des économies annuelles de 75 à 100 M$ d'ici 2024.

La Société estime que les synergies opérationnelles et les autres mesures de réduction des coûts pourraient abaisser les coûts de production jusqu'à 10 $ l'once en 2022 et de 30 $ à 40 $ l'once les années suivantes. Compte tenu du travail et de la complexité liés à la réalisation de ces synergies, et compte tenu de la volatilité et de l'inflation des prix, ces synergies n'ont pas été prises en compte dans les prévisions en matière de production et de coûts fournies de février 2022.

Optimisation stratégique

La Société poursuit son examen des possibilités stratégiques de réduire les dépenses actuelles et futures liées à son pipeline de projets; elle maintient son estimation initiale d'un maximum de 240 M$ sur cinq ans et de de 590 M$ sur 10 ans.

Exploitation minière du gisement AK à partir de l'infrastructure de Macassa

- Le minerai du gisement AK pourrait compléter l'alimentation du concentrateur de Macassa dès 2024, avec un potentiel d'augmentation jusqu'à une moyenne de 40 000 onces d'or supplémentaires par an.
- Aux prix au comptant actuels et selon les estimations préliminaires, cela pourrait générer environ 40 M$ de flux de trésorerie annuels supplémentaires avant impôt.
- Au cours du premier trimestre de 2022, une portion de 225 mètres d'une rampe d'exploration prévue de 984 mètres à partir de la rampe actuelle près de la surface de Macassa a été achevée.
- La rampe d'accès permettra de réaliser une campagne d'exploration planifiée pour mieux délimiter le gisement AK
- Les travaux de délivrance de permis se poursuivent et une décision de production pourrait être prise plus tard en 2022.

Examen du projet Upper Beaver

- À ce jour, des économies potentielles d'environ 20 M$ pour le projet d'Upper Beaver ont été déterminées à la suite des synergies liées à l'équipement et au puits nº 4 de Macassa.
- L'utilisation de la main-d'œuvre expérimentée du projet de fonçage de puits de Macassa à Upper Beaver réduirait les coûts globaux de fonçage du puits et pourrait accélérer le calendrier.
- Les travaux se poursuivent pour évaluer la possibilité d'utiliser l'infrastructure actuelle, réduisant ainsi les dépenses d'immobilisations et les coûts d'exploitation.

La solide situation financière favorise la mise en valeur des biens, le remboursement de la dette et le rendement pour les actionnaires

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté à 1 062,0 M$ au 31 mars 2022, par rapport au solde de 185,8 M$ au 31 décembre 2021, en raison principalement de la trésorerie et des équivalents de trésorerie totalisant 838,7 M$ acquis à la suite de la clôture de la fusion au cours du trimestre et de la hausse des flux de trésorerie liés à l'exploitation (hausses des volumes de ventes et du prix de l'or réalisé). Au 31 mars 2022, le solde impayé de la facilité de crédit bancaire renouvelable non garantie de la Société était intégralement remboursé, et les liquidités disponibles en vertu de cette facilité s'élevaient à environ 1,2 G$, sans compter le crédit accordéon de 600 M$ non engagé.

Au 31 mars 2022, la dette nette de la Société s'élevait à 503,7 M$. Après la fin du trimestre, la Société a réduit davantage sa dette brute et remboursé en espèces 125 M$ de billets de premier rang de série C portant 6,77 % à l'échéance du 7 avril 2022.

Environ 39 % de l'exposition estimée restante en dollars canadiens de la Société pour 2022 est couverte à un prix plancher moyen supérieur à 1,25 $ CA/$ US. Environ 45 % de l'exposition estimée restante en pesos mexicains de la Société pour 2022 est couverte à un prix plancher moyen supérieur à 20,35 MXN/$ US. Environ 24 % de l'exposition estimée restante en euros de la Société pour 2022 est couverte à un prix plancher moyen d'environ 1,18 $ US/EUR. Le solde de l'exposition restante de la Société en dollar australien pour 2022 est actuellement non couvert. Les prévisions de coûts pour l'exercice 2022 de la Société sont fondées sur des taux de change présumés de 1,25 $ CA/$ US, de 20,00 MXN/$ US, de 1,20 $ US/EUR et de 1,32 $ AU/$ US.

Si l'on inclut le diesel acheté pour les activités de la Société au Nunavut pendant la saison de transport par bateau de 2021 (consommé jusqu'au milieu de l'année 2022), environ 40 % de l'exposition au diesel de la Société pour 2022 est couverte à un prix moyen inférieur à celui indiqué dans les hypothèses de prévisions des coûts pour 2022 de 0,90 $ CA par litre. Ces couvertures ont partiellement atténué l'effet des pressions inflationnistes à ce jour et devraient offrir un degré de protection contre l'inflation pour les coûts du diesel de transport par bateau en 2022.

La Société continuera de surveiller les conditions du marché et prévoit continuer d'augmenter de façon opportune les couvertures de sa monnaie fonctionnelle et du diesel afin de soutenir ses principaux coûts d'intrants de manière stratégique. Les positions de couverture actuelles ne sont pas prises en compte dans les prévisions pour 2022.

Le 23 février 2022, la Société a annoncé son intention de lancer une offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA »). La Société a maintenant soumis des ébauches de documents à la TSX pour approbation de l'OPRCNA en vertu de laquelle la Société serait autorisée à acheter jusqu'à 500 M$ de ses actions ordinaires (jusqu'à un maximum de 5 % de ses actions ordinaires émises et en circulation). Les achats effectués en vertu de l'OPRCNA peuvent se poursuivre jusqu'à un an à compter de la date de début prévue, soit le 4 mai 2022. S'ils sont approuvés, les achats effectués en vertu de l'OPRCNA seront effectués par l'entremise de la TSX, de la Bourse de New York et de systèmes de négociation alternatifs au Canada ou aux États-Unis, conformément aux exigences réglementaires applicables. Toutes les actions ordinaires achetées en vertu de l'OPRCNA seront annulées.

Dates de clôture des registres et de paiement des dividendes pour le deuxième trimestre de 2022

Le conseil d'administration d'Agnico Eagle a déclaré un dividende en espèces trimestriel de 0,40 $ par action ordinaire, qui sera versé le 15 juin 2022 aux actionnaires inscrits en date du 1er juin 2022. Agnico Eagle déclare un dividende en espèces à chaque exercice depuis 1983.

Dates de clôture des registres et de paiement des dividendes prévues pour l'exercice 2022

Date de clôture des registres	Date de paiement
1er juin 2022*	15 juin 2022*
1er septembre 2022	15 septembre 2022
1er décembre 2022	15 décembre 2022

* Dividende déclaré

Régime de réinvestissement des dividendes (en anglais)

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)

Dépenses en immobilisations

Au premier trimestre de 2022, les dépenses en immobilisations (y compris les investissements de maintien) se sont élevées à 223,5 M$ et les dépenses d'exploration incorporées à 26,6 M$, pour un total de 250,1 M$. Les dépenses en immobilisations ont été inférieures aux prévisions, en raison principalement du moment choisi pour les engager. Les dépenses en immobilisations au cours du trimestre ont également subi l'incidence des défis liés à la COVID-19. Les dépenses en immobilisations devraient revenir à des niveaux plus normaux pendant le reste de l'année, et le total des dépenses en immobilisations en 2022 devrait être d'environ 1,4 G$, à l'exclusion des dépenses d'exploration incorporées.

Le tableau suivant présente les dépenses en immobilisations et des dépenses d'exploration incorporées du premier trimestre de 2022.

Dépenses en immobilisations
(en milliers de dollars américains)

	Dépenses en immobilisations* Trimestre clos le 31 mars 2022	Dépenses d'exploration incorporées Trimestre clos le 31 mars 2022
Investissements de maintien		
Mine LaRonde	18 273 $	393 $
LaRonde – Zone 5	2 390	347
Complexe LaRonde	20 663	740
Mine Canadian Malartic	10 734	—
Mine Goldex	5 981	646
Mine de Detour Lake	12 642	—
Mine Macassa	4 433	224
Mine Meliadine	8 942	139
Complexe Meadowbank	10 804	—
Mine Fosterville	8 498	209
Mine Kittila	9 646	1 704
Mine Pinos Altos	4 835	72
Mine La India	806	8
Total des investissements de maintien	97 984 $	3 742 $
Dépenses d'immobilisations de mise en valeur[8]		
Mine LaRonde	12 463 $	— $
LaRonde – Zone 5	3 434	—
Complexe LaRonde	15 897	—
Mine Canadian Malartic	19 816	2 936
Mine Goldex	4 763	845
Mine de Detour Lake	21 256	7 604
Mine Macassa	14 362	2 694
Mine Meliadine	10 735	2 870
Complexe Meadowbank	819	—
Projet souterrain Amaruq	15 028	333
Mine Fosterville	4 222	4 261
Mine Kittila	10 536	—
Mine Pinos Altos	5 918	—
Mine La India	1 841	—
Autre	346	1 277
Total du capital de développement	125 539 $	22 820 $
Total des dépenses en immobilisations	**223 523** $	**26 562** $

** Exclut les dépenses d'exploration incorporées*

Prévisions de 2022 inchangées

La production d'or pour 2022 demeure inchangée et devrait se situer entre 3,2 et 3,4 millions d'onces, le total des coûts décaissés par once devant se situer entre 725 $ et 775 $ et les coûts de maintien tout compris par once, entre 1 000 $ et 1 050 $. Les dépenses en immobilisations totales pour 2022 sont encore estimées à environ 1,4 G$. Les prévisions de 2022 comprennent la production, les coûts et les immobilisations pour la période commençant le 1er janvier 2022 pour les mines de Detour Lake, Macassa et Fosterville.

[8] Les projets de croissance ou les dépenses d'immobilisations de mise en valeur ne sont pas des mesures conformes aux PCGR et ne constituent pas une mesure financière normalisée en vertu du cadre de présentation de l'information financière utilisé pour préparer les états financiers de la Société. Voir la « Note concernant certaines mesures de rendement » et le « Rapprochement des mesures de rendement non conformes aux PCGR – Rapprochement des investissements de maintien et des états consolidés des flux de trésorerie »

L'estimation de charge d'amortissement pour 2022, fournie le 23 février 2022, tenait compte de l'allocation de la juste valeur provisoire des actifs de Kirkland Lake Gold. L'estimation de charge d'amortissement pour 2022 demeure inchangée pour le moment (entre 1,37 et 1,47 G$ pour l'ensemble de l'exercice 2022). La finalisation de l'allocation du prix d'acquisition aura lieu dans les douze mois suivant la date d'acquisition et à ce titre, l'estimation de la charge d'amortissement pourrait changer.

Inflation des coûts

Les coûts d'approvisionnement du quatrième trimestre de 2021 sont conformes aux coûts du premier trimestre de 2022 et du début du deuxième trimestre de 2022. Les pressions exercées sur les coûts ont été relativement faibles au premier trimestre de 2022, en raison majoritairement des initiatives de réduction des coûts, de la conclusion d'ententes à long terme avec les fournisseurs locaux, des instruments de couverture sur le carburant en place et de la main-d'œuvre principalement locale. Dans l'ensemble, la Société n'a pas connu de problèmes d'approvisionnement importants et surveille de près la chaîne d'approvisionnement pour déceler les signes de stress ou les perturbations potentielles.

Le climat inflationniste entourant les coûts demeure dynamique compte tenu de l'évolution du paysage politique et de l'incidence de la COVID-19. La Société continuera de surveiller et d'évaluer les répercussions sur les coûts prévus au cours des prochains mois, car l'inflation pourrait avoir une incidence plus marquée pendant le reste de l'année.

Démontrer un rendement ESG solide

En décembre 2021, à la suite d'une augmentation du nombre de cas de COVID-19 à ses installations au Nunavut, la Société a pris des mesures de précaution pour mieux préserver la santé de ses employés au Nunavut et des résidents des collectivités où elle exerce ses activités. En collaboration avec les autorités de santé publique du Nunavut, la Société a rapatrié les travailleurs du Nunavut (Nunavummiut) de ses activités et projets d'exploration du Nunavut. À mesure que la situation de la COVID-19 s'améliorait et après consultations avec le gouvernement du Nunavut et d'autres intervenants locaux, la Société a commencé à réintégrer ses effectifs Nunavummiut à la mi-mars. La réintégration s'est terminée au début d'avril 2022.

Au cours du premier trimestre de 2022, les difficultés liées à la COVID-19 étaient encore très présentes au sein des activités de la Société, mais les niveaux de production et les coûts au premier trimestre de 2022 étaient généralement conformes aux prévisions. Les risques semblent maintenant plus faciles à gérer et la situation s'est améliorée au cours du trimestre. Des protocoles rigoureux et des mesures d'hygiène demeurent en place afin d'assurer la sécurité des employés et des collectivités de la Société pendant l'exploitation des mines. Comme la situation continue d'évoluer, la Société surveille les activités au sein de ses installations et réévaluera sa réponse de façon continue.

Au premier trimestre de 2022, Agnico Eagle continue d'être reconnue pour ses pratiques en matière d'ESG. Au cours du trimestre, la mine de Detour Lake a reçu le prix de la pratique exemplaire du International Network for Acid Prevention en reconnaissance de son programme de recherche et de remise en état progressive. Ce prix reconnaît les pratiques exemplaires d'atténuation et de prévention du drainage minier acide dans un site d'exploitation donné.

La Société prévoit publier son rapport de durabilité de 2021 au deuxième trimestre de 2022, qui comprendra des renseignements sur les activités de Kirkland Lake Gold. Après la fusion, Agnico Eagle demeure l'une des sociétés aurifères qui affiche l'un des plus faibles niveaux d'intensité de gaz à effet de serre dans le monde. La Société s'est engagée à atteindre un objectif de carboneutralité pour 2050 et continue d'évaluer les moyens de l'atteindre, y compris des cibles de réduction précises et d'autres cibles clés liées au climat. Une mise à jour sur la stratégie climatique de la Société devrait être fournie plus tard en 2022.

Conférence téléphonique et diffusion Web sur les résultats du premier trimestre de 2022 demain

La haute direction d'Agnico Eagle tiendra une conférence téléphonique le vendredi 29 avril 2022 à **8 h 30 (HE)** afin de discuter des résultats financiers et opérationnels du premier trimestre de 2022 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 accéder à la conférence par téléphone sont priées de composer le 1 416 764-8630 ou le 1 888 390-0608 (numéro sans frais). Afin d'être certain de pouvoir prendre part à l'événement, veuillez appeler environ cinq minutes avant l'heure fixée.

Version archivée :

Veuillez composer le 1 416 764-8677 ou le 1 888 390-0541 (numéro sans frais), suivi du code d'accès 747635 #. Il sera possible d'écouter l'enregistrement de la conférence téléphonique jusqu'au 29 mai 2022.

La diffusion Web et les diapositives accompagnant la présentation seront archivées pendant 180 jours sur le site Web de la Société.

Assemblée annuelle

La Société tiendra son assemblée annuelle et extraordinaire (l'« assemblée ») le vendredi 29 avril 2022, à 11 h (HAE). Pendant l'assemblée, la direction fera un survol des activités de la Société.

Format hybride

L'assemblée aura lieu en personne à l'Arcadian Court : 401, rue Bay, Tour Simpson, 8e étage, Toronto (Ontario) M5H 2Y4, ainsi qu'en ligne : https://meetnow.global/MX6S7HV.

La Société tient une assemblée hybride qui permettra aux actionnaires inscrits et aux fondés de pouvoir dûment désignés de participer en ligne et en personne. La Société permet le format virtuel afin de donner aux actionnaires une chance égale d'assister et de participer à l'assemblée, peu importe les contraintes, les circonstances ou les risques particuliers auxquels ils peuvent faire face en raison de la COVID-19.

Pour obtenir des détails supplémentaires sur la manière d'assister à l'assemblée, ainsi que de communiquer et de voter lors de celle-ci (le tout virtuellement), consultez la circulaire d'information de la direction de la Société datée du 21 mars 2022 et déposée sous le profil de la Société sur le site de SEDAR à l'adresse www.sedar.com et sur celui d'EDGAR à l'adresse www.sec.gov. Les actionnaires qui ont des questions au sujet du droit de vote rattaché à leurs actions ou de la participation à l'assemblée peuvent communiquer avec le service des relations avec les investisseurs par téléphone au 1 416 947-1212, par téléphone au 1 888 822-6714 (numéro sans frais) ou par courriel à info@agnicoeagle.com.

RÉGION DE L'ABITIBI, AU QUÉBEC

Agnico Eagle est actuellement le principal producteur d'or du Québec grâce à une participation de 100 % dans le complexe de LaRonde, qui comprend les mines LaRonde et LaRonde zone 5 (« LZ5 »), la mine Goldex, ainsi qu'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 une source de synergies sur le plan de l'exploitation et permet la mise en commun de l'expertise technique.

Le complexe LaRonde – Les teneurs plus élevées dans la partie Est de la mine et les coûts d'exploitation inférieurs produisent un solide rendement opérationnel; l'excavation des galeries d'exploration souterraine progresse comme prévu et le forage est en cours

La mine LaRonde, propriété exclusive de la Société au nord-ouest du Québec, est entrée en production commerciale en 1988. La propriété LZ5 est adjacente à la mine LaRonde du côté ouest; les exploitants précédents avaient exploité la zone à ciel ouvert. Le projet LZ5 est entré en production commerciale en juin 2018.

Complexe LaRonde – Statistiques d'exploitation

	Trimestre clos le 31 mars 2022	Trimestre clos le 31 mars 2021
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	735	764
Tonnes de minerai traitées par jour	8 167	8 489
Teneur en or (g/t)	4,72	4,02
Production aurifère (onces)	**105 037**	**93 078**
Coûts de production par tonne ($ CA)	108 $	108 $
Coûts des sites miniers par tonne[9] ($ CA)	121 $	108 $
Coûts de production par once d'or produite ($/oz)	596 $	688 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) :	560 $	541 $

Pour le premier trimestre 2022, la production d'or a augmenté en comparaison de l'exercice précédent, en raison principalement de teneurs aurifères plus élevées, hausse partiellement annulée par la baisse des débits au concentrateur. Au premier trimestre de 2022, le complexe LaRonde a bénéficié de l'extraction dans les chambres d'abattage à teneur élevée dans la partie Est de la mine, prévue à l'origine au quatrième trimestre de 2021, ainsi que d'une teneur plus élevée que prévu dans ces chambres. La baisse des débits au concentrateur est

[9] Les coûts des sites miniers par tonne ne sont pas une mesure conforme aux PCGR et n'ont pas de définition normalisée en vertu du cadre de présentation de l'information financière utilisé pour préparer les états financiers de la Société. Pour un rapprochement de cette mesure aux coûts de production, veuillez vous reporter au tableau « Rapprochement des mesures de la performance non conformes aux PCGR » ci-dessous. Veuillez aussi consulter la rubrique intitulée « Remarque concernant certaines mesures du rendement ».

attribuable à la productivité plus faible des mines en raison d'une disponibilité inférieure de la main-d'œuvre en lien avec la COVID-19.

Au premier trimestre de 2022, les coûts de production par tonne étaient les mêmes comparativement à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement du moment de l'inventaire des stocks de concentrés invendus, le tout annulé par la baisse des débits et la hausse des coûts unitaires pour le carburant, les matériaux et les réactifs. Au premier trimestre de 2022, les coûts de production par once ont diminué en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la production aurifère plus élevée.

Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté au premier trimestre de 2022 en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison principalement de la baisse des débits et de la hausse des coûts unitaires pour le carburant, les matériaux et les réactifs. Au premier trimestre de 2022, le total des coûts décaissés par once s'est accru en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison principalement de la hausse des coûts des sites miniers par tonne, en partie annulée par l'augmentation de la production aurifère.

Faits saillants opérationnels

- La production au premier trimestre de 2022 a été meilleure que prévu, malgré les défis posés par la COVID-19, en raison des teneurs plus élevées décrites ci-dessus. Le solide rendement d'exploitation du premier trimestre 2022 place le Complexe LaRonde en bonne position pour atteindre les objectifs annoncés dans les prévisions de 2022.
- Les activités de mise en valeur au cours du trimestre ont également été touchées en raison de la disponibilité moindre de la main-d'œuvre par rapport aux prévisions, en raison de la COVID-19. En raison de la mise en valeur plus lente que prévu et d'un changement dans la séquence minière, la production au deuxième semestre de 2022 devrait être légèrement inférieure à celle du premier semestre de 2022.
- Au premier trimestre de 2022, les principaux facteurs qui ont fait baisser le total des coûts décaissés par once par rapport aux prévisions étaient la production d'or plus élevée et les coûts d'exploitation plus faibles découlant de l'augmentation des travaux de développement classés comme dépenses en immobilisations, compensés par les coûts plus élevés du carburant et des matériaux. Le total des coûts décaissés par once a également bénéficié des ajustements de change et des stocks.
- Au premier trimestre de 2022, environ 23 % de l'or produit provenait de la zone de la partie ouest de la mine, conformément aux attentes (20 % à 25 %), tandis que le taux d'extraction à la mine LZ5 était en moyenne d'environ 3 134 t/j, légèrement inférieur au taux de production cible de 3 200 t/j.
- Un arrêt du concentrateur est prévu au cours du deuxième trimestre de 2022 (environ 4 jours), soit à la fin d'avril et au début de mai.
- Le complexe LaRonde a réussi à implanter progressivement l'automatisation pour ses activités de production. Au cours du premier trimestre de 2022, à la mine LaRonde, 31 % du déblaiement de production a été effectué en mode automatisé, les opérateurs étant installés à la surface, ce qui était conforme à la cible de 30 % pour 2022. À la mine LZ5, 21 % du déblaiement de production a été effectué en mode automatisé, les opérateurs étant installés à la surface pendant le premier trimestre de 2022, comparativement à un objectif de 23 % pour 2022.

Faits saillants du projet

- Dans la zone LR11-3 (qui se trouve à l'ancienne mine de Bousquet 2), la mise en valeur de la galerie de transport aux niveaux 146 et 149 a commencé et la rampe entre les niveaux 146 et 143 est terminée. La production d'or à partir du minerai des travaux de mise en valeur de la zone LR11-3 devrait commencer à la fin de 2022 et la production, au premier semestre de 2023.
- La construction des installations de traitement des résidus secs progresse comme prévu. L'installation du filtre-presse est presque terminée et les travaux d'électricité et d'instrumentation ont commencé à la fin de mars. Les installations de traitement des résidus secs devraient être fonctionnelles d'ici la fin de 2022.

Canadian Malartic – Le rendement de l'exploitation est conforme aux attentes; les activités de mise en valeur souterraine et de construction en surface à Odyssey se poursuivent conformément à l'échéancier et au budget.

En juin 2014, Agnico Eagle et Yamana Gold Inc. (« Yamana ») ont acquis la Corporation minière Osisko (maintenant Canadian Malartic) et créé la société en nom collectif Canadian Malartic GP (le « Partenariat »). La Société en nom collectif détient la mine Canadian Malartic, au nord-ouest du Québec, et l'exploite par l'entremise d'un comité de gestion mixte. Agnico Eagle et Yamana détiennent chacune, de façon directe et indirecte, une participation de 50 % dans la société en nom collectif. Sauf indication contraire, toutes les données relatives aux volumes présentées dans cette section tiennent compte de la participation de 50 % de la Société dans la mine Canadian Malartic. La mise en valeur du projet souterrain Odyssey a été approuvée en février 2021.

Mine Canadian Malartic – Statistiques d'exploitation

	Trimestre clos le 31 mars 2022	Trimestre clos le 31 mars 2021
Tonnes de minerai traitées (en milliers) (100 %)	4 824	5 262
Tonnes de minerai traitées par jour (100 %)	53 600	58 467
Teneur en or (g/t)	1,14	1,18
Production aurifère (onces)	**80 509**	**89 550**
Coûts de production par tonne ($ CA)	30 $	27 $
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)	34 $	28 $
Coûts de production par once d'or produite ($/oz)	707 $	619 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) :	792 $	617 $

La production aurifère au premier trimestre de 2022 a diminué en comparaison à la période correspondante de l'exercice précédent en raison principalement de la baisse des débits du concentrateur et de teneurs aurifères légèrement inférieures, le tout en partie contrebalancé par des taux de récupération métallurgique supérieurs. Comme prévu, à compter de février 2022, les débits du concentrateur ont été réduits à 51 500 t/j (en fonction d'une participation à 100 %) afin d'optimiser le profil de production pendant la transition vers le projet souterrain Odyssey. Le concentrateur devrait revenir à des débits normaux et à sa pleine capacité d'environ 60 000 t/j (en fonction d'une participation à 100 %) au cours du deuxième semestre de 2024.

Les coûts de production par tonne ont augmenté au premier trimestre de 2022 en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison principalement de l'augmentation des coûts de production de la mine et du concentrateur découlant de la baisse des débits et de la hausse des prix du carburant, d'un ajustement des frais de décapage reportés moins élevé et du moment de l'inventaire des stocks. Au premier trimestre de 2022,

les coûts de production par once ont augmenté en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison principalement de la hausse des coûts de production à la tonne, de l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain et des teneurs aurifères inférieures.

Les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté au premier trimestre de 2022 en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison principalement de l'augmentation des coûts de production de la mine et du concentrateur découlant de la baisse des débits et de l'augmentation des coûts du carburant et d'un ajustement des frais de décapage reportés moins élevé. Au premier trimestre de 2022, le total des coûts décaissés par once a augmenté par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent en raison principalement de l'augmentation des coûts de production par tonne, de l'appréciation du dollar canadien par rapport au dollar américain et des teneurs aurifères inférieures.

Faits saillants opérationnels

- Au cours du premier trimestre de 2022, la production était généralement conforme aux prévisions, malgré les conditions difficiles de janvier et de février (disponibilité de la main-d'œuvre inférieure aux prévisions en raison de la COVID-19 et des températures extrêmement froides) et des teneurs légèrement inférieures aux prévisions.
- En février 2022, le Partenariat a ajusté le débit de traitement à 51 500 t/j pour optimiser le plan de traitement afin d'améliorer le profil de production pendant la transition vers le projet souterrain Odyssey. Cette optimisation devrait améliorer le rendement financier et les flux de trésorerie à court terme.

Faits saillants du projet

<u>Projet Odyssey :</u>

- Le projet Odyssey continue sa progression conformément au calendrier et au budget. Les pressions inflationnistes sur les coûts demeurent gérables en ce moment. Du point de vue de la main-d'œuvre, la Société est en voie de constituer une équipe hautement qualifiée et le projet Odyssey est considéré comme un employeur de choix en Abitibi.
- La mise en valeur souterraine s'est déroulée conformément aux prévisions au premier trimestre de 2022, alors que la rampe a été aménagée sur une distance 375 mètres et que les travaux de développement latéral ont couvert une distance de 1 079 mètres. Le rythme des travaux de mise en valeur devrait continuer d'augmenter pendant le reste de l'année.
- La construction du chevalement et des treuils s'est poursuivie au premier trimestre de 2022 et l'installation de la structure en acier a commencé au début de janvier. Le fonçage du puits devrait s'amorcer au quatrième trimestre de 2022 et la première production souterraine devrait commencer au cours du premier semestre de 2023.
- Les travaux de construction en surface continuent de progresser, le garage d'entretien et l'entrepôt devant être achevés au deuxième trimestre de 2022. La construction de l'usine de pâte est en cours; elle devrait être prête pour la production en 2023.
- Au cours du premier trimestre de 2022, le Partenariat a racheté une redevance nette calculée à la sortie de la fonderie de 2 % sur la propriété Rand Malartic pour la somme de 7 millions de dollars.
- Au total, 15 forages sont en cours sur la propriété, trois forages souterrains où se fait du forage intercalaire sur le gisement Odyssey South et 12 forages en surface axés sur la conversion et l'expansion de la minéralisation d'East Gouldie.

Autres possibilités

- En 2021, la propriété de Camflo, qui se trouve au nord, a été ajoutée aux biens fonciers du Partenariat. La propriété de Camflo couvre l'ancienne mine de Camflo dont la production s'est élevée à environ 1,6 million d'onces d'or. Une évaluation initiale de la propriété de Camflo a permis d'identifier une minéralisation aurifère de type porphyrique qui pourrait être exploitée par une mine à ciel ouvert. D'autres études sont en cours pour évaluer pleinement cette minéralisation et le potentiel supplémentaire dans les types de roches adjacentes.

Goldex – Les débits du concentrateur s'améliorent grâce au rendement élevé du Rail-Veyor et de la zone Sud

La mine Goldex, propriété exclusive de la Société dans le nord-ouest du Québec, a démarré ses activités de production en septembre 2013 dans les zones M et E. La zone Deep 1 est entrée en production commerciale le 1er juillet 2017.

Mine Goldex – Statistiques d'exploitation

	Trimestre clos le 31 mars 2022	Trimestre clos le 31 mars 2021
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	743	727
Tonnes de minerai traitées par jour	8 256	8 078
Teneur en or (g/t)	1,63	1,64
Production aurifère (onces)	**34 445**	**34 650**
Coûts de production par tonne ($ CA)	45 $	39 $
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)	46 $	39 $
Coûts de production par once d'or produite ($/oz)	761 $	650 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) :	777 $	623 $

La production d'or au premier trimestre de 2022 a diminué légèrement en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement des taux de récupération métallurgiques plus faibles et des teneurs aurifères légèrement inférieures, le tout étant annulé par les débits plus élevés. Au premier trimestre de 2022, la mine Goldex a continué d'offrir un rendement solide conforme au plan de production et au rendement passé, malgré la disponibilité plus faible que prévu de la main-d'œuvre attribuable à la COVID-19.

Les coûts de production par tonne au premier trimestre de 2022 ont augmenté par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la hausse des coûts de mise en valeur et de production de la mine découlant de l'augmentation des coûts de main-d'œuvre et des coûts pour renforcer le soutien au sol, de la hausse des coûts du concentrateur découlant de l'augmentation des coûts unitaires pour les réactifs et les matériaux de concassage, et du moment de l'inventaire des stocks invendus. Les coûts de production par once ont augmenté au premier trimestre de 2022 en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison principalement de la hausse des coûts de production à la tonne.

Les coûts des sites miniers par tonne pour le premier trimestre de 2022 ont augmenté par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la hausse des coûts de mise en valeur et de production de la mine découlant de l'augmentation des coûts de main-d'œuvre et des coûts pour renforcer le soutien au sol, de la hausse des coûts du concentrateur découlant de l'augmentation des coûts unitaires pour les réactifs et les matériaux de concassage. Au premier trimestre de 2022, le total des coûts décaissés par once

a augmenté en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des facteurs entraînant l'augmentation des coûts des sites miniers par tonne.

Faits saillants opérationnels

- Au cours du premier trimestre de 2022, la production d'or était conforme aux prévisions, malgré les défis liés à la disponibilité plus faible que prévu de la main-d'œuvre attribuable à la COVID-19. Cela s'explique par des débits plus élevés liés à des tonnages plus élevés provenant de la zone Sud et des zones de M et E et par le rendement élevé du système Rail-Veyor en mars.
- En mars 2022, le système Rail-Veyor a établi un record à une moyenne de 7 592 t/j (au-dessus de sa capacité nominale de 7 000 t/j) et a affiché son meilleur rendement pour une seule journée à 10 752 tonnes.
- La production de minerai de la zone Sud était de 960 t/j au premier trimestre de 2022 et a atteint un record de 1 689 t/j en mars.
- L'exploitation minière dans le secteur nº 2B de la zone Sud a commencé plus tôt que prévu et de bons résultats d'exploration ont été signalés entre les niveaux 094 et 098 (7,2 g/t d'or sur 3,0 m à 933 m de profondeur et 10,0 g/t d'or sur 3,0 m à 956 m de profondeur dans le trou GD90-182 et 21,2 g/t d'or sur 3,0 m à 955 m de profondeur dans le trou GD90-180).
- Le secteur de la zone Sud nº 3 a également produit de solides résultats de forage de conversion et de délimitation, dont 10,2 g/t d'or sur 5,3 m à 1 288 m de profondeur dans le trou GD-128-050 et 19,4 g/t d'or sur 5,7 m à 1 264 m de profondeur dans le trou GD128-048.

RÉGION DE L'ABITIBI, ONTARIO

Agnico Eagle a acquis les mines de Detour Lake et de Macassa le 8 février 2022 à la suite de la fusion avec Kirkland Lake Gold. Avec l'inclusion de ces deux actifs dans son portefeuille, la Société est maintenant le plus grand producteur d'or en Ontario. De plus, la proximité de ces mines avec les activités de la Société situées en Abitibi, au Québec, offre des synergies d'exploitation et permet le partage de l'expertise technique.

Detour Lake – Solide production d'or et faibles coûts décaissés en raison de la qualité supérieure de l'or; les projets d'optimisation du concentrateur progressent comme prévu

La mine de Detour Lake est située dans le nord-est de l'Ontario, à environ 300 km au nord-est de Timmins et à 185 km par la route au nord-est de Cochrane, dans la partie la plus au nord de la ceinture de roches vertes de l'Abitibi.

En 1987, Placer Dome Inc. a commencé la production d'or souterraine à la propriété de Detour Lake et pendant les 12 premières années d'exploitation minière (de 1987 à 1999) la production était d'environ 1,7 million d'onces d'or extraites de quelque 14,3 millions de tonnes titrant 3,82 g/t d'or. En 2013, Detour Gold Corporation a relancé la production d'or dans des activités à ciel ouvert. La mine de Detour Lake est la plus grande mine productrice d'or au Canada, avec les plus grandes réserves d'or et un potentiel de croissance considérable. On estime que la mine a une durée de vie d'environ 21 ans.

Detour Lake– Statistiques d'exploitation*

	Trimestre clos le 31 mars 2022
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	3 270
Tonnes de minerai traitées par jour	62 885
Teneur en or (g/t)	1,03
Production aurifère (onces)	100 443
Coûts de production par tonne ($ CA)	46 $
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)	24 $
Coûts de production par once d'or produite ($/oz)	1 194 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) :	600 $

*Au premier trimestre de 2022, les statistiques d'exploitation sont présentées pour la période du 8 février 2022 au 31 mars 2022.

Au cours de la période allant du 8 février 2022 au 31 mars 2022, la production d'or à Detour Lake s'est établie à 100 443 onces, les coûts de production par tonne à 46 $ CA, les coûts de production par once de 1 194 $, les coûts des sites miniers par tonne de 24 $ CA et le total des coûts décaissés par once de 600 $.

L'écart entre les coûts de production par tonne et les coûts des sites miniers par tonne et l'écart entre les coûts de production par once et le total des coûts décaissés par once sont principalement attribuables à la réévaluation des stocks au cours de l'or prévu pour la période pendant laquelle les stocks devaient être vendus dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition après l'achèvement de la fusion.

Faits saillants opérationnels

- Pour tout le premier trimestre de 2022, la production d'or à Detour Lake était de 181 834 onces.
- Le 13 avril 2022, la mine de Detour Lake a produit sa cinq millionième once d'or depuis le début de la production commerciale sur le site en 2013, alors qu'elle appartenait à Detour Gold Corporation.
- Au cours du premier trimestre de 2022, la mine de Detour Lake a reçu le prix du International Network for Acid Prevention Leading Practice en reconnaissance de son programme de recherche et de remise en état progressive.
- Au cours du premier trimestre de 2022, la mine de Detour Lake a obtenu un permis d'avantage plus que compensatoire pour le caribou des bois et le Permis d'exploitation des ressources forestières pour le projet Sunday Creek. Munie de ces permis, la Société sera en mesure de procéder à la construction de routes d'accès pour appuyer la construction de deux conduites d'eau et de l'infrastructure pour transporter l'eau à un maximum de 65 000 m^3 par jour de façon saisonnière de l'étang de décantation de la mine au ruisseau Sunday. Le rejet des eaux de ruissellement excédentaires et de l'eau non utilisée pour le broyage réduira la nécessité d'une capacité supplémentaire de stockage de l'eau sur le site. L'autorisation environnementale, qui permettra le début de la construction des conduites d'eau et de l'infrastructure, est en cours d'examen par le ministère de l'Environnement, de la Protection de la nature et des Parcs. Le projet devrait être terminé au cours de la première moitié de 2023.
- Au quatrième trimestre de 2021 et au premier trimestre de 2022, la mine de Detour Lake a bénéficié d'une combinaison d'une séquence d'extraction de minerai à teneur plus élevée de la phase 2 et d'un rapprochement positif observé lorsque l'exploitation minière s'est déroulée autour des ouvrages souterrains historiques.
- La mine à ciel ouvert a enregistré un rendement solide au premier trimestre de 2022, et le tonnage transporté a été conforme aux attentes. Les ajustements apportés à la

séquence d'exploitation minière ont entraîné un ratio de décapage plus élevé que prévu pour le trimestre.

- Le tonnage de minerai traité était légèrement inférieur aux prévisions, en raison principalement de la disponibilité inférieure du concentrateur associé au moment prévu du remplacement du blindage du concentrateur.
- Au premier trimestre de 2022, malgré les pressions exercées par les coûts liés à la hausse des prix du carburant et de l'électricité, le total des coûts décaissés par once à la mine de Detour Lake était inférieur aux prévisions, en raison principalement des teneurs aurifères plus élevées. En raison des efforts d'optimisation en cours et de la vigueur du premier trimestre de 2022, la Société croit que la mine de Detour Lake est en bonne position pour être conforme aux prévisions en matière de production et de coûts de 2022.

Faits saillants du projet

- En 2021, un record de 24,1 millions de tonnes ont été extraites à la mine de Detour Lake. La Société a entrepris plusieurs projets pour augmenter progressivement le débit du concentrateur à 28 millions de tonnes d'ici 2025. Principales mises à jour sur le projet :
- ◦ Un préclassement avant le passage dans le concasseur secondaire devrait aider à décongestionner le circuit de broyage et contribuer à hauteur d'environ 2 millions de tonnes par année au débit du concentrateur. Le projet est achevé à environ 43 % et devrait être entièrement exécuté au quatrième trimestre de 2022.
    - La construction de quatre réservoirs supplémentaires de lixiviation du carbone dans la pâte devrait augmenter le temps et la capacité de rétention du lixiviat d'environ 20 % et améliorer la récupération de l'or. Les travaux d'ingénierie devraient être terminés en 2022; les travaux de base devraient être terminés en 2023 et l'installation du réservoir prévue en 2024.
    - Une mise à niveau du circuit gravitaire est prévue qui devrait augmenter la récupération d'or libre de 25 % à environ 40 %. Les travaux de construction doivent commencer au deuxième trimestre de 2022 et la mise en service devrait être achevée au quatrième trimestre de 2022.
    - On construit à la mine un nouveau laboratoire automatisé pour analyser les échantillons provenant de la délimitation et du forage de production. Le laboratoire aura la capacité de traiter jusqu'à 900 échantillons d'or et 1 200 échantillons de multiples éléments par jour. À la fin du premier trimestre de 2022, 67 % des travaux du projet étaient achevés. Le laboratoire d'analyse devrait être mis en service au cours du quatrième trimestre de 2022.
    - Une mise à niveau de la sous-station principale de 230 kV est prévue pour améliorer la qualité de l'alimentation électrique à la mine. De plus, la mise à niveau améliorera la préparation du site en vue de l'expansion future de la production d'électricité pour des projets tels que le système d'assistance au transport minier par chariot. La mise à niveau devrait être terminée à la fin de 2023.
- Une évaluation technique est en cours afin de convertir une partie des ressources minérales mesurées et indiquées de 2021 en réserves minérales, de mettre à jour le plan de durée de vie de la mine et d'intégrer les projets d'optimisation du concentrateur conçus pour accroître le débit du concentrateur à 28 millions de tonnes par année d'ici 2025. Les points saillants de l'évaluation seront présentés dans le communiqué de presse de la Société du deuxième trimestre de 2022 en juillet.
- Une évaluation est également prévue pour évaluer le potentiel d'une exploitation souterraine et l'augmentation de la production à 32 millions de tonnes par année.

Exploration

Au premier trimestre, dans le cadre de l'exploration régionale à Detour Lake, la priorité en matière de forage est demeurée axée sur l'achèvement du forage intercalaire dans les parties Saddle et West Detour du gisement afin de mettre à jour les ressources et les réserves minérales au milieu de l'année 2022. Le forage a également continué d'évaluer le potentiel souterrain, et le forage dans le corridor de plongée vers l'ouest croise de vastes intervalles, y compris une partie à teneur plus élevée qui appuie l'hypothèse visant à accroître la minéralisation « hors mine ». Le forage permettra d'étudier plus à fond le corridor de plongée vers l'ouest du gisement au cours des prochains trimestres afin de continuer à évaluer le potentiel souterrain.

Le budget de cette année comprend également un plan d'étude de la zone de déformation de Sunday Lake latéralement à l'ouest et à l'est de la mine, ainsi que du secteur inférieur de Detour qui comprend le gisement 58 North.

Les faits saillants des trous de forage dans le corridor de plongée vers l'ouest du gisement dans la partie de la fosse ouest comprennent : le trou DLM-22-404W, qui croise 38,2 g/t d'or sur 3,0 m à 616 m de profondeur et 3,5 g/t d'or sur 45,1 m à 822 m de profondeur environ 500 m à l'ouest des intervalles minéralisés précédemment définis en profondeur dans la zone de la fosse ouest de Detour; et le trou DLM-22-422W, qui a croisé 13,1 g/t d'or sur 8,7 m à une profondeur de 688 m, y compris 28,6 g/t d'or sur 3,5 m à une profondeur de 690 m et 2,8 g/t d'or sur 14 m à une profondeur de 714 m à environ 250 m à l'ouest des intervalles minéralisés précédemment définis en profondeur dans la zone de la fosse ouest de Detour.

Macassa – Taux de mise en valeur plus élevés que prévu et la disponibilité des chambres favorise le rendement souterrain; la mise en service du projet du puits nº 4 et de la mise à niveau de la ventilation sont toujours prévues pour la fin de 2022, selon l'échéancier établi

La mine Macassa, située dans le nord-est de l'Ontario, est entrée en production en 1933. Les activités se sont poursuivies de manière continue, sauf pendant une brève période, où elles ont été suspendues en 1999 en raison de la baisse du prix de l'or. L'exploitation minière souterraine a repris en 2002 et, au cours des 10 dernières années, la production provenait principalement de deux zones de production, soit le complexe minier Sud (SMC) et la faille Main (MB).

Mine Macassa – Statistiques d'exploitation*

	Trimestre clos le 31 mars 2022
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	47
Tonnes de minerai traitées par jour	902
Teneur en or (g/t)	16,64
Production aurifère (onces)	24 488
Coûts de production par tonne ($ CA)	871 $
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)	523 $
Coûts de production par once d'or produite ($/oz)	1 320 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) :	787 $

*Au premier trimestre de 2022, les statistiques d'exploitation sont présentées pour la période du 8 février 2022 au 31 mars 202

Au cours de la période allant du 8 février 2022 au 31 mars 2022, la production d'or à la mine Macassa s'est établie à 24 488 onces, avec des coûts de production par tonne de 871 $ CA,

des coûts de production par once de 1 320 $, des coûts des sites miniers par tonne de 523 $ CA et un total des coûts décaissés par once de 787 $.

L'écart entre les coûts de production par tonne et les coûts des sites miniers par tonne et l'écart entre les coûts de production par once et le total des coûts décaissés par once sont principalement attribuables à la réévaluation des stocks au cours de l'or prévu pour la période pendant laquelle les stocks devaient être vendus dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition après l'achèvement de la fusion.

Faits saillants opérationnels

- Pour tout le premier trimestre de 2022, la production d'or à Macassa s'est élevée à 43 943 onces, conformément aux prévisions. Le tonnage extrait et traité était plus élevé que prévu, hausse annulée par des teneurs plus faibles que prévu.
- L'augmentation de l'efficacité opérationnelle souterraine en raison de taux de mise en valeur supérieurs aux prévisions (47 % plus élevés que prévu) et de la disponibilité des chambres a entraîné une augmentation du tonnage de minerai extrait dépassant les prévisions.
- Les teneurs aurifères plus faibles que prévu étaient principalement dues à la variabilité de la teneur élevée de la minéralisation. Cette variabilité des teneurs peut entraîner des variations importantes de la production d'or d'un trimestre à l'autre.

Faits saillants du projet

- Au premier trimestre de 2022, les travaux prévus pour le projet du puits n° 4 ont continué à se dérouler selon les délais prévus. Au niveau 6300, l'accent était mis sur la construction de la nouvelle galerie du convoyeur et de la trémie doseuse. Les travaux de construction visant à relier la nouvelle infrastructure de puits aux zones minières actuelles ont progressé comme prévu. L'achèvement du puits n° 4 est prévu à la fin de 2022.
- La mise à niveau du système de ventilation a progressé comme prévu. Cette mise à niveau devrait faire passer la capacité de ventilation d'environ 300 000 pieds cubes par minute à 750 000 pieds cubes par minute afin de soutenir l'augmentation de la production souterraine en 2023 et 2024. À la fin du premier trimestre de 2022, trois des quatre puits de ventilation sont terminés et le quatrième devrait percer la surface au deuxième trimestre de 2022.
- L'excavation souterraine de la chambre des ventilateurs aspirants principaux a commencé au premier trimestre de 2022. Les deux ventilateurs de 3 000 HP ont été achetés et devraient être livrés au deuxième trimestre de 2022. Les ventilateurs devraient être installés au troisième trimestre de 2022 et mis en service au quatrième trimestre de 2022.
- Les travaux de construction visant à faciliter l'augmentation de l'alimentation électrique à Macassa de 22 à 67 mégawatts devraient commencer au troisième trimestre de 2022 et la mise à niveau devrait être terminée à la fin de 2023.

Faits saillants de l'exploration

- Au premier trimestre de 2022, environ 29 000 m de forage exploratoire et de forage de définition ont été effectués. L'objectif principal était de tester la rupture principale, le prolongement est du complexe minier sud et l'ouest de la faille d'Amikougami. Les points saillants comprennent l'or de 20,5 g/t sur 0,8 m à une profondeur de 2 210 m à

la rupture principale et l'or de 14,2 g/t sur 1,4 m à une profondeur de 1 651 m à l'extension est du complexe minier sud.

Mise à jour régionale sur le projet de Kirkland Lake

Gisement AK

Au cours du premier trimestre de 2022, l'idée d'exploiter le gisement AK de l'infrastructure de Macassa a progressé, et 225 m sur les 984 m prévus pour la rampe d'exploration à partir de la rampe actuelle près de la surface ont été aménagés à ce jour. Cette rampe est associée à une campagne d'exploration qui devrait être terminée en 2022 afin de mieux délimiter le gisement et de comprendre comment les ressources minérales d'AK pourraient compléter l'alimentation du concentrateur de Macassa, potentiellement à partir de 2024.

Le forage intercalaire du gisement AK à partir de la surface a commencé au premier trimestre de 2021 [Remarque : date à confirmer], ciblant l'une des zones de ressources minérales à teneur la plus élevée où le trou historique KLAKC15-87 a croisé 8,8 g/t d'or sur 14,0 m (longueur de la carotte) à une profondeur de 104 m. Au premier trimestre de 2022, deux foreuses ont réalisé neuf trous de forage (2 556 m). Les résultats des essais sont attendus au deuxième trimestre de 2022.

Upper Beaver - Exploration

Au premier trimestre de 2022, à Upper Beaver, 18 forages ont été effectués, totalisant 8 100 m. Les travaux visaient à combler les vides dans la zone de l'éponte inférieure entre 600 et 1 000 m de profondeur, et à convertir les ressources minérales présumées dans les zones du porphyre et de l'éponte inférieure sous 1 400 m de profondeur.

Les derniers trous ont continué de donner des teneurs en or et en cuivre sur des largeurs significatives. Dans les trous forés sous les 1 400 m de profondeur, le trou KLUB21-328W7 a recoupé 11,4 g/t d'or et 0,38 % de cuivre sur 4,6 m à 1 499 m de profondeur dans la zone porphyrique et 13,1 g/t d'or et 0,58 % de cuivre sur 4,3 m à 1 536 m de profondeur dans la zone d'éponte inférieure, dont 35,7 g/t d'or et 1,27 % de cuivre sur 1,3 m à 1 534 m de profondeur; le trou KLUB21-328W13 a croisé 3,5 g/t d'or et 0,27 % de cuivre sur 21,6 m à 1 556 m de profondeur dans la zone porphyrique et 7,4 g/t d'or et 0,40 % de cuivre sur 14,2 m à 1 582 m de profondeur dans la zone d'éponte inférieure.

Des forages d'exploration sont également en cours afin de trouver de nouvelles zones minéralisées en profondeur latéralement sur la longueur. Les forages récents semblent avoir recoupé une nouvelle zone de minéralisation à 500 m au sud-est de la zone minéralisée principale (essais en cours).

La Société continue d'examiner les scénarios de mise en valeur du projet à Upper Beaver.

NUNAVUT

Agnico Eagle considère le Nunavut comme étant un territoire attrayant et stable sur le plan politique qui présente un énorme potentiel géologique. Avec la mine Meliadine et le complexe Meadowbank de la Société (y compris le gisement satellite Amaruq), ainsi que le projet de Hope Bay et d'autres projets d'exploration, le Nunavut pourrait constituer une plateforme

opérationnelle stratégique pour la Société susceptible de fournir une production aurifère élevée et de générer d'importants flux de trésorerie pendant plusieurs décennies.

En décembre 2021, à la suite d'une augmentation du nombre de cas de COVID-19 à ses installations au Nunavut, la Société a décidé par mesure de précaution de renvoyer à la maison les employés basés au Nunavut et de réduire les activités sur le site. Toutes les activités sur place sont revenues aux niveaux d'exploitation normaux de la mi-janvier à février 2022. Le retour de la main-d'œuvre du Nunavut sur place a commencé le 14 mars 2022, après consultation avec le gouvernement du Nunavut et d'autres intervenants locaux. La réintégration s'est terminée au début d'avril 2022.

Mine de Meliadine – Millionième once d'or produite; les prévisions pour l'exercice sont inchangées malgré les défis liés à la COVID-19

Situé près de Rankin Inlet, dans la région de Kivalliq, au Nunavut, au Canada, le projet Meliadine a été acquis en juillet 2010. La Société détient une participation de 100 % dans cette propriété de 98 222 hectares. En février 2017, le conseil d'administration de la Société a approuvé la construction du projet Meliadine, et la production commerciale a été déclarée le 14 mai 2019.

Mine Meliadine – Statistiques d'exploitation*
Toutes les mesures excluent les tonnes et les onces de production précommerciale

	Trimestre clos le 31 mars 2022	Trimestre clos le 31 mars 2021
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	432	338
Tonnes de minerai traitées par jour**	4 800	4 612
Teneur en or (g/t)	6,03	7,47
Production aurifère (onces)	**80 704**	**88 003**
Coûts de production par tonne ($ CA)	230 $	226 $
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)	241 $	219 $
Coûts de production par once d'or produite ($/oz)	975 $	679 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) :	1 002 $	628 $

**Au premier trimestre de 2021, la fosse à ciel ouvert Tiriganiaq avait une production d'or précommerciale de 8 123 onces.*
*** À l'exclusion des tonnes traitées dans le cadre de la production précommerciale, le concentrateur a fonctionné pour un équivalent de 73 jours au premier trimestre de 2021.*

Pour le premier trimestre de 2022, la production aurifère a diminué en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la baisse des teneurs aurifères résultant d'une augmentation du tonnage provenant de la fosse à ciel ouvert et des stocks de minerai à teneur inférieure, annulée partiellement par des débits plus élevés résultant de l'expansion prévue du concentrateur à 4 800 t/j. La pandémie de COVID-19 a eu une incidence sur les activités minières souterraines, particulièrement en décembre 2021 et en janvier 2022. Pour compenser la baisse de la production au premier trimestre de 2022, on a utilisé du minerai des stocks de minerai à faible teneur pour alimenter le concentrateur.

Les coûts de production par tonne au premier trimestre de 2022 ont augmenté par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent en raison des ajustements des stocks découlant de la consommation du minerai des dépôts à faible teneur et de la contribution des coûts de production à ciel ouvert, le tout annulé partiellement par des débits plus élevés, la baisse des coûts miniers en raison de la diminution des activités souterraines liées à la disponibilité réduite de la main-d'œuvre en lien avec la COVID-19 et du moment pour les stocks invendus. Les coûts de production par once ont augmenté au premier trimestre de 2022 en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des teneurs

aurifères inférieures et de la diminution des coûts de production par tonne, hausse annulée partiellement par le moment choisi pour les stocks invendus.

Les coûts des sites miniers par tonne au premier trimestre de 2022 ont augmenté par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent en raison principalement des ajustements des stocks découlant de la consommation du minerai des dépôts à faible teneur et de la contribution des coûts de production à ciel ouvert, hausse annulée partiellement par des débits plus élevés et la baisse des coûts miniers en raison de la diminution des activités souterraines en lien avec la COVID-19. Au premier trimestre de 2022, le total des coûts décaissés par once a augmenté en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la baisse des teneurs aurifères et de la hausse des coûts des sites miniers par tonne.

Faits saillants opérationnels

- Le 9 mars 2022, la mine Meliadine a produit sa millionième once d'or. Depuis le début de l'exploitation en 2019, la mine Meliadine est rapidement devenue un actif clé pour la Société, avec une production annuelle allant de 360 000 à 390 000 onces d'or et générant de fortes marges d'exploitation.
- Au cours du premier trimestre de 2022, la pandémie de COVID-19 a entraîné une baisse des niveaux de main-d'œuvre, ce qui a affecté principalement la mine souterraine. La mise en valeur souterraine et la production de minerai ont été inférieures aux prévisions. L'usine de traitement a fonctionné comme prévu pendant le trimestre, atteignant un taux de production d'environ 4 800 t/j.
- Le 11 avril 2022, le gouvernement du Nunavut a annoncé la fin de l'urgence de santé publique; la Société s'attend à une bonne diminution de l'incidence de la COVID-19. La production devrait revenir à des niveaux plus normaux pendant le reste de l'année. Compte tenu de l'augmentation prévue du profil des teneurs, la Société croit que la mine est en bonne position pour exécuter une production d'or plus élevée et réduire les coûts d'un trimestre à l'autre en 2022.
- Le permis de construction de la conduite de rejet a été reçu le 31 janvier 2022. La construction de la conduite devrait commencer plus tard en 2022 et se terminer à temps pour que les rejets commencent en 2024. Une fois construite, la conduite de rejet sera utilisée de façon saisonnière pour le rejet de l'eau salée en mer.
- Comme les apports d'eau salée souterraine étant plus faibles que prévu et que les installations de stockage d'eau salée en surface ont été terminées en 2021, la mine devrait avoir une capacité suffisante pour gérer les niveaux d'eau salée sur le site jusqu'à l'achèvement de la conduite de rejet. Par conséquent, la Société a décidé de suspendre le transport par camion de l'eau salée pour rejet en mer en 2022, ce qui réduira les coûts et l'impact environnemental associé au transport par camion.

Projets

- Les travaux d'agrandissement de la phase 2 du concentrateur devraient être terminés au milieu de 2024, et il est prévu que le taux de traitement passera à 6 000 t/j. Les travaux d'ingénierie et les activités d'approvisionnement progressent conformément au plan. Les principaux contrats de construction des bâtiments contenant le CIL, le filtre-presse et les centrales électriques et du réservoir de traitement CIL ont été attribués au deuxième trimestre de 2022.

Exploration

- Au premier trimestre de 2022, les travaux de la galerie d'exploration de Tiriganiaq ont progressé d'environ 109 m et l'aménagement de la deuxième baie de forage a été terminé. Le forage initial à partir de la première baie de forage est en cours et les résultats des essais sont attendus au deuxième trimestre de 2022.
- Au premier trimestre de 2022, le forage intercalaire et d'exploration aux gisements de Tiriganiaq et de Pump a donné des résultats significatifs. Voici les points saillants des intervalles de Tiriganiaq : Le trou M21-3251 dans le filon 1257 a croisé 6,8 g/t d'or sur 6,1 m à 81 m de profondeur et 33,2 g/t d'or sur 2,7 m à 117 m de profondeur, démontrant le potentiel d'ajout de ressources minérales près de la surface à proximité de l'infrastructure; et le trou M21-3300 dans le filon 1000 a recoupé 15,7 g/t d'or sur 6,6 m à 508 m de profondeur dans une nouvelle colonne minéralisée découverte au cours du quatrième trimestre de 2021 qui reste ouverte en profondeur.

Complexe Meadowbank – Débit quotidien record en mars 2022; l'exploitation est bien positionnée pour augmenter la production jusqu'en 2022

Le complexe Meadowbank détenu à 100 % par la Société est situé à environ 110 km par la route au nord de Baker Lake dans le district de Kivalliq, au Nunavut, au Canada. Le complexe comprend la mine et le concentrateur de Meadowbank ainsi que le gisement satellite Amaruq, qui est situé à 50 km au nord-ouest de la mine Meadowbank. La mine Meadowbank a entamé la production commerciale en mars 2010, et les activités minières à la mine se sont terminées au quatrième trimestre de 2019.

L'exploitation minière liée au projet Amaruq utilise l'infrastructure à la mine Meadowbank. Une infrastructure additionnelle a également été construite au site du projet Amaruq. Le minerai extrait à Amaruq est transporté au moyen de camions de longue distance de type hors route vers le site du concentrateur de Meadowbank aux fins de traitement. Le gisement satellite Amaruq est entré en production commerciale le 30 septembre 2019.

Complexe Meadowbank – Statistiques d'exploitation

	Trimestre clos le 31 mars 2022	Trimestre clos le 31 mars 2021
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	892	924
Tonnes de minerai traitées par jour	9 911	10 267
Teneur en or (g/t)	2,26	2,94
Production aurifère (onces)	**59 765**	**79 965**
Coûts de production par tonne ($ CA)	137 $	122 $
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)	156 $	130 $
Coûts de production par once d'or produite ($/oz)	1 618 $	1 092 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) :	1 811 $	1 123 $

Au premier trimestre de 2022, la production d'or a diminué par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la baisse des teneurs aurifères résultant d'une augmentation du tonnage provenant des stocks de minerai à faible teneur et de la séquence d'extraction de minerai de plus faible teneur dans la fosse à ciel ouvert. Au premier trimestre de 2022, la pandémie de la COVID-19 a fait son œuvre au complexe Meadowbank et les activités ont été réduites aux services essentiels du 22 décembre 2021 au 10 janvier 2022. Par la suite, les activités de production ont été graduellement augmentées pour atteindre les niveaux d'exploitation normaux jusqu'au début de février 2022. Des stocks à faible teneur ont été utilisés pour alimenter le concentrateur, pendant l'accélération des activités à ciel ouvert en janvier et comme complément de la

production à ciel ouvert, le concentrateur ayant fonctionné à capacité supérieure aux prévisions en mars 2022.

Au premier trimestre de 2022, les coûts de production par tonne ont augmenté en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison principalement de l'ajustement des stocks découlant de la consommation du minerai des dépôts à faible teneur et de l'augmentation des coûts de service pour gérer la pandémie de COVID-19, le tout annulé partiellement par le moment de l'inventaire des stocks invendus. Les coûts de production par once ont augmenté au premier trimestre de 2022 en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des teneurs aurifères inférieures et de l'augmentation des coûts de production par tonne, annulée partiellement par le moment de l'inventaire des stocks invendus.

Les coûts des sites miniers par tonne au premier trimestre de 2022 ont augmenté en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison principalement de l'ajustement des stocks découlant de la consommation du minerai des dépôts à faible teneur et de l'augmentation des coûts de service pour gérer la pandémie de COVID-19, le tout annulé partiellement par des coûts capitalisés plus élevés. Au premier trimestre de 2022, le total des coûts décaissés par once a augmenté en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des teneurs aurifères inférieures et de l'augmentation des coûts de production par tonne.

Faits saillants opérationnels

- Au premier trimestre de 2022, le complexe Meadowbank a réussi à surmonter les défis importants liés à la COVID-19. Au début de l'année, les activités sur place ont été réduites aux services essentiels. La reprise des activités d'exploitation minière a commencé le 10 janvier 2022 et le concentrateur a redémarré à la mi-janvier 2022.
- Au premier trimestre de 2022, la production à ciel ouvert est demeurée conforme aux prévisions. Compte tenu du solide rendement du forage dans la fosse, les stocks de terrain de couverture concassé ont augmenté de plus de deux millions de tonnes avant la saison de la crue.
- Au premier trimestre de 2022, le concentrateur a fonctionné à une capacité supérieure aux prévisions. En mars 2022, le complexe Meadowbank a atteint un débit mensuel record (depuis le démarrage d'Amaruq) d'environ 377 000 tonnes traitées, y compris un record quotidien de tous les temps de 14 206 tonnes par jour.
- L'installation des cylindres de broyage à haute pression devrait être achevée au cours du deuxième trimestre de 2022. En plus des projets d'optimisation réalisés au concentrateur, la Société prévoit continuer de maximiser le débit du concentrateur pour le reste de l'année.
- Cette année, la migration du caribou a commencé en mars et, comme à la fin du premier trimestre de 2021, elle a eu une incidence minime sur l'exploitation. La Société tient compte de la migration dans ses prévisions de production. La gestion de la faune est une priorité importante et, compte tenu de l'imprévisibilité de la migration saisonnière, la Société continue de travailler avec le gouvernement et les intervenants locaux pour optimiser les solutions afin de protéger la faune et de réduire le plus possible les perturbations.
- L'extraction dans la mine à ciel ouvert commencera une séquence d'extraction de minerais à teneur plus élevée et le minerai de la mine souterraine s'ajoutera au deuxième semestre de 2022. Ainsi, la production aurifère au complexe Meadowbank devrait augmenter de façon constante au cours des trois prochains trimestres de 2022.

Points saillants du projet souterrain

- Au premier trimestre de 2022, la faible disponibilité de la main-d'œuvre attribuable à la COVID-19 a entraîné des retards dans la mise en valeur de la partie souterraine et la construction de l'infrastructure minière souterraine.
- À la fin du premier trimestre de 2022, la mise en valeur de la partie souterraine accusait un retard, avec 810 m achevés comparativement à la cible de mise en valeur prévue au budget de 1 050 m. La Société a établi un plan d'action pour atténuer l'impact du retard et se concentre sur la progression des aspects prioritaires du projet pour qu'il soit prêt en vue de la production à la date prévue plus tard cette année.
- La mise en service de plusieurs projets d'infrastructure clés est en cours, y compris l'usine de remblai de pierre cimenté et l'usine d'émulsions. L'installation du puits de ventilation principal et la construction du système de ventilation principal ont été retardées, mais on s'attend quand même à ce qu'ils soient en place à temps pour réaliser le plan de production.
- Malgré ces défis, le projet souterrain se poursuit conformément à l'échéancier et au budget. L'extraction dans un chantier pilote est prévue pour le deuxième trimestre de 2022 et la production commerciale devrait être atteinte au deuxième semestre de 2022.

Projet Hope Bay – La montée en puissance des activités de forage se poursuit, les efforts étant axés sur le gisement Doris; le forage à Madrid commencera en avril 2022

Situé dans la région de Kitikmeot, au Nunavut, au Canada, à environ 125 km au sud-ouest de Cambridge Bay, le projet de Hope Bay a été acquis en février 2021. La Société détient la propriété exclusive (à 100 %) des 191 342 hectares qui comprend des parties des ceintures de roches vertes Elu et de Hope Bay. La ceinture de roches vertes de Hope Bay, longue de 80 km, abrite trois gisements d'or (Doris, Madrid et Boston) avec des réserves et des ressources minérales et plus de 90 cibles d'exploration régionale. Au moment de l'acquisition du projet de Hope Bay, la construction du gisement de Doris était terminée et la production commerciale avait commencé au deuxième trimestre de 2017.

Le 18 février 2022, la Société a annoncé qu'elle avait décidé de maintenir l'arrêt des activités de production à la mine Doris afin de consacrer l'infrastructure du site de Hope Bay à des activités d'exploration. La Société a réduit de façon ordonnée les activités d'exploitation restantes à la mine Doris pour le reste du trimestre, tout en assurant la sécurité des employés et la durabilité de l'infrastructure. Parallèlement, les activités d'exploration ont augmenté, axées essentiellement sur Doris (en surface et sous terre).

En 2022 et 2023, les activités de production demeureront suspendues et l'accent sera mis principalement sur l'accélération de l'exploration et l'évaluation de scénarios de production plus importante. La Société demeure confiante dans le potentiel à long terme de la propriété de Hope Bay.

Dans le cadre du projet de Hope Bay, au premier trimestre de 2022, 15 600 m ont été forés dans 59 trous de forage, principalement pour évaluer le gisement de Doris en longueur et en profondeur.

Les derniers résultats obtenus à Doris montrent des teneurs élevées sur des largeurs importantes dans de multiples zones, y compris le prolongement au nord du prolongement BTD, et dans le prolongement sud du Centre (DCN) et en profondeur dans la zone du connecteur sous le dyke où des intervalles nouveaux, épais et à teneur élevée ont été signalés. Les résultats démontrent en outre un potentiel considérable d'augmentation des ressources

minérales de Doris et appuient l'aménagement de plateformes d'exploration souterraines supplémentaires pour confirmer davantage la taille, la forme et la teneur de ces nouvelles zones minéralisées à teneur élevée.

Les points saillants du forage de conversion dans la partie sud de la région du Centre comprennent : 30,8 g/t d'or sur 3,3 m à 209 m de profondeur dans le trou HBDCN22-50912 et 14,3 g/t d'or sur 5,9 m à 231 m de profondeur dans le trou HBDCN22-50916.

Les points saillants du forage exploratoire en profondeur dans la zone du connecteur sous le dyke comprennent : le trou HB21-013 qui a recoupé 23,0 g/t d'or sur 5,0 m à 502 m de profondeur, le trou HB22-018 qui a recoupé 9,4 g/t d'or sur 14,9 m à 491 m de profondeur, et le trou HB21-011 qui a recoupé 11,7 g/t d'or sur 3,0 m à 569 m de profondeur.

AUSTRALIE

Agnico Eagle a acquis la mine Fosterville le 8 février 2022 à la suite de la fusion avec Kirkland Lake Gold. En tant que plus grand producteur d'or de l'État de Victoria, en Australie, la mine Fosterville, détenue en propriété exclusive, est une mine d'or souterraine à teneur élevée, située à 20 km de la ville de Bendigo. L'exploitation comprend une production d'or à faible coût, ainsi qu'un vaste potentiel d'exploration dans la mine et à l'échelle du district.

Fosterville – Solide production aurifère en raison de teneurs plus élevées que prévu; les galeries d'exploration à Robins Hill et à Lower Phoenix progressent comme prévu

La production d'or à la mine Fosterville a commencé en 1991 à partir de fosses d'oxyde à ciel ouvert peu profondes et d'activités de lixiviation en tas et a été suspendue en 2001 après l'épuisement du minerai d'oxyde. En 2005, la production d'or a recommencé à partir d'installations d'exploitation minière de sulfures dans une fosse à ciel ouvert, et les activités minières se sont progressivement transformées en exploitation souterraine. Compte tenu du succès de l'exploration, en particulier de la découverte des zones minéralisées à teneur élevée Eagle et Swan, la production de la mine Fosterville a augmenté rapidement d'une année à l'autre de 2016 à 2020. Les activités d'exploration continuent d'accroître les réserves et les ressources minérales, car le gisement demeure ouvert en profondeur dans les régions de Harrier, de Lower Phoenix et de Robbin's Hill.

Mine Fosterville – Statistiques d'exploitation*

	Trimestre clos le 31 mars 2022
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	91
Tonnes de minerai traitées par jour	1 758
Teneur en or (g/t)	28,13
Production aurifère (onces)	81 827
Coûts de production par tonne ($ AU)	1 283 $
Coûts des sites miniers par tonne ($ AU)	367 $
Coûts de production par once d'or produite ($/oz)	1 075 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) :	309 $

*Au premier trimestre de 2022, les statistiques d'exploitation sont présentées pour la période du 8 février 2022 au 31 mars 2022.

Au cours de la période allant du 8 février 2022 au 31 mars 2022, la production d'or à la mine Fosterville s'est établie à 81 827 onces, avec des coûts de production par tonne de

1 283 $ AU, des coûts de production par once de 1 075 $, des coûts des sites miniers par tonne de 367 $ AU et un total des coûts décaissés par once de 309 $.

L'écart entre les coûts de production par tonne et les coûts des sites miniers par tonne et l'écart entre les coûts de production par once et le total des coûts décaissés par once sont principalement attribuables à la réévaluation des stocks au cours de l'or prévu pour la période pendant laquelle les stocks devaient être vendus dans le cadre de l'allocation du prix d'acquisition après l'achèvement de la fusion.

Faits saillants opérationnels

- Pour le premier trimestre de 2022 au complet, la mine Fosterville a affiché un solide rendement d'exploitation avec une production d'or de 126 707 onces, supérieure aux prévisions. Le tonnage extrait et traité inférieur aux prévisions a été compensé par des teneurs plus élevées que prévu.
- La production minière a été touchée par la faible disponibilité de la main-d'œuvre liée à la COVID-19, la réduction de la disponibilité du remblayage en pâte en janvier et en février et les restrictions sur le fonctionnement de la ventilation principale liées aux contraintes de bruit à basse fréquence.
- La teneur aurifère plus élevée que prévu est le résultat d'une combinaison du rendement supérieur lié aux teneurs élevées dans l'exploitation des chambres de la zone Swan pendant février et mars et de légers ajustements à la séquence minière
- Compte tenu de la séquence minière, la mine Fosterville devrait avoir une production d'or inférieure au cours des deux prochains trimestres et le quatrième trimestre devrait être le trimestre le plus solide de l'exercice, compte tenu du moment prévu de l'exploitation minière des chambres à teneur très élevée. Compte tenu de son solide rendement au premier trimestre de 2022 et de la très bonne production prévue au quatrième trimestre de 2022, la Société croit que la mine est en bonne position pour atteindre les prévisions pour cette année.
- La mine Fosterville a entrepris une étude des impacts environnementaux qui comprenait la création d'un comité d'intervenants (composé de divers organismes de réglementation gouvernementaux, de représentants des peuples autochtones et de la ville de Greater Bendigo et de propriétaires fonciers locaux). Diverses répercussions possibles des risques encourus et stratégies d'atténuation (qualité de l'air, qualité de l'eau, diminution du bruit et autres impacts potentiels sur la collectivité) seront abordées dans le cadre du projet d'exploitation durable pour les 10 prochaines années.

Faits saillants du projet

- L'enceinte du bâtiment du concentrateur semi-autogène dotée de panneaux d'atténuation a été achevée au premier trimestre de 2022. L'objectif du projet est de réduire de 10 dB le bruit à la source et de 2 dB aux récepteurs plus près des propriétés voisines.
- Le contrat de forage en montant de quatre puits de ventilation souterrain à Phoenix et à Harrier a été attribué. Le forage en montant du premier puits de ventilation devrait démarrer au troisième trimestre de 2022. Le projet de modernisation de l'ensemble de la ventilation devrait être terminé au premier semestre de 2024.

Exploration

- Au cours du premier trimestre de 2022, la mise en valeur des deux galeries d'exploration de Robins Hill accusait un retard par rapport aux prévisions en raison de

la nécessité d'installer un soutènement supplémentaire. La mise en valeur de la galerie d'exploration à Lower Phoenix était conforme aux prévisions. Chacune des galeries d'exploration devrait être terminée au début du troisième trimestre 2022. Une fois terminées, ces plateformes d'exploration offriront un accès clé pour l'exploration et le forage intercalaire dans les régions de Cygnet, de Lower Phoenix et de Robbins Hill, dans le but de remplacer les réserves minérales et d'ajouter des ressources minérales.

- Le forage dans la zone Cygnet continue de recouper des intervalles étroits à teneur élevée, les trous importants ayant recoupé 174 g/t d'or sur 2,2 m à 1 221 m de profondeur et 54,4 g/t d'or sur 1,4 m à 1 296 m de profondeur. Le forage exploratoire dans la région de Robins Hill a également confirmé l'extension du corridor de plongée de la minéralisation vers le bas, avec des résultats de 5,1 g/t d'or sur 6,1 m à 1 377 m de profondeur, à environ 300 m de profondeur de l'enveloppe actuelle de ressources minérales.

FINLANDE

La mine Kittila d'Agnico Eagle en Finlande est le principal producteur d'or primaire en Europe. L'agrandissement du concentrateur de Kittila en vue du passage de sa capacité à 2,0 millions de tonnes par an s'est terminé au quatrième trimestre de 2020. Un puits souterrain est en construction et devrait être mis en service à la fin de 2022 ou au début de 2023. Les activités d'exploration se poursuivent pour accroître les réserves et les ressources minérales de la mine Kittila. L'exploration à proximité de la mine reste le principal objectif, mais le gisement demeure ouvert en profondeur et latéralement.

Kittila – Disponibilité inférieure aux attentes du concentrateur et production affectée par les teneurs au premier trimestre; séquence minière optimisée pour améliorer les niveaux

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

Mine Kittila – Statistiques d'exploitation

	Trimestre clos le 31 mars 2022	Trimestre clos le 31 mars 2021
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	461	494
Tonnes de minerai traitées par jour	5 122	5 489
Teneur en or (g/t)	3,6	4,37
Production aurifère (onces)	**45 508**	**60 716**
Coûts de production par tonne (EUR)	95 €	83 €
Coûts des sites miniers par tonne (EUR)	90 €	82 €
Coûts de production par once d'or produite ($/oz)	1 087 $	801 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) :	1 039 $	798 $

Au premier trimestre de 2022, la production d'or a diminué en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison principalement de la baisse des teneurs aurifères, des débits et du taux de récupération métallurgique. Au cours du premier trimestre de 2022, les teneurs aurifères étaient plus faibles que prévu par suite d'un retard dans l'atteinte des chambres à teneur élevée dans la zone Roura en raison des mauvaises conditions du sol et d'une plus grande dilution dans les chambres secondaires. Les niveaux de débit ont été affectés par un démarrage plus lent du concentrateur à la suite d'un arrêt prévu de 10 jours de l'autoclave pour un entretien régulier.

Les coûts de production par tonne au premier trimestre de 2022 ont augmenté par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la hausse des coûts d'entretien liés à la fermeture prévue de 10 jours de l'autoclave, de la hausse des coûts de production minière et des coûts de production au concentrateur découlant de l'augmentation des coûts unitaires pour le carburant, l'électricité, le soutien au sol et les produits de consommation, le tout partiellement compensé par des ajustements de stocks. Les coûts de production par once au premier trimestre de 2022 ont augmenté en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de teneurs aurifères inférieures, de la hausse des coûts de production par tonne et du moment de l'inventaire des stocks invendus, le tout annulé en partie par l'affaiblissement de l'euro par rapport au dollar américain.

Au premier trimestre de 2022, les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des facteurs susmentionnés. Le total des coûts décaissés à l'once au premier trimestre de 2022 a augmenté en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la baisse de la teneur en or et de la hausse des coûts de production par tonne, le tout compensé en partie par l'affaiblissement de l'euro par rapport au dollar américain.

Faits saillants opérationnels

- La production d'or de 45 508 onces au premier trimestre de 2022 était inférieure aux prévisions en raison de la baisse des teneurs, des débits et de taux de récupération inférieurs comme il est décrit ci-dessus. La Société s'attend à ce que les niveaux de production se normalisent pendant le reste de l'année.
- Le nombre de tonnes utilisées comme charge d'alimentation était légèrement inférieur aux prévisions, en raison principalement de la disponibilité inférieure de l'autoclave pendant le redémarrage du concentrateur après la fermeture prévue en février 2022. La disponibilité est revenue à des niveaux plus normaux en mars et la charge d'alimentation du concentrateur a atteint un niveau record de 191 316 tonnes.
- La Société se concentre sur la gestion de la teneur pour le reste de 2022. L'optimisation de la séquence minière, y compris la priorisation de la mise en valeur des chambres à teneur plus élevée à Roura, devrait améliorer les teneurs au deuxième trimestre de 2022
- Au cours du premier trimestre de 2022, 80 % des forages de production ont été effectués au moyen d'un forage commandé à distance. Il s'agit du pourcentage le plus élevé de forages de production commandés à distance réalisés à ce jour, ce qui a permis d'augmenter le nombre de mètres forés par jour. La Société continue d'évaluer les possibilités d'automatisation futures tout en collaborant avec les fabricants d'équipement.

Faits saillants du projet

- Malgré les défis posés par la COVID-19, la construction des puits se poursuit comme prévu. Les travaux sur le puits au niveau 875 se poursuivront jusqu'à la fin de mai et le fonçage du puits devrait être terminé au troisième trimestre de 2022. La mise en service du treuil de production est toujours prévue pour le quatrième trimestre de 2022.
- Dans le cadre du projet d'agrandissement de la mine, la construction d'une usine d'élimination de l'azote progresse comme prévu et elle devrait être mise en service au deuxième semestre de 2022.

Exploration

- Au premier trimestre de 2022, le forage d'exploration en profondeur a confirmé la possibilité d'étendre la minéralisation aurifère en profondeur, le forage RIE21-700E a recoupé 6,3 g/t d'or sur 13,6 m à une profondeur de 1 948 m (annoncé précédemment le 23 février 2022) et 5,7 g/t d'or sur 3,7 m à 1,973 m de profondeur dans la zone de Sizar.

MEXIQUE

Depuis 2009, les activités d'Agnico Eagle au Mexique donnent lieu à une vigoureuse production de métaux précieux (or et argent), caractérisée par des coûts d'exploitation stables et de solides flux de trésorerie disponibles.

Pinos Altos – La production subit l'incidence de la remise en état souterraine plus élevée que prévu; la production initiale commence à Reyna de Plata; le minerai à Cubiro produit des teneurs plus élevées que prévu

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

Mine Pinos Altos – Statistiques d'exploitation

	Trimestre clos le 31 mars 2022	Trimestre clos le 31 mars 2021
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	384	493
Tonnes de minerai traitées par jour	4 267	5 478
Teneur en or (g/t)	2,14	1,91
Production aurifère (onces)	**25 170**	**29 175**
Coûts de production par tonne	85 $	65 $
Coûts des sites miniers par tonne	87 $	69 $
Coûts de production par once d'or produite ($/oz)	1 293 $	1 097 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) :	1 078 $	838 $

Pour le premier trimestre de 2022, la production d'or a diminué en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison d'une baisse des débits résultant d'une production à ciel ouvert inférieure par suite de l'épuisement de la fosse Sinter et des exigences de remise en état plus strictes dans les zones Santo Niño et Cerro Colorado, partiellement compensée par des teneurs aurifères plus élevées, car la production est uniquement souterraine.

Les coûts de production par tonne au premier trimestre de 2022 ont augmenté par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement des débits inférieurs, de la hausse des coûts miniers découlant des exigences plus élevées en matière de support de terrain, de la hausse des coûts de traitement en lien avec l'augmentation des coûts unitaires pour les réactifs et les matériaux de concassage, ainsi que du moment choisi pour l'inventaire, partiellement compensée par la baisse des coûts des fosses à ciel ouvert. Les coûts de production par once ont augmenté au premier trimestre de 2022 en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la hausse des coûts de production par tonne et du moment de l'inventaire, augmentation annulée en partie par la hausse des teneurs aurifères.

Au premier trimestre de 2022, les coûts des sites miniers par tonne ont augmenté en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison des facteurs

susmentionnés. Au premier trimestre de 2022, le total des coûts décaissés par once a augmenté en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la hausse des coûts des sites miniers par tonne et de la baisse des produits tirés des sous-produits de métaux attribuable à la diminution des volumes d'argent, annulée en partie par des teneurs aurifères plus élevées.

Faits saillants opérationnels

- À Santo Niño et à Cerro Colorado, les travaux de remise en état ont été beaucoup plus importants que prévu et ont entraîné une progression plus faible que prévu de la mise en valeur souterraine et de la préparation des chambres. Ces retards ont eu une incidence sur la production souterraine globale se traduisant par une faible disponibilité du minerai au concentrateur et une production d'or inférieure aux prévisions.
- À Sinter, le système de ventilation a été terminé et mis en service au premier trimestre de 2022. Au deuxième trimestre de 2022, la chaîne de pâte souterraine sera mise en service et les activités souterraines de Sinter devraient atteindre leur pleine capacité de production.
- À Reyna de Plata, les activités de prédécapage à ciel ouvert à la fosse 1 ont progressé conformément au plan et sont terminées à environ 25 %. La partie inférieure de la fosse 2 a fourni une production initiale de minerai d'environ 47 000 tonnes.
- L'augmentation de la capacité de production de Sinter et la contribution du minerai à ciel ouvert de Reyna de Plata devraient apporter une flexibilité supplémentaire au profil de production de Pinos Altos.
- À Creston Mascota, la récupération résiduelle du remblai de lixiviation s'est poursuivie tout au long du premier trimestre de 2022 et a donné lieu à une production de 1 006 onces d'or à des coûts de production de 611 $ l'once et à un total des coûts décaissés de 407 $ l'once. L'irrigation du remblai de lixiviation en tas et la lixiviation de matière résiduelle se poursuivront tout au long du deuxième trimestre de 2022.

Faits saillants du projet

- Au gisement de Cubiro, le système de pompage principal souterrain a été achevé et mis en service au premier trimestre de 2022. La mise en valeur souterraine a progressé de 874 m et comprenait l'excavation d'environ 8 000 tonnes de minerai à une teneur en or plus élevée que prévu de 4,37 g/t
- Les activités de préproduction se poursuivront en 2022 jusqu'en 2023. La production initiale est prévue au deuxième semestre de 2023. Lorsque commencera la production, Cubiro devrait offrir une plus grande souplesse de production au sein des activités de Pinos Altos.

La India – Un solide rendement d'exploitation et des initiatives d'optimisation se traduisent par une amélioration des coûts; le prédécapage à El Realito prend de l'ampleur

La mine La India, détenue à 100 %, située dans l'État de Sonora, au Mexique, à environ 70 km au nord-ouest de la mine Pinos Altos de la Société, est entrée en production commerciale en février 2014.

Mine La India – Statistiques d'exploitation

	Trimestre clos le 31 mars 2022	Trimestre clos le 31 mars 2021
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	1 563	1 642
Tonnes de minerai traitées par jour	17 367	18 244
Teneur en or (g/t)	0,57	0,43
Production aurifère (onces)	**21 702**	**17 033**
Coûts de production par tonne	11 $	10 $
Coûts des sites miniers par tonne	12 $	10 $
Coûts de production par once d'or produite ($/oz)	817 $	948 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite ($/oz) :	820 $	936 $

Au premier trimestre de 2022, la production d'or a augmenté par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement des teneurs aurifères plus élevées et de taux de récupération plus élevés découlant de la récupération tardive des onces d'or placées sur le remblai de lixiviation au deuxième trimestre de 2021 et qui a été graduellement irriguée pendant le deuxième semestre de l'exercice.

Au premier trimestre de 2022, les coûts de production par tonne ont été essentiellement les mêmes qu'à la période correspondante de l'exercice précédent. Au premier trimestre de 2022, les coûts de production par once ont diminué en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent, en raison de la hausse des teneurs aurifères.

Les coûts des sites miniers par tonne pour le premier trimestre de 2022 ont augmenté par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la consommation plus élevée de ciment et de cyanure liée à la forte teneur en argile du minerai et de la hausse des coûts de l'exploitation à ciel ouvert découlant d'un ratio de décapage plus élevé dans la zone principale. L'incidence de la teneur en argile sur la consommation de cyanure a été partiellement annulée par l'amélioration de l'irrigation au niveau de la plateforme de lixiviation en tas avec l'installation d'égoutteurs. Au premier trimestre de 2022, le total des coûts décaissés par once a diminué en comparaison de la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la hausse des teneurs aurifères et des produits tirés des sous-produits liée à l'augmentation des volumes d'argent, annulée en partie par la hausse des coûts des sites miniers par tonne.

Faits saillants opérationnels

- Au premier trimestre de 2022, malgré les défis liés à la COVID-19, la mine de La India a affiché un solide rendement opérationnel, avec l'augmentation du tonnage placé sur le remblai de lixiviation.
- Les installations de stockage d'eau à la fin du premier trimestre de 2022 étaient à environ 50 % de leur capacité maximale. Grâce à ce stockage d'eau, la mine de La India devrait pouvoir être exploitée jusqu'au début de la prochaine saison des pluies, qui est prévue en juin 2022.
- La fosse de la zone principale devrait être épuisée au troisième trimestre de 2022. La production de minerai passera ensuite entièrement à la mine de La India et à la mine d'El Realito.

Faits saillants du projet

- Le prédécapage de la mine El Realito est achevé à environ 39 % et la première production d'or a commencé au premier trimestre de 2022. Les activités de

prédécapage sont conformes aux prévisions et devraient être terminées au troisième trimestre de 2022.

À propos d'Agnico Eagle

Agnico Eagle est une société canadienne d'exploitation aurifère de premier plan qui produit des métaux précieux extraits d'exploitations situées au Canada, en Australie, en Finlande et au Mexique. Elle possède un pipeline de projets d'exploration et de développement de grande qualité dans ces pays, ainsi qu'aux États-Unis et en Colombie. Agnico Eagle est un partenaire de choix au sein de l'industrie d'exploitation minière, reconnu mondialement pour ses pratiques environnementales, sociales et de gouvernance de premier plan. La Société a été fondée en 1957 et elle a toujours créé de la valeur pour ses actionnaires, déclarant chaque année depuis 1983 un dividende en espèces.

Mise en garde concernant certaines mesures du rendement

Le présent communiqué fait état de certaines mesures de rendement financier, y compris le « total des coûts décaissés par once », les « coûts de maintien tout compris par once », les « coûts des sites miniers par tonne », la « dette nette », le « résultat net ajusté », le « résultat net ajusté par action », les « prix réalisés », les « investissements de maintien », les « dépenses en capital de développement » et la « marge d'exploitation » qui ne sont pas des mesures normalisées selon les IFRS. Ces mesures ne sont peut-être pas comparables à des mesures similaires déclarées par d'autres sociétés d'exploitation aurifère. Pour obtenir un rapprochement de ces mesures et des 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 sous-produits de métaux des coûts de production) et en fonction des co-produits (sans déduction des produits tirés des sous-produits de métaux). 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, des coûts de fonctionnement et d'entretien liés à la COVID-19, des profits et des pertes réalisés sur les couvertures des coûts de production et d'autres ajustements, qui incluent les charges liées à la fonte, à l'affinage et à la commercialisation, puis en divisant par le nombre d'onces d'or produites à l'exclusion des onces produites avant le démarrage de la production commerciale. Certains postes budgétaires, comme les coûts de fonctionnement et d'entretien liés à la COVID-19 et les profits et pertes réalisés sur les couvertures des coûts de production, étaient auparavant classés comme des « autres ajustements » et sont maintenant présentés séparément pour fournir des détails supplémentaires sur le rapprochement, ce qui permet aux investisseurs de mieux comprendre les répercussions de tels événements sur les coûts d'exploitation décaissés par once et les coûts des sites miniers par tonne. 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 sous-produits des métaux. 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. Comme il a été mentionné précédemment, l'allocation du prix d'acquisition a été exclue du total des coûts décaissés et des coûts de maintien tout compris. 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 cette mesure qu'elle croit utile aux investisseurs pour les aider à comprendre et à surveiller le rendement des activités minières de la Société. La Société croit que le total des coûts décaissés par once est utile aux investisseurs pour les aider à comprendre les coûts associés à la production d'or et les aspects économiques de l'exploitation aurifère. 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 et aux investisseurs d'évaluer les capacités d'une mine de générer des flux de trésorerie à divers prix de l'or. La direction est consciente, et les investisseurs doivent en être avisés, 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 et les investisseurs doivent en ternir compte. La direction effectue également des analyses de sensibilité pour quantifier les effets des fluctuations des prix des métaux et des taux de change. Les investisseurs doivent prendre note que le total des coûts décaissés par once ne reflète pas toutes les dépenses en espèces, car il ne comprend pas les paiements d'impôt sur le bénéfice, les frais d'intérêt ou les paiements de dividendes. Cette mesure n'inclut pas non plus l'amortissement.

L'activité principale d'Agnico Eagle est la production d'or, et ses activités actuelles et futures visent à maximiser le rendement de la production d'or, la production d'autres métaux étant accessoire au processus de production d'or. Par conséquent, tous les métaux autres que l'or sont considérés comme des sous-produits.

Le total des coûts décaissés par once d'or produite est présenté en fonction des sous-produits puisque i) la majorité des produits de la société sont tirés de l'or, ii) la Société extrait du minerai contenant de l'or, de l'argent, du zinc, du cuivre et d'autres métaux, iii) il est impossible d'attribuer spécifiquement les coûts aux produits tirés de chacun des métaux (or, argent, zinc, cuivre et autres métaux) que la Société produit, iv) il s'agit d'une méthode utilisée par la direction et le conseil d'administration pour faire le suivi des activités, et v) de nombreux autres producteurs aurifères présentent des mesures similaires qui sont fondées sur les sous-produits plutôt que les coproduits. Les investisseurs doivent également prendre ces mesures en considération conjointement avec d'autres données établies selon les IFRS.

Les coûts de maintien tout compris par once d'or produite sont calculés en fonction des sous-produits en faisant la somme du total des coûts décaissés en fonction des sous-produits, des dépenses en immobilisations liées aux investissements de maintien (incluant les dépenses d'exploration incorporées), des frais généraux et d'administration (incluant les options sur actions), des paiements en vertu de contrats de location liés au maintien des actifs et des frais de restauration des lieux, puis en la divisant par le nombre d'onces d'or produites (excluant des onces produites avant le démarrage de la production commerciale). Ces coûts supplémentaires reflètent les charges supplémentaires qui doivent être faites pour maintenir les niveaux de production actuels. 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 en fonction des co-produits, ce qui signifie qu'aucun rajustement n'est effectué pour tenir compte des produits tirés des sous-produits de métaux. Les coûts de

maintien tout compris par once ont pour but de représenter les charges de maintien totales de la production et de la vente d'une once d'or tout en maintenant les activités courantes. La direction est consciente, et les investisseurs doivent en prendre note, 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 et des coûts de maintien tout compris 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. Les investisseurs doivent prendre note que les coûts de maintien tout compris par once ne reflètent pas toutes les dépenses en espèces, car ils ne comprennent pas les paiements d'impôt sur le bénéfice, les frais d'intérêt ou les paiements de dividendes. Cette mesure n'inclut pas non plus l'amortissement.

Le World Gold Council (« WGC ») est un organisme sans but lucratif non réglementaire du secteur aurifère. Bien que le WGC ne soit pas un organisme de réglementation sectoriel, il travaille en étroite collaboration avec les sociétés membres pour élaborer des mesures pertinentes non conformes aux PCGR. La Société suit les conseils relatifs aux coûts de maintien tout compris formulés par le WGC en novembre 2018. L'adoption de la mesure des coûts de maintien tout compris est volontaire; et, nonobstant l'adoption par la Société des recommandations du WGC, les coûts de maintien tout compris par once d'or produite par la Société ne peuvent être comparés aux données présentées par d'autres sociétés d'exploitation minière. La Société est d'avis que cette mesure fournit des renseignements utiles sur son rendement d'exploitation. Cependant, cette mesure non conforme aux PCGR doit être prise en compte conjointement avec d'autres données établies selon les IFRS, car elle ne correspond pas nécessairement aux mesures relatives aux frais d'exploitation ou aux flux de trésorerie préparés conformément aux IFRS.

Les coûts des sites miniers par tonne sont calculés en rajustant les coûts de production, tels qu'ils figurent dans les états consolidés des résultats, pour tenir compte des coûts de production liés aux stocks, des coûts de fonctionnement et d'entretien liés à la COVID-19 et d'autres ajustements, puis en les divisant par le tonnage de minerai traité (exclusion faite des tonnes traitées avant le démarrage de la production commerciale). Puisque le total des coûts décaissés par once d'or produite peut subir l'incidence des fluctuations des prix des sous-produits des métaux et des taux de change, la direction est d'avis, et les investisseurs doivent en prendre note, que les coûts des sites miniers par tonne sont une mesure utile aux investisseurs qui 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, les produits d'exploitation estimatifs par tonne doivent être supérieurs aux coûts des sites miniers par tonne pour que le bloc d'exploitation soit rentable. La direction sait, et les investisseurs devraient en prendre note, que cette mesure du rendement par tonne peut être influencée par les fluctuations des niveaux de traitement. Cette limitation inhérente peut être partiellement atténuée par l'utilisation de cette mesure en conjonction avec les coûts de production préparés conformément aux IFRS.

La dette nette est calculée en rajustant le total de la tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an et de la dette à long terme échéant à plus d'un an, telles qu'elles sont inscrites dans le bilan consolidé, pour tenir compte des frais de financement reportés, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. La direction utilise la dette nette pour déterminer la situation de la dette globale et pour évaluer la capacité d'endettement future de la Société.

Le résultat net ajusté et le résultat net ajusté par action sont calculés en ajustant le résultat net tel qu'ils figurent dans les états consolidés des résultats, pour tenir compte des effets de certains éléments qui, de l'avis de la Société, ne reflètent pas le rendement sous-jacent de la Société pour la période de présentation de l'information financière, y compris les profits ou pertes de change, les profits ou pertes réalisés et latents sur les instruments financiers dérivés, les pertes de valeur liées à la dépréciation et reprises, les mesures environnementales correctives, les ajustements d'impôt sur le bénéfice et sur les mines, ainsi que d'autres éléments inhabituels non récurrents (ce qui comprend les changements dans les estimations des obligations liées à la mise hors service d'immobilisations dans les sites fermés et les profits et pertes sur la cession d'actifs). Le résultat net ajusté par action est calculé en divisant le résultat net ajusté par le nombre d'actions en circulation, de base et après dilution. La Société croit que ces mesures généralement acceptées dans l'industrie permettent d'évaluer les résultats de l'exploitation poursuivie et sont utiles pour faire des comparaisons entre les périodes. Le résultat net ajusté et le résultat net ajusté par action visent à fournir aux investisseurs des renseignements sur les capacités de production continue de revenu de la Société. La direction utilise ces mesures pour aider les investisseurs à comprendre et à surveiller son rendement opérationnel en conjonction avec d'autres données préparées conformément aux normes IFRS.

La marge d'exploitation n'est pas une mesure reconnue selon les IFRS, et cette donnée peut ne pas être comparable aux données qui sont présentées par d'autres producteurs aurifères. La Société croit que la marge d'exploitation est une mesure utile qui représente le rendement d'exploitation de chacune de ses mines associé à la production et à la vente continues d'or et de sous-produits de métaux sans l'affectation des frais généraux de la Société, comme les frais d'exploration et d'expansion de la Société, l'amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines, les frais généraux et administratifs, les charges financières, les profits et pertes sur les instruments financiers dérivés, les coûts des mesures environnementales correctives, les profits et pertes de change, les autres charges ainsi que les impôts sur le résultat et les impôts miniers. Cette mesure est calculée en déduisant les coûts de production des produits tirés des activités minières. Afin de rapprocher la marge d'exploitation et le résultat net tels qu'ils figurent dans les états financiers consolidés, la Société ajoute les éléments suivants à la marge d'exploitation : impôts sur le revenu et impôt minier; autres charges (produits); perte (profit) de change; gains (pertes) sur les instruments financiers dérivés; charges financières; frais généraux et d'administration; amortissement des immobilisations corporelles et de mise en valeur des mines; dépenses d'exploration et d'aménagement de la Société; et les pertes de valeur (reprises). La direction utilise cette mesure en interne pour planifier et prévoir les résultats d'exploitation futurs. Cette mesure vise à fournir aux investisseurs des renseignements supplémentaires sur les résultats d'exploitation sous-jacents de la Société et doit être évaluée conjointement avec d'autres données préparées conformément aux IFRS.

Les prix réalisés sont calculés en divisant les produits tirés des activités minières par le volume de métal vendu. La direction utilise les prix réalisés pour évaluer les revenus de vente de chaque période de déclaration, et croit que cela aide les investisseurs à le faire.

Les dépenses en immobilisations liées aux investissements de maintien sont des dépenses engagées au cours de la phase de production pour maintenir et entretenir les actifs existants afin qu'ils puissent atteindre les niveaux de production constants prévus, dont la Société tirera des avantages économiques. Cela comprend les dépenses engagées pour conserver la capacité de production actuelle des actifs ainsi que pour améliorer le rendement et la fiabilité des activités. Les dépenses d'immobilisations de mise en valeur représentent les dépenses liées à de nouveaux projets ou les dépenses liées à des activités actuelles qui sont entreprises

dans l'intention d'augmenter les niveaux de production ou la durée de vie de la mine au-delà des plans actuels. La direction utilise ces mesures dans le processus d'affectation des capitaux et pour évaluer l'efficacité de ses investissements; elle croit que ces mesures sont utiles pour permettre aux investisseurs d'évaluer le but et l'efficacité des dépenses en immobilisations pour chaque période de déclaration. La classification des dépenses en immobilisations entre maintien et de mise en valeur n'a pas de définition normalisée conformément aux IFRS, et d'autres entreprises peuvent classer les dépenses d'une manière différente.

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

Énoncés prospectifs

Les renseignements contenus dans le présent communiqué ont été rédigés en date du 28 avril 2022. Certains des énoncés du présent communiqué sont des « énoncés prospectifs » au sens attribué au terme « forward-looking statements » dans le *Private Securities Litigation Reform Act* de 1995 des États-Unis et au terme « information prospective » dans les dispositions des lois provinciales régissant la vente des valeurs mobilières au Canada. Tous les énoncés, autres que les déclarations ou faits historiques, abordant des circonstances, des activités, des événements ou des développements que la Société croit, prévoit ou anticipe qu'ils sont susceptibles de se produire dans le futur sont des énoncés prospectifs. Dans le présent communiqué, les mots « anticiper », « estimer », « s'attendre à », « prévoir », « futur », « planifier », « possible », « 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 énoncés concernant l'incidence de la pandémie de COVID-19 et des mesures prises pour en réduire la propagation sur les activités futures de la Société, y compris ses employés et l'ensemble des activités commerciales; les prévisions de la Société, y compris les estimations concernant la production de métaux, les teneurs en minerai, les taux de récupération, les échéanciers de projet, les résultats de forage, la durée de vie estimative des mines, 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 énoncés relatifs aux résultats prévus de la fusion, y compris les synergies en découlant ainsi que les montants et la date de réalisation; les estimations au sujet de l'échéancier et de la conclusion des études techniques et des évaluations; les méthodes qui seront utilisées pour extraire ou traiter le minerai; les énoncés au sujet des plans d'expansion de la Société à Kittila, à la phase 2 de Meliadine, au projet souterrain d'Amaruq et au projet Odyssey, y compris leur calendrier, leur financement, leur achèvement et la mise en service de la production mentionnée aux présentes; les énoncés au sujet des plans de la Société à la mine Hope Bay; les énoncés au sujet d'autres projets d'expansion, des taux de récupération, du débit d'un concentrateur, de l'optimisation et de l'exploration prévue, 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; les autres dépenses et besoins en liquidités, et les attentes quant à leur financement; les estimations au sujet des réserves minérales, des ressources minérales, de la production minérale, des ventes; 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 énoncés concernant la hausse des coûts prévue et son incidence sur les coûts de la Société; les estimations des réserves minérales et des ressources minérales et l'incidence des résultats de forage sur les réserves minérales et les ressources minérales futures; les énoncés concernant la capacité de la Société d'obtenir les permis et les autorisations nécessaires en lien avec ses activités d'exploration, de mise en valeur et d'exploitation minière proposées ou actuelles et le moment prévu pour l'obtention de ces permis et autorisations; les énoncés au sujet des futures activités d'exploration prévues; l'occurrence prévue d'événements relativement aux sites miniers de la Société; les énoncés concernant le caractère suffisant des ressources de trésorerie de la Société; les énoncés concernant l'activité future relativement à la facilité de crédit bancaire renouvelable non garantie de la Société; les énoncés concernant l'OPRCNA, les montants futurs de paiement des dividendes et la date; et les énoncés 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 à la date du présent communiqué, sont soumis à certains risques, incertitudes et hypothèses, et il convient de ne pas s'y fier outre mesure. 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 importants facteurs et hypothèses utilisés dans la préparation des énoncés prospectifs contenus dans le présent document, qui peuvent se révéler inexacts, 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 2021, 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 2021 (« formulaire 40-F »), lequel est déposé auprès de la Securities and Exchange Commission des États-Unis (la « SEC ») ainsi que l'hypothèse relative à la possibilité que les gouvernements, la Société ou d'autres ne prennent pas de mesures supplémentaires en réponse à la pandémie de COVID-19 ou d'autres mesures qui, individuellement ou collectivement, ont une incidence importante sur la capacité de la Société d'exploiter ses activités; que les mesures de précaution prises en lien avec la pandémie de COVID-19 n'influent pas sur sa productivité; que les mesures prises en lien avec la pandémie de COVID-19 ou d'autres n'aient pas d'incidence sur la capacité de la Société d'obtenir le matériel nécessaire pour ses sites miniers. Elle suppose également qu'il n'y a pas de perturbation importante des opérations; que la production, les permis, le développement, l'expansion et l'intensification des activités dans chacune des propriétés d'Agnico Eagle se font sur la base des attentes et des plans actuels; que les prix des métaux pertinents, les taux de change et les prix des principaux approvisionnements miniers et de construction seront conformes aux attentes d'Agnico Eagle; la capacité de réaliser les avantages prévus de la fusion ou de mettre en œuvre le plan d'affaires de la société fusionnée, y compris les difficultés d'intégrer les activités des entreprises concernées; la capacité à réaliser des synergies et des économies de coûts aux moments et dans la mesure prévus; l'incidence potentielle sur les activités d'exploration; l'incidence potentielle de la réalisation de la fusion sur les relations, y compris avec les organismes de réglementation, les employés, les fournisseurs, les clients, les concurrents, les Premières Nations et d'autres intervenants clés; l'exactitude des estimations actuelles d'Agnico Eagle concernant les réserves minérales, les

ressources minérales, la teneur en minéraux et la récupération des métaux; qu'il n'y ait pas de retard important dans l'achèvement des projets de croissance en cours; que l'activité sismique dans les activités de la Société à LaRonde, à Goldex et dans d'autres propriétés est conforme aux attentes de la Société; que les plans actuels de la Société pour optimiser la production sont fructueux; et qu'il n'y a pas de variations importantes dans l'environnement fiscal et réglementaire actuel. De nombreux facteurs, connus et inconnus, pourraient entraîner une différence importante entre les résultats réels et ceux exprimés ou sous-entendus par ces énoncés prospectifs. Ces risques ne sont pas limités à l'étendue et à la manière dont la COVID-19, et les mesures prises par les gouvernements, la Société ou d'autres pour tenter de réduire la propagation de la COVID-19, peuvent toucher la Société, que ce soit directement ou par leur incidence sur la santé des employés, la productivité et la disponibilité de la main-d'œuvre (y compris la capacité de transporter du personnel où l'accès n'est possible que par voie aérienne), les restrictions de déplacement, la disponibilité des entrepreneurs, la disponibilité de l'approvisionnement, la capacité de vendre ou de livrer des lingots d'argent aurifère ou des concentrés, la disponibilité des assurances et de leurs coûts, ainsi que la capacité d'obtenir les intrants requis pour les activités et les projets de la Société ou d'autres aspects des activités de la Société; les incertitudes quant à l'effet sur l'économie mondiale de la pandémie de la COVID-19 et des mesures prises pour réduire sa propagation, qui pourraient nuire aux marchés financiers, y compris le cours des actions de la Société et le prix de l'or, et pourraient nuire à la capacité de la Société de réunir des capitaux; la capacité de réaliser les avantages prévus de la fusion ou de mettre en œuvre le plan d'affaires de la nouvelle Agnico Eagle, y compris en conséquence des retards ou des difficultés d'intégrer les activités des entreprises concernées; 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; l'activité sismique aux exploitations de la Société, notamment au complexe LaRonde et à la mine Goldex; les risques miniers; les protestations de la communauté, notamment des groupes des Premières Nations; 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 des métaux. Pour obtenir plus de précisions sur ces risques et d'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 »

Les estimations des réserves minérales et des ressources minérales contenues dans le présent communiqué ont été préparées conformément aux dispositions du Règlement 43-101 sur l'information concernant les projets miniers (« Règlement 43-101 ») des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (« ACVM »).

Aux fins de présentation de l'information aux États-Unis, la SEC a adopté des modifications à ses règles de divulgation (les « Règles de modernisation de la SEC ») afin de mettre à jour les

exigences de divulgation des biens miniers pour les émetteurs dont les valeurs mobilières sont enregistrées auprès de la SEC en vertu de la *Securities Exchange Act* des États-Unis de 1934, dans sa version modifiée (la « Exchange Act »), qui est entrée en vigueur le 25 février 2019. Les Règles de modernisation de la SEC harmonisent plus étroitement les exigences et les politiques de divulgation de la SEC pour les propriétés minières avec les pratiques et les normes réglementaires actuelles de l'industrie et du monde, y compris le Règlement 43-101, et remplacent les exigences passées de divulgation relatives aux propriétés pour les déclarants miniers qui étaient incluses dans l'*Industry Guide N° 7* de la SEC. Les émetteurs devaient se conformer aux Règles de modernisation de la SEC au cours de leur premier exercice commençant le 1er janvier 2021 ou après, alors que les émetteurs canadiens assujettis aux États-Unis, qui font leur déclaration en vertu du Régime d'information multinational entre le Canada et les États-Unis (RIM) peuvent le faire en vertu du Règlement 43-101 plutôt que des Règles de modernisation de la SEC lorsqu'ils utilisent les formulaires de déclaration et de rapport annuel en vertu du RIM. Par conséquent, l'information concernant les réserves minérales et les ressources minérales contenue dans le présent communiqué pourrait ne pas être comparable à l'information similaire publiée par des sociétés des États-Unis.

À la suite de l'adoption des Règles de modernisation de la SEC, celle-ci reconnaît désormais les estimations des « ressources minérales mesurées », des « ressources minérales indiquées » et des « ressources minérales présumées ». En outre, la SEC a modifié les définitions de « réserves minérales prouvées » et de « réserves minérales probables » dans les Règles de modernisation de la SEC, pour qu'elles soient fondamentalement semblables à celles utilisées dans le Règlement 43-101.

Les investisseurs américains sont avertis que, bien que la SEC reconnaisse maintenant les « ressources minérales mesurées », les « ressources minérales indiquées » et les « ressources minérales présumées », les investisseurs ne doivent 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 catégorie supérieure de ressources minérales ou en réserves minérales. Ces termes sont très incertains quant à l'existence de ces ressources et à leur faisabilité économique et légale. Selon la réglementation canadienne, sauf dans des circonstances limitées, les estimations des ressources minérales présumées ne peuvent servir de fondement aux études de faisabilité ou aux études préliminaires de faisabilité. **Les investisseurs ne doivent donc pas supposer que toutes « ressources minérales mesurées », « ressources minérales indiquées » ou « ressources minérales présumées » dont la Société fait état dans le présent communiqué sont ou seront exploitables sur le plan économique ou légal.**

En outre, 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.

Les données sur les réserves et les ressources minérales dont il est fait état dans le présent communiqué de presse sont des estimations, et rien ne peut garantir que les tonnages et les teneurs prévus seront obtenus ou que le niveau de récupération indiqué sera atteint. La Société n'inclut pas les onces d'or-équivalent pour les métaux récupérés comme sous-produits contenus dans les réserves minérales à son calcul des onces contenues; et les réserves minérales ne sont pas déclarées comme sous-ensemble des ressources minérales.

Données scientifiques et techniques

Le contenu scientifique et technique du présent communiqué lié aux activités au Québec a été approuvé par Daniel Paré, ing., vice-président, Québec; celui lié aux activités au Nunavut et en Finlande a été approuvé par Dominique Girard, ing., vice-président principal et chef de l'exploitation – Nunavut, Québec et Europe; celui lié aux activités en Ontario, en Australie et au Mexique a été approuvé par Natasha Vaz, vice-présidente principale et chef de l'exploitation – Ontario, Australie et Mexique; celui lié aux activités d'exploration, aux réserves minérales et aux ressources minérales a été approuvé par Guy Gosselin, ing. et géo., vice-président principal, Exploration, et Eric Kallio, géo., vice-président principal, Exploration, stratégie et croissance, qui sont des « personnes qualifiées » aux fins du Règlement 43-101.

Hypothèses utilisées pour les estimations de réserves minérales au 31 décembre 2021 pour toutes les mines et tous les projets avancés détenus par Agnico Eagle au 31 décembre 2021

	Prix des métaux					Taux de change	
	Or ($ US/oz)	**Argent ($ US/oz)**	**Cuivre ($ US/lb)**	**Zinc (US $/lb)**	**$ CA pour 1,00 $ US**	**Peso mexicain pour 1,00 $ US**	**$ US pour 1,00 €**
Exploitation et projets	1 250 $	18 $	3,00 $	1,00 $	1,30 $	18,00 MXN	1,15 euro
Hammond Reef	1 350 $	Sans objet	Sans objet	Sans objet	1,30 $	Sans objet	Sans objet
Upper Beaver	1 200 $	Sans objet	2,75 $	Sans objet	1,25 $	Sans objet	Sans objet

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 aucune viabilité économique démontrée.

Hypothèses utilisées pour les estimations de réserves minérales au 31 décembre 2021 pour toutes les mines et tous les projets avancés présentés par Kirkland Lake Gold au 31 décembre 2021

	Or ($ US/oz)	**$ CA par 1,00 $ US**	**$ AU par 1,00 $ US**
Réserves minérales	1 300 $	1,31 $	1,36 $

Les hypothèses susmentionnées relativement aux prix des métaux sont inférieures aux prix moyens de l'or pour les trois dernières années (du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2021), soit environ 1 654 $ par once.

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

Les facteurs modificateurs sont ceux utilisés pour convertir les ressources minérales en réserves minérales. Ils comprennent, sans s'y limiter, l'extraction, le traitement, la métallurgie, l'infrastructure et certains 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 de confiance élevé à l'égard des facteurs modificateurs. Les réserves minérales probables s'entendent de la partie économiquement exploitable des ressources minérales indiquées et, dans certains cas, des ressources minérales mesurées. Le niveau de confiance à l'égard des 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 qualité sont telles qu'elles présentent des perspectives raisonnables d'extraction économique. L'emplacement, la quantité, la teneur ou la qualité, la continuité et d'autres caractéristiques géologiques d'une ressource minérale sont connus, estimés ou interprétés à partir de preuves et de connaissances géologiques spécifiques, y compris des prélèvements d'échantillons.

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

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

Une étude de faisabilité est une étude technique et économique exhaustive de la méthode de développement choisie pour un projet minier, qui comporte 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 de l'information, que l'extraction est raisonnablement justifiée (c.-à-d. que l'exploitation minière est rentable). Les résultats de l'étude peuvent raisonnablement être utilisés comme fondement d'une décision finale d'un promoteur ou d'une institution financière d'entreprendre le développement du projet ou de le financer. 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 de la Société au 31 mars 2021 exigés en vertu des articles 3.2 et 3,3 et des paragraphes 3.4 a), c) et d) du Règlement NC 43-101, y compris des renseignements sur la vérification des données, les hypothèses, les paramètres et les méthodes clés utilisés pour estimer les réserves minérales et les ressources minérales, ainsi que les risques qui pourraient avoir une incidence importante sur la mise en valeur des réserves minérales et des ressources minérales figurent dans la notice annuelle et le rapport de gestion de la Société déposés sur SEDAR, chacun d'entre eux faisant partie du formulaire 40-F de la Société déposé auprès de la SEC sur EDGAR et dans les rapports techniques suivants déposés sur SEDAR concernant les propriétés minérales des matériaux de la Société : 2005 LaRonde Mineral Resource & Mineral Reserve Estimate Agnico-Eagle Mines Ltd. LaRonde Division (23 mars 2005); NI 43-101 Technical Report Canadian Malartic Mine, Québec, Canada (25 mars 2021); Technical Report on the Mineral Resources and Mineral Reserves at Meadowbank Gold Complex including the Amaruq Satellite Mine Development, Nunavut, Canada, au 31 décembre 2017 (14 février 2018) et le Updated Technical Report on the Meliadine Gold Project, Nunavut, Canada, (11 février 2015); et le Detour Lake Operation Ontario, Canada NI 43-101 Technical report au 26 juillet 2021 (15 octobre 2021); et le Updated NI 43-101 Technical Report Fosterville Gold Mine in the State of Victoria, Australia au 31 décembre 2018 (1er avril 2019).

ANNEXE – RÉSULTATS D'EXPLORATION SÉLECTIONNÉS ET COORDONNÉES DU COLLET DE FORAGE

Résultats de forage d'exploration récents à Goldex, Detour Lake, Macassa, Amalgamated Kirkland, Upper Beaver, Meliadine, Hope Bay, Fosterville et Kittila

Mine ou projet/zone	Trou de forage	De (m)	À (m)	Profondeur du point milieu sous la surface (m)	Épaisseur réelle estimative (m)	Teneur en or (g/t) (non coupée)	Teneur en or (g/t) (coupée)	Teneur en cuivre (%)
Goldex / zone Sud	GD90-180	160,0	164,0	955	3,0	21,1	21,1	-
Goldex / zone Sud	GD90-182	110,0	117,0	933	3,0	7,2	7,2	-
Goldex / zone Sud	GD128-048	202,0	208,0	1 288	5,7	19,4	19,4	-
Goldex / zone Sud	GD128-050	85,0	92,0	1 288	5,3	10,2	10,2	-
Detour Lake / fosse ouest	DLM21-328+	555,5	572,9	451	16,0	30,9	30,9	-
Detour Lake / fosse ouest	DLM22-404W	729,0	732,3	616	3,0	38,2	38,2	-
	et	978,0	1027,0	822	45,1	3,5	3,5	-
Detour Lake / fosse ouest	DLM22-422W	852,0	862,0	688	8,7	13,1	13,1	-
	incluant	858,0	862,0	690	3,5	28,6	28,6	-
	et	885,0	901,0	714	14,0	2,8	2,8	-
Macassa / SMC est	53-4552	300,4	302,4	1 651	1,4	14,2	14,2	-
Macassa / faille Main	58-723	406,4	408,4	2 210	0,8	20,5	20,5	-
Amalgamated Kirkland (historique)	KLAKC15-87	109,0	123,0	104	14,0***	8,8	8,8	-
Gisement Upper Beaver/ zone de porphyre	KLUB21-328W7	1 679,7	1 685,3	1 499	4,6	11,4	11,4	0,38
Gisement Upper Beaver/ zone de l'éponte inférieure	KLUB21-328W7	1 722,4	1 727,5	1 536	4,3	13,1	13,1	0,58
	incluant	1 722,4	1 724,0	1 534	1,3	35,7	35,7	1,27
Gisement Upper Beaver/ zone de porphyre	KLUB21-328W13	1 700,1	1 725,0	1 556	21,6	3,5	3,5	0,27
Gisement Upper Beaver/ zone de l'éponte inférieure	KLUB21-328W13	1 732,5	1 751,0	1 582	14,2	7,4	7,4	0,40
Meliadine / Tiriganiaq filon 1257	M21-3251	91,7	97,8	80,6	6,1	6,8	6,8	-
Meliadine / Tiriganiaq filon 1087	et	133,5	136,2	116,8	2,7	46,8	33,2	-
Meliadine / Tiriganiaq filon 1000	M21-3300	530,4	537,0	508	6,6	15,7	15,7	-
	incluant	530,4	533,8	506	3,4	29,1	29,1	-
Hope Bay / Doris / ext. sous le dyke	HBDBE22-50886	130,5	134,0	329	3,5	41,5	20,9	
Hope Bay / Doris / DCN 3	HBDCN22-50912	94,9	102,6	231	5,9	19,7	14,3	-
Hope Bay / Doris / DCN 3	HBDCN22-50916	116,4	120,9	209	3,3	45,1	30,8	-
Hope Bay / Doris / BCO WL	HBD-21-011	656,0	659,1	569	3,0	11,7	11,7	-
Hope Bay / Doris / BCO WL	HBD-21-013	614,5	619,7	502	5,0	23,0	23,0	-
Hope Bay / Doris / BCO WL	HBD-22-018	610,7	626,0	491	14,9	9,4	9,4	-
Fosterville / Cygnet / Ptarmigan	UDH4191	173	176	1 221	2,2	174,4	174,4	-
Fosterville / Cygnet / Pen	UDH4254	121	123	1 296	1,4	54,5	54,5	-
Fosterville / Robbin's Hill / Curie	UDR003A	1 029	1 047	1 377	6,1	5,1	5,1	-
Kittila / Sisar Deep	RIE21-700E**	1 137,3	1 157,0	1 948	13,6	6,3	6,3	-
	et	1 195,8	1 201,0	1 973	3,7	5,7	5,7	-

* Les valeurs des forages pour Detour Lake, Macassa, AK, Fosterville et Kittila ne sont pas coupées. Dans la zone Sud à Goldex, un facteur de coupure de 95 g/t d'or a été utilisé pour les analyses individuelles; la teneur de coupure utilisée de 1,73 à 1,93 g/t d'or selon le type de filon. À Upper Beaver, les trous dans les zones Deep East Porphyry et Footwall utilisent un facteur de coupure de 90 g/t d'or. À Meliadine, les facteurs de coupure utilisés sont de 250 g/t d'or pour le filon 1000, de 100 g/t d'or pour le filon 1087 et de 160 g/t d'or pour le filon 1257. *Une teneur coupée à 50 g/t d'or est utilisée pour les résultats du gisement Doris à Hope Bay.

** Les premiers résultats du trou RIE21-700E ont été présentés le 23 février 2022, et les deuxièmes résultats viennent d'être publiés.

** Longueur de la carotte et épaisseur réelle indéterminées.

+ Publié précédemment le 10 février 2022.

COORDONNÉES DES COLLETS DE FORAGE D'EXPLORATION

Trou de forage	UTM-Nord	UTM-Est	Élévation (mètres au-dessus du niveau de la mer)	Azimut (degrés)	Inclinaison (degrés)	Longueur (m)
Goldex						
GD90-180	5330701	286606	-589	262	-24	183
GD90-182	5330702	286606	-589	268	-23	195
GD128-048	5330285	287036	-964	41	-2	313
GD128-050	5330368	287080	-958	359	-21	228
Detour Lake						
DLM21-328	5541784	587804	286	178	-58	1 080
DLM22-404W	5541975	587280	286	174	-62	531
DLM22-422W	5541845	587563	286	176	-58	1 075
Macassa						
53-4552	5332023	570296	-1 258	318	-11	363
58-723	5332023	569630	-1 476	317	-75	579
Amalgamated Kirkland						
KLAKC15-87	5331159	569897	332	357	-65	136
Upper Beaver						
KLUB21-328W7	5337074	591948	320	131	-71	1 806
KLUB21-328W13	5337074	591948	320	131	-71	1 833
Meliadine						
M21-3251	6988485	540920	101	195	-68	294
M21-3300	6 988 702	540 352	101	171	-81	591
Hope Bay						
HBDBE22-50886	7560336	433996	349	97	33	207
HBDCN22-50912	7557546	433781	-197	115	5	125
HBDCN22-50916	7557546	433781	-196	122	13	126
HBD21-011	7559272	433224	58	85	-71	985
HBD21-013	7559272	433224	58	88	-65	1 044
HBD22-018	7559272	433224	57	76	-63	782
Fosterville						
UDH4191	6 816	1 450	-1 045	38	-9	198
UDH4254	6 495	1 512	-1 052	104	-44	205
UDR003A	10 752	2 814	-242	16	-81	1 203
Kittila						
RIE21-700E	7 538 639	2 558 645	-778	90	-75	1 254

* Systèmes de coordonnées :
NAD 1983 UTM Zone 18N pour Goldex; NAD 1983 UTM Zone 17N pour Detour Lake, Macassa, Amalgamated Kirkland et Upper Beaver; NAD 1983 UTM Zone 14N pour Meliadine; NAD 1983 UTM Zone 13N pour Hope Bay; MGA94 Zone 55 pour Fosterville et le système de coordonnées finlandais KKJ Zone 2 pour Kittila.

ANNEXE – DONNÉES FINANCIÈRES

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

	Trimestre clos le 31 mars	
	2022	**2021**
Marge d'exploitation[i)] :		
Produits tirés des activités minières	1 325 688 $	949 623 $
Coûts de production	661 735	417 376
Marge d'exploitation totale[i)]	663 953	532 247
Marge d'exploitation[(i)]par mine :		
Québec		
Mine LaRonde	103 564	93 728
Mine LaRonde, zone 5	16 656	12 598
Mine Canadian Malartic[ii)]	79 302	103 748
Mine Goldex	37 118	38 739
Ontario		
Mine de Detour Lake	128 058	—
Mine Macassa	24 155	—
Nunavut		
Mine Meliadine	84 279	111 216
Complexe Meadowbank	(5 198)	49 950
Mine Hope Bay	144	11 230
Australie		
Mine Fosterville	106 856	—
Europe		
Mine Kittila	46 111	58 703
Mexique		
Mine Pinos Altos	19 431	26 426
Mine Creston Mascota	1 177	7 634
Mine La India	22 300	18 275
Marge d'exploitation totale[i)]	663 953	532 247
Amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	260 748	177 793
Exploration, siège social et autres	228 638	111 289
Résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	174 567	243 165
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	64 815	97 926
Bénéfice net pour la période	109 752 $	145 239 $
Résultat net par action – de base	0,29 $	0,56 $
Résultat net par action – dilué	0,28 $	0,56 $
Flux de trésorerie :		
Flux de trésorerie d'exploitation	507 432 $	366 642 $
Flux de trésorerie d'investissement	535 652 $	(538 123)$
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(167 858) $	(100 134)$
Prix réalisés :		
Or (par once)	1 880 $	1 780 $
Argent (par once)	24,11 $	26,13 $
Zinc (par tonne)	3 480 $	2 743 $
Cuivre (par tonne)	10 243 $	8 958 $

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

	Trimestre clos le 31 mars	
	2022	**2021**
Production payable[iii] :		
Or (onces) :		
Québec		
Mine LaRonde	87 549	75 389
Mine LaRonde, zone 5	17 488	17 689
Mine Canadian Malartic[ii]	80 509	89 550
Mine Goldex	34 445	34 650
Ontario		
Mine de Detour Lake	100 443	—
Mine Macassa	24 488	—
Nunavut		
Mine Meliadine	80 704	96 126
Complexe Meadowbank	59 765	79 965
Mine Hope Bay	—	12 259
Australie		
Mine Fosterville	81 827	—
Europe		
Mine Kittila	45 508	60 716
Mexique		
Mine Pinos Altos	25 170	29 175
Mine Creston Mascota	1 006	4 252
Mine La India	21 702	17 033
Total – or (en onces)	660 604	516 804
Argent (en milliers d'onces) :		
Québec		
Mine LaRonde	153	203
Mine LaRonde, zone 5	2	3
Mine Canadian Malartic[ii]	74	82
Mine Goldex	1	—
Ontario		
Mine de Detour Lake	50	—
Mine Macassa	3	—
Nunavut		
Mine Meliadine	9	7
Complexe Meadowbank	18	24
Mine Hope Bay	—	—
Australie		
Mine Fosterville	8	—
Europe		
Mine Kittila	3	3
Mexique		
Mine Pinos Altos	256	373
Mine Creston Mascota	4	36
Mine La India	28	16
Total – argent (en milliers d'onces)	609	747
Zinc (tonnes)	1 069	1 867
Cuivre (tonnes)	769	752

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

	Trimestre clos le 31 mars	
	2022	**2021**
Métal payable vendu :		
Or (onces) :		
Québec		
Mine LaRonde	70 967	75 285
Mine LaRonde, zone 5	17 595	14 314
Mine Canadian Malartic[ii)]	72 268	83 556
Mine Goldex	33 884	34 358
Ontario		
Mine de Detour Lake	131 837	—
Mine Macassa	29 530	—
Nunavut		
Mine Meliadine	87 772	98 349
Complexe Meadowbank	48 755	76 281
Mine Hope Bay	98	20 221
Australie		
Mine Fosterville	101 950	—
Europe		
Mine Kittila	51 615	59 597
Mexique		
Mine Pinos Altos	24 787	27 613
Mine Creston Mascota	855	4 878
Mine La India	21 009	18 834
Total – or (en onces)	692 922	513 286
Argent (en milliers d'onces) :		
Québec		
Mine LaRonde	160	199
Mine LaRonde, zone 5	4	3
Mine Canadian Malartic[ii)]	79	67
Mine Goldex	1	—
Ontario		
Mine de Detour Lake	50	—
Mine Macassa	3	—
Nunavut		
Mine Meliadine	9	8
Complexe Meadowbank	12	19
Mine Hope Bay	—	—
Australie		
Mine Fosterville	8	—
Europe		
Mine Kittila	4	2
Mexique		
Mine Pinos Altos	249	361
Mine Creston Mascota	7	50
Mine La India	26	19
Total – argent (en milliers d'onces) :	612	728
Zinc (tonnes)	1 034	2 660
Cuivre (tonnes)	766	754

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

	Trimestre clos le 31 mars	
	2022	**2021**
Total des coûts décaissés par once d'or produite (en fonction des co-produits)[v] :		
Québec		
Mine LaRonde	674 $	727 $
Mine LaRonde, zone 5	979	766
Mine Canadian Malartic[ii), iv)]	813	640
Mine Goldex	777	623
Ontario		
Mine de Detour Lake[iv)]	612	—
Mine Macassa[(iv)]	790	—
Nunavut		
Mine Meliadine[vi)]	1 005	630
Complexe Meadowbank	1 815	1 129
Mine Hope Bay	—	929
Australie	941	1 079
Mine Fosterville	311	—
Europe		
Mine Kittila	1 041	799
Mexique		
Mine Pinos Altos	1 327	1 165
Mine Creston Mascota	542	490
Mine La India	852	969
Moyenne pondérée du total des coûts décaissés par once d'or produite	854 $	797 $
Total des coûts décaissés par once d'or produite (en fonction des sous-produits)[v] :		
Québec		
Mine LaRonde	478 $	490 $
Mine LaRonde, zone 5	973	761
Mine Canadian Malartic[ii), iv)]	792	617
Mine Goldex	777	623
Ontario		
Mine de Detour Lake[iv)]	600	—
Mine Macassa[iv)]	787	—
Nunavut		
Mine Meliadine[vi)]	1 002	628
Complexe Meadowbank	1 811	1 123
Mine Hope Bay	—	929
Australie		
Mine Fosterville	309	—
Europe		
Mine Kittila	1 039	798
Mexique		
Mine Pinos Altos	1 078	838
Mine Creston Mascota	407	193
Mine La India	820	936
Moyenne pondérée du total des coûts décaissés par once d'or produite	811 $	734 $

Remarques :
i) La marge d'exploitation n'est pas une mesure reconnue en vertu des IFRS et cette donnée peut ne pas être comparable à celle présentée par d'autres producteurs aurifères. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Remarque concernant certaines mesures du rendement » pour plus d'informations sur l'utilisation de la marge d'exploitation par la Société et « Rapprochement des mesures de la performance financière non conformes aux PCGR - Rapprochement de la marge d'exploitation et du résultat net » pour un rapprochement de cette mesure avec la récente mesure des IFRS.
ii) Les données présentées dans le présent tableau tiennent compte de la participation de 50 % 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. La production payable pour le trimestre clos le 31 mars 2011 comprend 8 123 onces d'or de la fosse à ciel ouvert dans le gisement Tiriganiaq à la mine Meliadine, qui ont été produites avant la mise en œuvre de la production commerciale à la fosse à ciel ouvert dans le gisement Tiriganiaq le 15 août 2021.

iv) Les métaux payables vendus de la mine Canadian Malartic excluent la redevance nette calculée à la sortie de la fonderie de 5,0 % accordée à Redevances Aurifères Osisko Ltée. Les métaux payables vendus de la mine Detour Lake excluent la redevance sur le rendement net de fonderie, qui a été transférée à Franco-Nevada Corporation.
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. Consulter la rubrique « Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR – Total des coûts décaissés par once d'or produite et coûts des sites miniers par tonne » pour en savoir plus sur le calcul et l'utilisation par la Société du total des coûts décaissés par once d'or produite ainsi que la rubrique « Rapprochement des mesures de la performance financière non conformes aux PCGR – Rapprochement des coûts de production et du total des coûts décaissés par once d'or produite par mine et « Rapprochement des coûts de production et des coûts des sites miniers par tonne par mine » pour un rapprochement de ces mesures avec la récente mesure des IFRS.
vi) Les calculs des coûts par once d'or produite a Meliadine pour le trimestre clos le 31 mars 2021 excluent la production payable de 8 123 onces d'or, qui ont été produites avant la date du début de la production commerciale au gisement à ciel ouvert de Tiriganiaq le 15 août 2021.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
ÉTATS CONSOLIDÉS CONDENSÉS INTERMÉDIAIRES DE LA SITUATION FINANCIÈRE
(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action, selon les IFRS)
(non audité)

	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021 (Données retraitées)[i)]
ACTIFS		
Actifs courants :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 061 995 $	185 786 $
Créances clients	10 716	13 545
Stocks	1 133 619	878 944
Impôts à recouvrer	69 828	7 674
Juste valeur des instruments financiers dérivés	27 396	12 305
Autres actifs courants	266 075	204 134
Total des actifs courants	2 569 629	1 302 388
Actifs non courants :		
Goodwill	2 212 251	407 792
Immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	17 690 519	7 675 595
Placements	450 879	343 509
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière reportés	—	133 608
Autres actifs	407 241	353 198
Total de l'actif	23 330 519 $	10 216 090 $
PASSIF		
Passifs courants :		
Dettes fournisseurs et charges à payer	633 805 $	414 673 $
Passifs fondés sur des actions	10 968	—
Intérêts à payer	25 487	12 303
Impôts sur le résultat à payer	20 376	47 213
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	225 000	225 000
Provision pour restauration des lieux	20 478	7 547
Obligations au titre de contrats de location	36 104	32 988
Juste valeur des instruments financiers dérivés	13 124	22 089
Total des passifs courants	985 342	761 813
Passifs non courants :		
Dette à long terme	1 340 715	1 340 223
Provision pour restauration des lieux	817 987	722 449
Obligations au titre de contrats de location	109 626	98 445
Passifs fondés sur des actions	9 806	—
Passifs d'impôts et impôts miniers différés	3 733 356	1 223 128
Autres passifs	71 620	70 261
Total du passif	7 068 452	4 216 319
CAPITAUX PROPRES		
Actions ordinaires :		
En circulation — 455 747 306 actions ordinaires émises, moins 843 664 actions détenues en fiducie	16 167 944	5 863 512
Options sur actions	193 205	191 112
Surplus d'apport	37 254	37 254
Déficit	(217 654)	(146 383)
Autres réserves	81 318	54 276
Total des capitaux propres	16 262 067	5 999 771
Total du passif et des capitaux propres	23 330 519 $	10 216 090 $

Remarque :
i) Les montants de certains postes déjà publiés ont été retraités pour refléter l'application rétrospective des modifications apportées à IAS 16.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
ÉTATS CONSOLIDÉS CONDENSÉS INTERMÉDIAIRES DES RÉSULTATS
(en milliers de dollars américains, sauf les données par actions, selon les IFRS)
(non audité)

	Trimestre clos le 31 mars	
	2022	**2021**
		Données retraitées[i]
PRODUITS		
Produits tirés des activités minières	1 325 688 $	949 623 $
COÛTS, CHARGES ET AUTRES PRODUITS		
Production[ii]	661 735	417 376
Exploration et expansion de l'entreprise	65 842	28 709
Amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	260 748	177 793
Frais généraux et administratifs	67 542	44 933
Charges financières	22 653	22 168
(Profit) perte sur les instruments financiers dérivés	28 664	21 066
Mesures environnementales correctives	2 299	(628)
Perte (profit) de change	1 210	(3 078)
Surveillance et entretien	10 456	—
Autres charges (produits)	91 898	(1 881)
Résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	174 567	243 165
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	64 815	97 926
Bénéfice net pour la période	109 752 $	145 239 $
Résultat net par action – de base	0,29 $	0,60 $
Résultat net par action – dilué	0,28 $	0,59 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers) :		
De base	384 708	242 992
Dilué	385 588	244 187

Remarques :
[i] Les montants de certains postes déjà publiés ont été retraités pour refléter l'application rétrospective des modifications apportées à IAS 16 et l'allocation du prix d'acquisition final pour l'acquisition de TMAC.
[ii] Exception faite de l'amortissement, qui est présenté séparément.

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

	Trimestre clos le 31 mars	
	2022	**2021**
		Données retraitées[i]
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Résultat net pour la période	109 752 $	145 239 $
Ajouter (déduire) les éléments d'ajustement :		
Amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	260 748	177 793
Impôts sur le résultat et impôts miniers différés	(657)	55 922
Profit latent sur les dérivés de change et sur marchandises	(24 055)	(741)
Perte (profit) latente sur les bons de souscription	(913)	31 810
Rémunération à base d'actions	22 248	18 036
Perte (profit) de change	1 210	(3 078)
Autre	(2 321)	503
Variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement :		
Créances clients	39 068	(4 504)
Impôts sur le résultat	(39 870)	(68 483)
Stocks	178 152	25 842
Autres actifs courants	(39 607)	(2 270)
Créditeurs et charges à payer	(7 644)	(21 685)
Intérêts à payer	11 321	12 258
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	507 432	366 642
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	(293 151)	(192 141)
Trésorerie et équivalents de trésorerie ajoutés lors de l'acquisition de Kirkland	838 732	—
Acquisitions de TMAC, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie	—	(185 898)
Avance à TMAC pour financer le remboursement de la dette	—	(105 000)
Paiement pour le rachat de la redevance de Hope Bay	—	(50 000)
Produit de la vente d'immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	387	462
Ventes nettes (achats nets) de placements à court terme	3 127	(1 550)
Produit net de la vente de titres de capitaux propres	—	1 473
Achats de titres de capitaux propres et d'autres placements	(13 443)	(5 469)
Flux de trésorerie d'investissement	535 652	(538 123)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit tiré de la facilité de crédit	100 000	240 000
Remboursement de la facilité de crédit	(100 000)	(240 000)
Remboursement d'obligations au titre des contrats de location	(8 310)	(5 424)
Dividendes payés	(154 782)	(72 970)
Rachat d'actions ordinaires pour les régimes de rémunération à base d'actions	(27 889)	(34 606)
Produit tiré de l'exercice d'options sur actions	17 841	8 401
Actions ordinaires émises	5 282	4 465
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(167 858)	(100 134)
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	983	(4 446)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	876 209	(276 061)
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	185 786	402 527
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	1 061 995 $	126 466 $
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE		
Intérêts payés	7 560 $	7 726 $
Impôts sur le résultat et impôts miniers payés	103 400	108 653

Remarque :
i) Les montants de certains postes déjà publiés ont été retraités pour refléter l'application rétrospective des modifications apportées à IAS 16 et l'allocation du prix d'acquisition final pour l'acquisition de TMAC.

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

Le rapprochement du total des coûts décaissés par once d'or produite (en fonction des sous-produits et des coproduits) et des coûts des sites miniers par tonne avec les coûts de production, à l'exception de l'amortissement, comme présentés dans les états du résultat consolidés intermédiaires résumés présentés selon les IFRS est comme suit :

Total des coûts de production par mine

	Trimestre clos le 31 mars	
(en milliers de dollars américains)	**2022**	**2021**
Mine LaRonde	45 841 $	51 342 $
Mine LaRonde, zone 5	16 733	12 685
Complexe LaRonde	62 574	64 027
Mine Canadian Malartic[i)]	56 937	55 468
Mine Goldex	26 217	22 513
Mine de Detour Lake	119 965	—
Mine Macassa	32 314	—
Mine Meliadine	78 679	64 740
Complexe Meadowbank	96 711	87 339
Mine Hope Bay	—	24 075
Mine Fosterville	88 001	—
Mine Kittila	49 451	48 660
Mine Pinos Altos	32 536	31 998
Mine Creston Mascota	615	2 417
Mine La India	17 735	16 139
Coûts de production selon les états consolidés intermédiaires condensés des résultats	661 735 $	417 376 $

Rapprochement des coûts de production et du total des coûts décaissés par once d'or produite par mine et rapprochement des coûts de production et des coûts des sites miniers par tonne par mine

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Mine LaRonde **Par once d'or produite**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Production aurifère (onces)		87 549		75 389
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Coûts de production	45 841 $	524 $	51 342 $	681 $
Ajustements des stocks[ii)]	10 927	125	929	12
Gains et pertes réalisés sur les couvertures des coûts de production	(485)	(6)	(2 256)	(30)
Autres ajustements[vi)]	2 762	31	4 818	64
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	59 045 $	674 $	54 833 $	727 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(17 218)	(196)	(17 899)	(237)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	41827 $	478 $	36 934 $	490 $

Mine LaRonde **par tonne**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		455		487
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Coûts de production	45 841 $	101 $	51 342 $	105 $
Coûts de production ($ CA)	58 015 $ CA	128 $ CA	66 403 $ CA	136 $ CA
Ajustements des stocks ($ CA)[ii)]	12 357	27	505	1
Autres ajustements ($ CA)[vi)]	(3 506)	(8)	(2 494)	(5)
Coûts d'exploitation des sites miniers ($ CA)	66 866 $ CA	147 $ CA	64 414 $ CA	132 $ CA

Mine LaRonde, zone 5 **Par once d'or produite**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Production aurifère (onces)		17 488		17 689
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Coûts de production	16 733 $	957 $	12 685 $	717 $
Ajustements des stocks[ii)]	465	27	1 369	77
Gains et pertes réalisés sur les couvertures des coûts de production	(113)	(7)	(533)	(30)
Autres ajustements[vi)]	30	2	28	2
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	17 115 $	979 $	13 549 $	766 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(91)	(6)	(89)	(5)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	17 024 $	973 $	13 460 $	761 $

Mine LaRonde, zone 5 **par tonne**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		280		277
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Coûts de production	16 733 $	60 $	12 685 $	46 $
Coûts de production ($ CA)	21 173 $ CA	76 $ CA	16 154 $ CA	58 $ CA
Ajustements des stocks ($ CA)[ii]	576	2	1 643	6
Coûts d'exploitation des sites miniers ($ CA)	21 749 $ CA	78 $ CA	17 797 $ CA	64 $ CA

Complexe LaRonde **Par once d'or produite**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Production aurifère (onces)		105 037		93 078
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Coûts de production	62 574 $	596 $	64 027 $	688 $
Ajustements des stocks[ii]	11 392	108	2 298	25
Gains et pertes réalisés sur les couvertures des coûts de production	(598)	(6)	(2 789)	(30)
Autres ajustements[vi]	2 792	27	4 846	52
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	76 160 $	725 $	68 382 $	735 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(17 309)	(165)	(17 988)	(194)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	58 851 $	560 $	50 394 $	541 $

Complexe LaRonde **par tonne**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		735		764
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Coûts de production	62 574 $	85 $	64 027 $	84 $
Coûts de production ($ CA)			82 557 $ CA	108 $ CA
Ajustements des stocks ($ CA)[ii]	12 933	18	2 148	3
Autres ajustements ($ CA)[vi]	(3 506)	(5)	(2 494)	(3)
Coûts d'exploitation des sites miniers ($ CA)	88 615 $ CA	121 $ CA	82 211 $ CA	108 $ CA

Mine Canadian Malartic **Par once d'or produite[i]**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Production aurifère (onces)		80 509		89 550
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Coûts de production	56 937 $	707 $	55 468 $	619 $
Ajustements des stocks[ii]	728	9	1 689	19
Gains et pertes réalisés sur les couvertures des coûts de production	—	—	(78)	(1)
Autres ajustements[vi]	7 782	97	205	3
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	65 447 $	813 $	57 284 $	640 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(1 662)	(21)	(2 030)	(23)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	63 785 $	792 $	55 254 $	617 $

Mine Canadian Malartic **par tonne[i]**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		2 412		2 631
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Coûts de production	56 937 $	24 $	55 468 $	21 $
Coûts de production ($ CA)	71 629 $ CA	30 $ CA	71 210 $ CA	27 $ CA
Ajustements des stocks ($ CA)[ii]	1 010	—	2 211	1
Autres ajustements ($ CA)[vi]	9 647	4	—	—
Coûts d'exploitation des sites miniers ($ CA)	82 286 $ CA	34 $ CA	73 421 $ CA	28 $ CA

Mine Goldex **Par once d'or produite**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Production aurifère (onces)		34 445		34 650
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Coûts de production	26 217 $	761 $	22 513 $	650 $
Ajustements des stocks[ii]	710	21	20	1
Gains et pertes réalisés sur les couvertures des coûts de production	(215)	(6)	(1 002)	(29)
Autres ajustements[vi]	54	1	45	1
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	26 766 $	777 $	21 576 $	623 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(16)	—	(6)	—
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	26 750 $	777 $	21 570 $	623 $

Mine Goldex **par tonne**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		743		727
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Coûts de production	26 217 $	35 $	22 513 $	31 $

Coûts de production ($ CA)	33 220 $ CA	45 $ CA	28 558 $ CA	39 $ CA
Ajustements des stocks ($ CA)[ii]	892	1	(27)	—
Coûts d'exploitation des sites miniers ($ CA)	34 112 $ CA	46 $ CA	28 531 $ CA	39 $ CA

Mine de Detour Lake **Par once d'or produite**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Production aurifère (onces)		100 443		—
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Coûts de production	119 965 $	1 194	—	—
Ajustements des stocks[ii]	(16 621)	(166)	—	—
Allocation du prix d'achat aux stocks[v]	(46 147)	(459)	—	—
Autres ajustements[vi]	4 285	43	—	—
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	61 482	612	—	—
Produits tirés des sous-produits des métaux	1 205	(12)	—	—
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	60 277	600	—	—

Mine de Detour Lake **par tonne**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		3 270		—
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Coûts de production	119 965 $	37 $	— $	— $
Coûts de production ($ CA)	151 818 $ CA	46 $ CA	— $ CA	— $ CA
Ajustements des stocks ($ CA)[ii]	(21 072)	(6)	—	—
Répartition du prix d'achat aux stocks ($ CA)[v]	(58 400)	(18)	—	—
Autres ajustements ($ CA)[vi]	5 400	2	—	—
Coûts d'exploitation des sites miniers ($ CA)	77 746 $ CA	24 $ CA	— $ CA	— $ CA

Mine Macassa **Par once d'or produite**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Production aurifère (onces)		24 488		—
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Coûts de production	32 314 $	1 320 $	— $	— $
Ajustements des stocks[ii]	(2 100)	(86)	—	—
Répartition du prix d'achat aux stocks ($ CA)[vi]	(10 827)	(442)	—	—
Autres ajustements[vi]	(44)	(2)	—	—
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	19 343 $	790 $	— $	— $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(73)	(3)	—	—
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	19 270 $	787 $	— $	— $

Mine Macassa **par tonne**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		47		—
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Coûts de production	32 314 $	689 $	— $	— $
Coûts de production ($ CA)	40 830 $ CA	871 $ CA	— $ CA	— $ CA
Ajustements des stocks ($ CA)[ii]	(2 644)	(56)	—	—
Ajustement de la juste valeur au regroupement d'entreprises ($ CA)[vi]	(13 578)	(290)	—	—
Autres ajustements ($ CA)[vi]	(68)	(2)	—	—
Coûts d'exploitation des sites miniers ($ CA)	24 540 $ CA	523 $ CA	— $ CA	— $ CA

Mine Meliadine **Par once d'or produite**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Production aurifère (onces)		80 704		88 003
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Coûts de production	78 679 $	975 $	64 740 $	736 $
Ajustements des stocks[ii]	3 632	45	(1 700)	(19)
Gains et pertes réalisés sur les couvertures des coûts de production	(1 311)	(16)	(2 634)	(30)
Modifications à IAS 16[iv]	—	—	(4 976)	(57)
Autres ajustements[vi]	95	1	43	—
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	81 095 $	1 005 $	55 473 $	630 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(217)	(3)	(220)	(2)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	80 878 $	1 002 $	55 253 $	628 $

Mine Meliadine **Par tonne[viii]**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		432		338
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Coûts de production	78 679 $	182 $	64 740 $	192 $
Coûts de production ($ CA)	99 437 $ CA	230 $ CA	82 771 $ CA	245 $ CA
Ajustements des stocks ($ CA)[ii]	4 525	11	(2 508)	(7)
Modifications IAS 16 ($ CA)[iv]	—	—	(6 362)	(19)
Coûts d'exploitation des sites miniers ($ CA)	103 962 $ CA	241 $ CA	73 901 $ CA	219 $ CA

Complexe Meadowbank **Par once d'or produite**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Production aurifère (onces)		59 765		79 965
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Coûts de production	96 711 $	1 618 $	87 339 $	1 092 $
Ajustements des stocks[ii]	15 203	254	5 780	72
Gains et pertes réalisés sur les couvertures des coûts de production	(2 043)	(34)	(2 914)	(36)
Frais d'entretien opérationnel en raison de la COVID-19[iii]	(1 436)	(24)	—	—
Autres ajustements[vi]	66	1	72	1
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	108 501 $	1 815 $	90 277 $	1 129 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(295)	(4)	(492)	(6)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	108 206 $	1 811 $	89 785 $	1 123 $

Complexe Meadowbank **par tonne**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		892		924
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Coûts de production	96 711 $	108 $	87 339 $	95 $
Coûts de production ($ CA)	122 465 $ CA	137 $ CA	112 766 $ CA	122 $ CA
Ajustements des stocks ($ CA)[ii]	18 808	21	7 102	8
Frais de surveillance et d'entretien opérationnel en raison de la COVID-19 ($ CA)[iii]	(1 793)	(2)	—	—
Coûts d'exploitation des sites miniers ($ CA)	139 480 $ CA	156 $ CA	119 868 $ CA	130 $ CA

Mine Hope Bay **Par once d'or produite**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Production aurifère (onces)		—		12 259
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Coûts de production	— $	— $	24 075 $	1 964 $
Ajustements des stocks[ii]	—	—	(12 691)	(1 035)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	— $	— $	11 384 $	929 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	—	—	—	—
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	— $	— $	11 384 $	929 $

Mine Hope Bay **par tonne**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		—		39
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Coûts de production	— $	— $	24 075 $	616 $
Coûts de production ($ CA)	— $ CA	— $ CA	30 477 $ CA	780 $ CA
Ajustements des stocks ($ CA)[ii]	—	—	(16 306)	(417)
Coûts d'exploitation des sites miniers ($ CA)	— $ CA	— $ CA	14 171 $ CA	363 $ CA

Mine Fosterville **Par once d'or produite**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Production aurifère (onces)		81 827		—
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Coûts de production	88 001 $	1 075 $	— $	— $
Ajustements des stocks[ii]	(5 839)	(71)	—	—
Allocation du prix d'achat aux stocks[v]	(56 677)	(693)	—	—
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	25 485 $	311 $	— $	— $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(188)	(2)	—	—
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	25 297 $	309 $	— $	— $

Mine Fosterville **par tonne**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		91		—
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Coûts de production	88 001 $	963 $	— $	— $
Coûts de production ($ AU)	117 226 $ AU	1 283 $ AU	— $ AU	— $ AU
Rajustements des stocks ($ AU)[ii]	(8 205)	(90)	—	—
Répartition du prix d'achat aux stocks ($ AU)[v]	(75 500)	(826)	—	—
Coûts d'exploitation des sites miniers ($ AU)	33 521 $ AU	367 $ AU	— $ AU	— $ AU

Mine Kittila **Par once d'or produite**	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestres clos les 31 mars 2021**	
Production aurifère (onces)		45 508		60 716
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Coûts de production	49 451 $	1 087 $	48 660 $	801 $
Ajustements des stocks[ii]	(2 791)	(62)	(295)	(5)

Gains et pertes réalisés sur les couvertures des coûts de production	678	15	(6)	—
Autres ajustements[vi]	54	1	172	3
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	47 392 $	1 041 $	48 531 $	799 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(89)	(2)	(54)	(1)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	47 303 $	1 039 $	48 477 $	798 $

Mine Kittila	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
par tonne				
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		461		494
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Coûts de production	49 451 $	107 $	48 660 $	99 $
Coûts de production (€)	43 908 €	95 €	41 068 €	83 €
Ajustements des stocks (€)[ii]	(2 274)	(5)	(337)	(1)
Coûts d'exploitation des sites miniers (€)	41 634 €	90 €	40 731 €	82 €

Mine Pinos Altos	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Par once d'or produite				
Production aurifère (onces)		25 170		29 175
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Coûts de production	32 536 $	1 293 $	31 998 $	1 097 $
Ajustements des stocks[ii]	799	31	2 160	74
Gains et pertes réalisés sur les couvertures des coûts de production	(234)	(9)	(548)	(19)
Autres ajustements[vi]	303	12	375	13
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	33 404 $	1 327 $	33 985 $	1 165 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(6 263)	(249)	(9 538)	(327)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	27 141 $	1 078 $	24 447 $	838 $

Mine Pinos Altos	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
par tonne				
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		384		493
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Coûts de production	32 536 $	85 $	31 998 $	65 $
Ajustements des stocks[ii]	799	2	2 160	4
Coûts d'exploitation des sites miniers	33 335 $	87 $	34 158 $	69 $

Mine Creston Mascota	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Par once d'or produite				
Production aurifère (onces)		1 006		4 252
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Coûts de production	615 $	611 $	2 417 $	568 $
Ajustements des stocks[ii]	(87)	(87)	(477)	(112)
Autres ajustements[vi]	18	18	141	34
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	546 $	542 $	2 081 $	490 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(135)	(135)	(1 263)	(297)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	411 $	407 $	818 $	193 $

Mine Creston Mascota	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
par tonne[ix]				
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		—		—
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Coûts de production	615 $	— $	2 417 $	— $
Ajustements des stocks[ii]	(87)	—	(477)	—
Autres ajustements[vi]	(528)	—	(1 940)	—
Coûts d'exploitation des sites miniers	— $	— $	— $	— $

Mine La India	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
Par once d'or produite				
Production aurifère (onces)		21 702		17 033
	(en milliers)	($ par once)	(en milliers)	($ par once)
Coûts de production	17 735 $	817 $	16 139 $	948 $
Ajustements des stocks[ii]	568	26	242	14
Autres ajustements[vi]	196	9	120	7
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des co-produits)	18 499 $	852 $	16 501 $	969 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(708)	(32)	(562)	(33)
Coûts d'exploitation décaissés (en fonction des sous-produits)	17 791 $	820 $	15 939 $	936 $

Mine La India	**Trimestre clos le 31 mars 2022**		**Trimestre clos le 31 mars 2021**	
par tonne				
Tonnes de minerai traitées (en milliers)		1 563		1 642
	(en milliers)	($ par tonne)	(en milliers)	($ par tonne)
Coûts de production	17 735 $	11 $	16 139 $	10 $
Ajustements des stocks[ii]	568	1	242	—

Coûts d'exploitation des sites miniers	18 303 $	12 $	16 381 $	10 $

Remarques :
i) Les données présentées dans le présent tableau tiennent compte de la participation de 50 % de la Société dans la mine Canadian Malartic.

ii) En vertu de la méthode de comptabilisation des produits de la Société, les produits tirés de contrats avec les clients sont comptabilisés lors du transfert de contrôle aux clients des métaux vendus. 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 de la partie de la production qui n'a pas encore été comptabilisée à titre de produits d'exploitation.

iii) Cet ajustement tient compte des coûts associés à l'interruption temporaire des activités minières aux sites miniers de la Société en raison de la pandémie de COVID-19 et comprend principalement les charges salariales et les autres frais liés à l'entretien des sites et des terrains ainsi que les charges salariales liées aux employés qui ne travaillaient pas pendant la période de réduction ou d'interruption des activités. Ces charges comprennent également les charges salariales des employés qui n'ont pas pu travailler après la période d'interruption temporaire ou de réduction des activités en raison des efforts déployés par la Société pour prévenir ou limiter la transmission communautaire de la COVID-19. Ces coûts étaient précédemment comptabilisés dans les Autres ajustements et sont maintenant présentés séparément pour fournir plus d'informations dans le cadre du rapprochement, de façon à permettre aux investisseurs de mieux comprendre les incidences de tels événements sur les coûts d'exploitation décaissés par once et les coûts des sites miniers par tonne.

iv) Les montants de certains postes déjà publiés ont été retraités pour refléter l'application rétrospective des modifications apportées à IAS 16. Cet ajustement élimine les effets de l'application rétrospective des modifications à IAS 16 sur le total des coûts décaissés par once d'or produite (sous-produit et coproduit).

v) Le 2 février 2022, la Société a annoncé la conclusion de la fusion d'égal à égal avec Kirkland et cet ajustement reflète la juste valeur attribuée aux stocks dans l'équation du prix d'achat.

vi) Les autres ajustements comprennent les coûts associés à une redevance en nature de 5 % versée par Canadian Malartic, une redevance en nature de 2 % versée par la mine de Detour Lake, ainsi que les charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation associés à la production.

vii) Les calculs des coûts par once d'or produite de la mine Meliadine pour le trimestre clos le 31 mars 2021 excluent la production payable de 8 123 onces d'or, qui ont été produites avant la date du début de la production commerciale de la fosse à ciel ouvert dans le gisement Tiriganiaq le 15 août 2021.

viii) Les calculs des coûts par tonne de la mine Meliadine pour le trimestre clos le 31 mars 2021 excluent les 77 037 tonnes de minerai de la fosse à ciel ouvert dans le gisement Tiriganiaq, qui ont été traitées avant la date de début de la production commerciale à la fosse à ciel ouvert dans le gisement Tiriganiaq le 15 août 2021.

ix) Les calculs des coûts par tonne de la mine Creston Mascota pour le trimestre clos le 31 mars 2022 excluent environ 0,5 M$ de coûts de production engagés au cours de ces périodes après la cessation des activités à la fosse Bravo au cours du troisième trimestre de 2020. Les calculs des coûts par tonne de la mine Creston Mascota pour le trimestre clos le 31 mars 2021 excluent environ 2,4 M$ de coûts de production engagés au cours de ces périodes après la cessation des activités à la fosse Bravo au cours du troisième trimestre de 2020.

Rapprochement des coûts de production et du total des coûts décaissés par once produite[vii] et des coûts de maintien tout compris par once d'or produite[vii]

	Trimestre clos le 31 mars	
(en dollars américains par once d'or produite, sauf indication contraire)	**2022**	**2021**
Coûts de production selon les états consolidés intermédiaires condensés des résultats	661 735 $	417 376 $
Production aurifère (onces)[i]	660 604	508 681
Coûts de production par once de la production aurifère rajustée	1 002 $	821 $
Rajustements :		
Ajustements des stocks[ii]	10	(6)
Répartition du prix d'achat aux stocks[iii]	(172)	—
Modifications à IAS 16[iv]	—	(10)
Gains et pertes réalisés sur les couvertures des coûts de production	(6)	(20)
Coûts de surveillance et d'entretien liés à la COVID-19[v]	(2)	—
Autre[vii]	22	12
Total des coûts décaissés par once d'or produite (en fonction des co-produits)[vii]	854 $	797 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(43)	(63)
Total des coûts décaissés par once d'or produite (en fonction des sous-produits)[vii]	811 $	734 $
Rajustements :		
Investissements de maintien (incluant les frais d'exploration incorporés)	151	175
Frais généraux et administratifs (y compris la charge au titre des options sur actions)	102	88
Provision hors trésorerie pour remise en état des lieux et charges locatives de maintien[viii]	15	10
Coûts de maintien tout compris par once d'or produite (en fonction des sous-produits)	1 079 $	1 007 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	43	63
Coûts de maintien tout compris par once d'or produite (en fonction des co-produits)	1 122 $	1 070 $

Remarques :

i) La production d'or pour le trimestre clos le 31 mars 2021 ne tient pas compte de la production d'or payable de 8 123 onces à la mine Meliadine, qui ont été produites avant la mise en œuvre de la production commerciale de la fosse à ciel ouvert du gisement de Tiriganiaq le 15 août 2021.

ii) En vertu de la méthode de comptabilisation des produits de la Société, les produits tirés de contrats avec les clients sont comptabilisés lors du transfert de contrôle aux clients des métaux vendus. 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 de la partie de la production qui n'a pas encore été comptabilisée à titre de produits d'exploitation.

iii) Le 2 février 2022, la Société a annoncé la conclusion de la fusion d'égal à égal avec Kirkland et cet ajustement reflète la juste valeur attribuée aux stocks dans l'allocation du prix d'acquisition.

iv) Les montants de certains postes déjà publiés ont été retraités pour refléter l'application rétrospective des modifications apportées à IAS 16. Cet ajustement élimine les effets de l'application rétrospective des modifications de la norme IAS 16 sur le total des coûts décaissés par once d'or produite (sous-produit et coproduit) ainsi que les coûts de maintien tout compris (sous-produit et coproduit).

v) Cet ajustement tient compte des coûts associés à l'interruption temporaire des activités minières aux sites miniers de la Société en raison de la pandémie de COVID-19 et comprend principalement les charges salariales et les autres frais liés à l'entretien des sites et des terrains ainsi que les charges salariales liées aux employés qui ne travaillaient pas pendant la période de réduction ou d'interruption des activités. Ces coûts étaient précédemment comptabilisés dans les Autres ajustements et sont maintenant présentés séparément pour fournir plus d'informations dans le cadre du rapprochement, de façon à permettre aux investisseurs de mieux comprendre les incidences de tels événements sur les coûts d'exploitation décaissés par once et les coûts des sites miniers par tonne.

vi) Les autres ajustements comprennent les coûts associés à une redevance en nature de 5 % versée par Canadian Malartic, une redevance en nature de 2 % versée par la mine de Detour Lake, ainsi que les charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation associés à la production.

vii) 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. Consulter les « Mesures de rendement financier non conformes aux PCGR — Total des coûts décaissés par once d'or produite et coûts des sites miniers par tonne » pour en savoir plus sur l'utilisation par la Société du total des coûts décaissés par once d'or produite.

viii) Les charges locatives de maintien correspondent aux paiements de loyers au titre d'actifs de maintien.

Rapprochement de la marge d'exploitation[i] et du résultat net

	Trimestre clos le 31 mars 2022		
	Produits tirés des activités minières	**Coûts de production**	**Marge d'exploitation**
Mine LaRonde	149 405 $	(45 841) $	103 564 $
Mine LaRonde, zone 5	33 389	(16 733)	16 656
Mine Canadian Malartic[ii]	136 239	(56 937)	79 302
Mine Goldex	63 335	(26 217)	37 118
Mine de Detour Lake	248 023	(119 965)	128 058
Mine Macassa	56 469	(32 314)	24 155
Mine Meliadine	162 958	(78 679)	84 279
Complexe Meadowbank	91 513	(96 711)	(5 198)
Mine Hope Bay	144	—	144
Mine Fosterville	194 857	(88 001)	106 856
Mine Kittila	95 562	(49 451)	46 111
Mine Pinos Altos	51 967	(32 536)	19 431
Mine Creston Mascota	1 792	(615)	1 177
Mine La India	40 035	(17 735)	22 300
Totaux du segment	**1 325 688 $**	**(661 735) $**	**663 953 $**
Entreprises et autres :			
Exploration et expansion de l'entreprise			65 842
Amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines			260 748
Frais généraux et administratifs			67 542
Charges financières			22 653
Perte (profit) sur les instruments financiers dérivés			28 664
Mesures environnementales correctives			2 299
Perte de change			1 210
Surveillance et entretien			10 456
Autres charges			91 898
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière			64 815
Résultat net selon les états des résultats intermédiaires condensés consolidés			**109 752 $**

Remarques :
i) La marge d'exploitation n'est pas une mesure reconnue en vertu des IFRS et cette donnée peut ne pas être comparable à celle présentée par d'autres producteurs aurifères. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Remarque concernant certaines mesures du rendement » pour plus d'informations sur l'utilisation de la marge d'exploitation par la Société.
ii) Les données présentées dans le présent tableau tiennent compte de la participation de 50 % de la Société dans la mine Canadian Malartic.

Rapprochement de la marge d'exploitation[i] et du résultat net

	Trimestre clos le 31 mars 2021		
	Produits tirés des activités minières	**Coûts de production**	**Marge d'exploitation**
Mine LaRonde	145 070 $	(51 342) $	93 728 $
Mine LaRonde, zone 5	25 283	(12 685)	12 598
Mine Canadian Malartic[ii]	159 216	(55 468)	103 748
Mine Goldex	61 252	(22 513)	38 739
Mine Meliadine[iii]	175 956	(64 740)	111 216
Complexe Meadowbank	137 289	(87 339)	49 950
Mine Hope Bay	35 305	(24 075)	11 230
Mine Kittila	107 363	(48 660)	58 703
Mine Pinos Altos	58 424	(31 998)	26 426
Mine Creston Mascota	10 051	(2 417)	7 634
Mine La India	34 414	(16 139)	18 275
Totaux du segment	**949 623 $**	**(417 376) $**	**532 247 $**
Entreprises et autres :			
Exploration et expansion de l'entreprise			28 709
Amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines			177 793
Frais généraux et administratifs			44 933
Charges financières			22 168
Profit sur les instruments financiers dérivés			21 066
Mesures environnementales correctives			(628)
Profit de change			(3 078)
Autres produits			(1 881)
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière			97 926
Résultat net selon les états des résultats intermédiaires condensés consolidés			**145 239 $**

Remarques :
i) La marge d'exploitation n'est pas une mesure reconnue en vertu des IFRS et cette donnée peut ne pas être comparable à celle présentée par d'autres producteurs aurifères. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Remarque concernant certaines mesures du rendement » pour plus d'informations sur l'utilisation de la marge d'exploitation par la Société.
ii) Les données présentées dans le présent tableau tiennent compte de la participation de 50 % de la Société dans la mine Canadian Malartic.
iii) Les montants de certains postes déjà publiés ont été retraités pour refléter l'application rétrospective des modifications apportées à IAS 16.

Rapprochement des dépenses en immobilisations liées aux investissements de maintien[i] et des dépenses en capital de développement[i] avec les états consolidés des flux de trésorerie

	Trimestre clos le 31 mars	
	2022	**2021**
Investissements de maintien[i][ii]	101 726 $	100 886 $
Dépenses d'immobilisations de mise en valeur[i]	148 359	72 413
Total des dépenses en immobilisations	**250 085** $	**173 299** $
Ajustements du fonds de roulement	43 066	18 842
Ajouts aux immobilisations corporelles et à la mise en valeur des mines, selon les états consolidés des flux de trésorerie	**293 151 $**	**192 141 $**

Remarque :
i) Les dépenses en immobilisations liées aux investissements de maintien et les dépenses d'immobilisation de mise en valeur ne sont pas des mesures reconnues en vertu des IFRS et ces données peuvent ne pas être comparables à celles d'autres producteurs d'or. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Remarque concernant certaines mesures du rendement » pour plus d'informations sur l'utilisation des dépenses en immobilisations liées aux investissements de maintien et des dépenses d'immobilisations de mise en valeur de la Société.
ii) Les montants de certains postes déjà publiés ont été retraités pour refléter l'application rétrospective des modifications apportées à IAS 16.

Rapprochement de la dette à long terme et de la dette nette

	Au 31 mars 2022	Au 31 décembre 2021
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an selon les bilans consolidés intermédiaires	225 000 $	225 000 $
Tranche de la dette à long terme échéant à plus d'un an	1 340 715	1 340 223 $
Dette à long terme	1 565 715 $	1 565 223 $
Ajustements		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 061 995) $	(185 786) $
Dette nette	**503 720** $	**1 379 437** $

Renseignements médias : Pour obtenir de plus amples renseignements sur Agnico Eagle, veuillez communiquer avec les Relations avec les investisseurs à investor.relations@AgnicoEagle.com, ou composer le 416 947-1212.