

Symbole boursier :

AEM (NYSE et TSX)

Pour tout complément d'information :

Relations avec les investisseurs

416 947-1212

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

AGNICO EAGLE COMMUNIQUE SES RÉSULTATS DU QUATRIÈME TRIMESTRE ET DE L'EXERCICE 2025 – FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES TRIMESTRIELS ET ANNUELS RECORDS; ATTEINTE DES PRÉVISIONS DE PRODUCTION DE 2025; RENDEMENTS TOTAUX POUR LES ACTIONNAIRES DE 1,4 G\$; AUGMENTATION DU DIVIDENDE DE 12,5 %; PRÉVISIONS TRIENNALES MISES À JOUR

TORONTO, le 12 février 2026 – Mines Agnico Eagle Limitée (NYSE : AEM) (TSX : AEM) (« Agnico Eagle » ou la « société ») a publié aujourd'hui ses résultats financiers et d'exploitation pour le quatrième trimestre et l'exercice 2025, ainsi que ses prévisions d'exploitation futures.

« En 2025, nous avons respecté nos engagements, générant des flux de trésorerie disponibles et des rendements pour les actionnaires records. « Nous avons également mis à jour nos perspectives triennales, qui indiquent une production stable à des coûts très concurrentiels sur le marché », a déclaré Ammar Al-Joundi, président et chef de la direction d'Agnico Eagle. « Agnico Eagle n'a jamais été en meilleure position, soutenue par le bilan le plus solide de son histoire, son programme d'exploration qui crée une valeur énorme et un pipeline de projets de croissance interne, qui généreront une solide augmentation de la production au cours de la prochaine décennie. Le plus encourageant dans tout ça, c'est la solidité et la qualité de notre pipeline de croissance, qui a le potentiel d'augmenter de 20 à 30 % la production annuelle d'or au cours de la prochaine décennie, dépassant les quatre millions d'onces au début des années 2030. Ces projets d'expansion et de croissance offrent des rendements exceptionnels au prix de l'or actuel, et nous évaluons les possibilités d'accélérer leur mise en valeur. Pendant que nous construisons notre pipeline de projets et maintenons notre élan d'exploration, nous sommes en excellente position pour lancer notre prochaine phase de croissance. »

Les faits saillants du quatrième trimestre et de l'exercice 2025 et les perspectives à court et moyen terme de la société sont présentés ci-dessous.

1) Des résultats financiers records pour 2025 grâce à de solides opérations, ce qui a entraîné un renforcement du bilan et des rendements records pour les actionnaires

- **Prévisions de production annuelles atteintes grâce à un solide rendement en matière de coûts malgré des redevances plus élevées attribuables à la hausse des prix de l'or** – La production d'or payable¹ en 2025 était de 3 447 367 onces, au-dessus du point milieu de la fourchette des prévisions de 2025, à des coûts de production par once de 965 \$. Le total des coûts au comptant par once² de 979 \$ et les coûts de maintien tout compris par once² de 1 339 \$ étaient légèrement

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 Le total des coûts au comptant par once et les coûts de maintien tout compris par once sont des mesures non conformes aux PCGR qui ne sont pas des mesures financières normalisées en vertu des Normes internationales d'information financière IFRS®. Pour les périodes commençant le 1^{er} janvier 2026 ou après, la société a révisé la composition de ces

supérieurs aux prévisions de la fin de 2025, en raison principalement de la hausse des coûts des redevances (environ 42 \$ l'once) attribuable au prix moyen réalisé de l'or de 3 453 \$ l'once, ce qui est bien supérieur à l'hypothèse de 2 500 \$ de la société. Selon la composition révisée du total des coûts au comptant par once et des coûts de maintien tout compris par once de la société, ces mesures étaient de 953 \$ et de 1 313 \$, respectivement, en 2025 ²

- **Flux de trésorerie disponibles annuels records, soutenus par un rendement opérationnel constant et fiable** – Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation pour l'exercice 2025 ont atteint un niveau record de 6 817 M\$ ou 13,58 \$ par action et les flux de trésorerie disponibles ³ ont atteint un niveau record de 4 399 M\$ ou 8,76 \$ par action. L'accent que met continuellement la société sur l'efficacité opérationnelle et l'optimisation des coûts a donné lieu à plusieurs records annuels de débit et de taux d'extraction minière au cours de l'année.
- **Solide rendement trimestriel, soutenu par un bénéfice net trimestriel ajusté et une production de flux de trésorerie disponibles records** – Au quatrième trimestre de 2025, la production d'or payable s'est établie à 840 608 onces à des coûts de production par once de 1 113 \$, le total des coûts au comptant par once s'établissant à 1 089 \$ et les coûts de maintien tout compris par once à 1 517 \$. La hausse du prix de l'or réalisé de 4 163 \$ l'once au quatrième trimestre a généré des marges et des flux de trésorerie solides, tout en faisant augmenter les coûts des redevances. La société a déclaré un bénéfice net trimestriel de 1 523 M\$, ou 3,04 \$ par action, et un bénéfice net ajusté record³ de 1 351 M\$, ou 2,70 \$ par action. La société a généré des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 2 112 M\$ ou 4,22 \$ par action et des flux de trésorerie disponibles records de 1 310 M\$ ou 2,62 \$ par action
- **La situation financière s'est encore renforcée soutenue par l'augmentation des soldes de trésorerie, ce qui a fourni une base solide pour la prochaine phase de croissance** – La société a augmenté sa position de trésorerie nette ³ à 2 670 M\$ au 31 décembre 2025 grâce à l'augmentation de 511 M\$ de son solde de trésorerie au cours du trimestre qui s'établit à 2 866 M\$ alors que la dette totale s'élevait à 196 M\$ au 31 décembre 2025.
- **Rendements records pour les actionnaires de 1,4 G\$ en 2025 sous forme de dividendes et de rachats d'actions**
 - Dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA »), la société a racheté 1 784 038 actions ordinaires à un prix moyen de 168,11 \$ pour un total de 300 M\$ au cours du trimestre, et 4 114 150 actions ordinaires au cours moyen de 145,76 \$ pour un total de 600 M\$ en 2025.
 - Dividende trimestriel de 0,40 \$ par action versé au cours du trimestre, pour un total de 803 M\$ versés en dividendes en 2025.

mesures afin de tenir compte des coûts liés à certains paiements versés à Nunavut Tunngavik Inc. à Meadowbank, par souci d'uniformité et de comparabilité aux activités du Nunavut. Ces révisions ne touchent ces mesures que dans la mesure où les résultats de Meadowbank sont inclus (c'est-à-dire pour Meadowbank, la région du Nunavut et la société consolidée). Dans le présent communiqué, sauf indication contraire, ces mesures non conformes aux PCGR sont déclarées a) sur une base de production d'or par once, b) en fonction des sous-produits et c) en utilisant la composition pour la période applicable (c'est-à-dire i) pour les périodes se terminant le 31 décembre 2025 ou avant, ou ii) les périodes commençant le 1^{er} janvier 2026 ou après). Pour les rapprochements de chacune de ces mesures non conformes aux PCGR par rapport aux coûts de production en fonction des sous-produits et des co-produits, une description de leur composition et de leur utilité, ainsi qu'une analyse des révisions apportées par la société à la composition de cette mesure pour les périodes postérieures commençant le 1^{er} janvier 2026 ou après, veuillez consulter la rubrique « Mise en garde concernant certaines mesures de rendement » ci-dessous.

³ Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, les flux de trésorerie disponibles et les flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement, le bénéfice net ajusté, la trésorerie nette (dette) (également appelée « dette nette ») et, le cas échéant, leurs mesures par action connexes, sont des mesures ou des ratios non conformes aux PCGR qui ne sont pas des mesures financières normalisées en vertu des Normes internationales d'information financière IFRS. Pour obtenir des détails sur la composition et l'utilité de ces mesures non conformes aux PCGR et sur le rapprochement avec les données financières comparables préparées conformément aux Normes internationales d'information financière IFRS, veuillez consulter la rubrique « Mise en garde concernant certaines mesures de rendement » ci-dessous.

- **Le dividende trimestriel a augmenté de 12,5 % et le renouvellement de l'OPRCNA est prévu** – Un dividende trimestriel de 0,45 \$ par action a été déclaré, ce qui témoigne de la vigueur de l'entreprise et de la hausse du prix de l'or. De plus, au cours actuel de l'or, la société s'attend à demeurer active dans le cadre de son programme de rachat d'actions. La société a l'intention de demander l'approbation de la TSX pour renouveler l'OPRCNA en mai 2026 pour une autre année selon des modalités essentiellement identiques, et a l'intention d'augmenter le plafond des achats en vertu de l'OPRCNA à 2 G\$ d'actions ordinaires. Des renseignements supplémentaires seront fournis au moment du renouvellement.

2) La solide progression se poursuit en 2026, soutenue par des perspectives de production stables sur trois ans à des prix concurrentiels, des réserves minérales records et une augmentation importante des ressources minérales

- **Les perspectives de production sur trois ans sont fondées sur une production stable** – La production d'or payable devrait demeurer stable, soit environ 3,3 à 3,5 millions d'onces par année de 2026 à 2028. Les prévisions de production d'or pour 2026 et 2027 sont conformes aux prévisions triennales publiées le 13 février 2025 (les « prévisions antérieures »). Les perspectives pour 2028 se sont améliorées, grâce à la prolongation de la production à Meadowbank jusqu'en 2030 et peut-être au-delà, ainsi qu'aux contributions d'East Gouldie à Canadian Malartic, de Fosterville et de Kittila, qui devraient compenser la séquence temporaire d'extraction de matériaux à teneur aurifère inférieure prévue à Detour Lake
- **Total des coûts au comptant et coûts de maintien tout compris très concurrentiels** – En 2026, le total des coûts au comptant par once et les coûts de maintien tout compris par once devraient s'établir respectivement dans la fourchette de 1 020 \$ à 1 120 \$ et de 1 400 \$ à 1 550 \$. Les points médians de ces fourchettes représentent une augmentation d'environ 12 % (ou 117 \$ l'once et 157 \$ l'once, respectivement) par rapport à 2025, et environ 60 % de l'augmentation attribuable aux coûts de redevances plus élevés et à un dollar canadien fort, et 40 % de l'augmentation liée à l'inflation d'environ 4 % des coûts et à la séquence minière
- **Investissement dans des projets de pipelines pour soutenir la croissance future de la production** – En 2025, les dépenses en immobilisations⁴ (à l'exclusion des activités d'exploration incorporées) étaient de 2,1 G\$. Elles devraient se situer entre 2,2 G\$ et 2,4 G\$ en 2026. Les activités d'exploration incorporées se sont élevées à 318 M\$ en 2025 et devraient se situer entre 290 M\$ et 330 M\$ en 2026. L'augmentation prévue tient compte d'un investissement supplémentaire pour faire progresser la construction et la mise en œuvre du pipeline du projet, y compris à la mine souterraine de Detour Lake et à Upper Beaver. Le total des dépenses d'immobilisations de mise en valeur prévues pour 2026 comprend un montant initial de 102 M\$ lié à Hope Bay, auquel pourrait s'ajouter un montant de 300 M\$ à 350 M\$ pour le restant de l'année si la décision attendue concernant les travaux de construction est prise au deuxième trimestre de 2026.
- **Réserves minérales aurifères records** – À la fin de l'exercice 2025, les réserves minérales aurifères avaient augmenté de 2,1 % pour atteindre 55,4 millions d'onces d'or (1 330 millions de tonnes titrant 1,30 gramme d'or la tonne [« g/t »]), ce qui constitue un record. L'augmentation des réserves minérales d'une année à l'autre est attribuable au remplacement important des réserves minérales des mines en exploitation et à la déclaration initiale des réserves minérales à Marban à la suite de l'acquisition d'O3 Mining. Pour obtenir plus de détails, veuillez consulter le communiqué sur l'exploration publié par Agnico Eagle le 12 février 2026.
- **Les ressources minérales records soutiennent le pipeline de croissance et la prolongation possible de la durée de vie de la mine** – À la fin de 2025, les ressources minérales mesurées et indiquées avaient augmenté de 9,6 % pour atteindre un niveau record de 47,1 millions d'onces (1 200 millions de tonnes d'or, titrant 1,22 g/t d'or) et les ressources minérales présumées avaient

⁴ Les dépenses en immobilisations, les dépenses en immobilisations de maintien et les dépenses d'immobilisations de mise en valeur sont des mesures non conformes aux PCGR qui ne sont pas des mesures financières normalisées en vertu des Normes internationales d'information financière IFRS. Pour obtenir des détails sur la composition et l'utilité de ces mesures non conformes aux PCGR, ainsi que sur le rapprochement avec les ajouts d'immobilisations corporelles et de la mise en valeur des mines, selon les états consolidés des flux de trésorerie, consulter la rubrique « Mise en garde concernant certaines mesures de rendement » ci-dessous.

augmenté de 15,5 % pour atteindre un record de 41,8 millions d'onces (522 millions de tonnes d'or titrant 2,49 g/t d'or), principalement en raison des forages d'exploration réussis à East Gouldie, Hope Bay, Detour Lake et Meliadine. Pour obtenir plus de détails, veuillez consulter le communiqué sur l'exploration publié par Agnico Eagle le 12 février 2026.

3) La société est en bonne position pour la prochaine phase de croissance, soutenue par un pipeline de projets de très grande qualité ayant le potentiel d'augmenter la production annuelle aurifère de 20 à 30 % au cours de la prochaine décennie

- **Progression des projets d'expansion et de croissance avec la possibilité d'une production de 1,3 à 1,5 Moz d'or, et une première augmentation prévue en 2030, ce qui pourrait se traduire par un ajout net de 0,7 à 1,0 Moz au cours de la prochaine décennie** – La société a mis en œuvre une stratégie de mise en valeur progressive qui favorise l'augmentation de la production annuelle d'or de 20 à 30 % au cours de la prochaine décennie, avec une possibilité de plus de 4,0 millions d'onces au début des années 2030, tout en continuant de mettre l'accent sur la sécurité; le succès de l'exploration, l'excellence opérationnelle et la production de rendements attrayants pour les actionnaires. La société est d'avis que cette stratégie comporte un faible risque relatif à l'exécution et au territoire, car elle est ancrée dans l'expansion des actifs de calibre mondial à Canadian Malartic et à Detour Lake, et porte également les nouvelles mines dans les régions où la société exerce ses activités et possède l'expertise technique, l'infrastructure en place et des chaînes d'approvisionnement établies, et a établi de bonnes relations communautaires, favorisant des rendements intéressants et ajustés au risque
- **Canadian Malartic, augmentation de la production annuelle d'or à un million d'onces** – Les activités de forage ont continué d'élargir les réserves minérales et ressources minérales, en appui à la possibilité d'une importante prolongation de la durée de vie de la mine Odyssey et ont permis d'établir une base solide pour un profil de production plus vaste. La transition vers l'exploitation minière souterraine continue de progresser plus tôt que prévu, la production d'East Gouldie devant maintenant commencer à partir de la rampe au premier trimestre de 2026 et du puits au deuxième trimestre de 2027. La société évalue la possibilité d'un deuxième puits et de gisements satellites supplémentaires, ce qui pourrait permettre à Canadian Malartic d'atteindre environ un million d'onces de production annuelle d'or à compter de 2033⁵.
- **Detour Lake, augmentation de la production annuelle d'or à un million d'onces** – Les activités de forage ont continué d'accroître les ressources minérales souterraines et de renforcer la confiance dans le modèle géologique. Les travaux d'aménagement de la rampe d'exploration progressent comme prévu, la société a donc affecté des sommes supplémentaires pour accélérer la construction d'installations de service et d'exploitation, acheter de l'équipement mobile pour soutenir un rythme de mise en valeur plus rapide et faire progresser les travaux au portail de la rampe du convoyeur et l'aménagement de la rampe associée.⁵
- **Upper Beaver, exploiter le potentiel du camp de Kirkland Lake** – Les activités de mise en valeur se poursuivent et devancent le calendrier. Le chevalement et la salle de levage ont été mis en service au cours de l'année, et le fonçage de puits a commencé avec une première explosion effectuée au début de novembre, atteignant une profondeur de 155 m à la fin de 2025. Se fondant sur la rigueur de l'exécution solide à ce jour, la société a affecté des sommes supplémentaires pour améliorer l'état de préparation du site en vue des travaux de construction et étendre la rampe d'exploration à 400 m de profondeur.
- **Hope Bay, la voie à suivre pour la mise en valeur de la prochaine grande mine d'or au Nunavut** – Les activités de forage ont continué d'accroître et de mettre à niveau les ressources minérales de la zone Patch 7, confirmant la possibilité qu'elle offre un troisième front minier potentiel, aux côtés de Doris et de Madrid, pour soutenir le réaménagement de Hope Bay. Une évaluation technique en cours prend en compte une exploitation d'envergure

⁵ Les paramètres de prévision étaient fondés sur une évaluation interne préliminaire et comprenaient les ressources minérales présumées. Pour obtenir une description, consultez la section « Notes aux investisseurs concernant certaines évaluations de projet » ci-dessous.

éventuelle similaire à celle de la mine Meliadine de la société au Nunavut, avec une production annuelle d'or prévue de 400 000 à 425 000 onces ⁵. La société prévoit fournir une mise à jour sur le projet, y compris une décision de construction éventuelle, au deuxième trimestre de 2026

- **San Nicolás, potentiel de production de métaux de base au Mexique** – À Minas de San Nicolás, les travaux se sont poursuivis pour faire progresser l'étude de faisabilité et la stratégie d'exécution, avec un objectif de réalisation de 50 % de l'ingénierie d'ici le milieu de l'année 2026. Les activités de forage ont progressé et ont mis l'accent sur le forage de condamnation et l'évaluation géologique à proximité de la zone minière projetée.
- **Plusieurs initiatives sont en cours pour améliorer le profil de production d'or à court terme** – La société fait progresser ses plans visant à augmenter les taux d'extraction et de traitement à Macassa à 2 150 tonnes par jour (« t/j ») et à 3 300 t/j à Fosterville au cours des trois prochaines années, les deux initiatives étant prises en compte dans les prévisions de 2026. De plus, la société fait progresser d'autres initiatives d'optimisation, y compris la possibilité de prolonger davantage les activités à Meadowbank au-delà de 2030, grâce à un plan de mine souterraine seulement, et au déploiement continu de solutions d'automatisation et des mises à niveau technologiques dans l'ensemble de ses activités pour soutenir les gains de productivité.
- **Évaluer d'autres options de portefeuille dans le contexte du prix élevé de l'or** – La société a un certain nombre de projets dans son portefeuille à potentiel plus élevé (Hammond Reef, Timmins-Est et Territoire du Nord) qui sont réévalués dans le contexte de la hausse du prix de l'or. Ces projets sont situés dans des territoires sûrs, où la société exerce actuellement ses activités et, dans certains cas, à proximité de l'infrastructure minière existante, et ont le potentiel de stimuler la croissance de la production.

Conférence téléphonique et diffusion Web sur les résultats du quatrième trimestre et de l'ensemble de l'exercice 2025

La haute direction de la société tiendra une conférence téléphonique le vendredi 13 février 2026 à 11 h (HE) afin de discuter des résultats financiers et opérationnels de la société.

Par diffusion Web :

Pour écouter la webdiffusion en direct de la conférence téléphonique, vous pouvez vous inscrire sur le site Web de la société à l'adresse www.agnicoeagle.com, ou en cliquant [ici](#).

Par téléphone :

Pour participer à la conférence téléphonique, veuillez composer le 437 900-0527 ou le numéro sans frais 1 888 510-2154 pour être inscrit à l'appel par un téléphoniste. Pour vous assurer de pouvoir prendre part à l'événement, veuillez appeler environ cinq minutes avant l'heure fixée.

Pour participer à la conférence téléphonique par téléphone sans l'aide d'un téléphoniste, vous pouvez vous inscrire et entrer votre numéro de téléphone [ici](#) 30 minutes avant le début prévu de l'appel pour recevoir un appel automatisé.

Version archivée :

Veuillez composer le 289 819-1450 ou le 1 888 660-6345 (numéro sans frais), suivi du code d'accès 38514 #. Il sera possible d'écouter l'enregistrement de la conférence téléphonique jusqu'au 13 mars 2026.

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

Résultats du quatrième trimestre et de l'exercice 2025 au chapitre de la production et des coûts
Résumé des résultats au chapitre des coûts et de la production

	Trimestre clos le 31 décembre		Exercice clos le 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
Production aurifère* (onces)	840 608	847 401	3 447 367	3 485 336
Ventes d'or (onces)**	842 556	824 902	3 400 919	3 434 094
Coûts de production par once	1 113 \$	881 \$	965 \$	885 \$
Total des coûts au comptant par once	1 089 \$	923 \$	979 \$	903 \$
Coûts de maintien tout compris par once	1 517 \$	1 316 \$	1 339 \$	1 239 \$

* La production d'or pour le trimestre clos le 31 décembre 2025 exclut la production d'or payable à La India et à Creston Mascota de 925 et de 70 onces, respectivement, qui ont été produites à partir de la lixiviation résiduelle et des 7 026 onces d'or récupérées à Hope Bay. La production d'or pour l'ensemble de l'exercice 2025 exclut la production d'or payable à La India et à Creston Mascota de 4 539 et de 323 onces, respectivement, et les 9 468 onces d'or récupérées à Hope Bay.

** Les métaux payables vendus à Canadian Malartic, Detour Lake et Macassa excluent les redevances en nature de 5,0 %, 2,0 % et 1,5 %, respectivement, versées à l'égard de la production d'or à ces mines. Pour l'ensemble de l'exercice 2025, les 2 500 onces d'or payables vendues à La India sont exclues.

Production d'or

- Quatrième trimestre de 2025 – La production d'or a diminué par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent en raison principalement de la diminution de la production à Macassa (faible teneur et débit) et de LaRonde (faible débit), baisse partiellement annulée par la hausse de la production de Detour Lake (teneur élevée) et de Malartic au Canada (teneur et débit plus élevés).
- Exercice 2025 – La production d'or a diminué par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la baisse de la production de Fosterville (faible teneur et débit), de Canadian Malartic (débit inférieur) et de La India (fin de vie de la mine), partiellement compensée par la hausse de la production à Macassa et LaRonde (teneurs plus élevées).

Coûts de production par once

- Quatrième trimestre de 2025 – Les coûts de production par once ont augmenté par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la hausse des coûts des redevances attribuable à l'augmentation des prix de l'or.
- Exercice 2025 – Les coûts de production par once ont augmenté par rapport à l'exercice précédent en raison principalement de la hausse des coûts de redevances attribuable à l'augmentation des prix de l'or et à la baisse de la production, partiellement annulée par les avantages d'un dollar canadien plus faible.

Total des coûts au comptant par once

- Quatrième trimestre et exercice 2025 – Le total des coûts au comptant par once a augmenté en comparaison des périodes correspondantes de l'exercice précédent en raison principalement des mêmes facteurs ayant entraîné l'augmentation des coûts de production par once au cours des périodes respectives.

Coûts de maintien tout compris par once

- Quatrième trimestre de 2025 – Les coûts de maintien tout compris par once ont augmenté par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent en raison des mêmes facteurs ayant entraîné l'augmentation du total des coûts au comptant par once et la hausse des dépenses en immobilisations de maintien, principalement à Meadowbank et à La Ronde, le tout annulé partiellement par la baisse des frais généraux et administratifs.
- Exercice 2025 – Les coûts de maintien tout compris par once ont augmenté par rapport à l'exercice précédent en raison des mêmes facteurs ayant entraîné l'augmentation du total des coûts au comptant par once et la hausse des dépenses en immobilisations de maintien, principalement à Meadowbank et à Fosterville, et de la hausse des frais généraux et administratifs.

Voir le rapport de gestion de la société pour le quatrième trimestre de 2025 (le « rapport de gestion ») sous la rubrique « Résultats financiers et d'exploitation » pour une analyse des écarts sur la production d'or, les coûts de production, les coûts des sites miniers par tonne et le total des coûts au comptant par once par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

Résultats financiers du quatrième trimestre et de l'exercice 2025

Sommaire des résultats financiers

	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
Prix de l'or réalisé (par once) ⁶	4 163 \$	2 660 \$	3 454 \$	2 384 \$
Résultat net (en millions)	1 523 \$	509 \$	4 461 \$	1 896 \$
Résultat net ajusté (en millions)	1 351 \$	632 \$	4 169 \$	2 118 \$
BAIIA (en millions) ⁷	2 756 \$	1 198 \$	8 440 \$	4 462 \$
BAIIA ajusté (en millions) ⁷	2 509 \$	1 332 \$	8 090 \$	4 694 \$
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation (en millions)	2 112 \$	1 132 \$	6 817 \$	3 961 \$
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement (en millions)	1 810 \$	1 090 \$	6 013 \$	3 881 \$
Dépenses en immobilisations (en millions) ⁸	790 \$	576 \$	2 391 \$	1 841 \$
Flux de trésorerie disponible (en millions)	1 310 \$	570 \$	4 399 \$	2 143 \$
Flux de trésorerie disponibles avant les variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement (en millions)	1 009 \$	528 \$	3 595 \$	2 063 \$
Résultat net par action – de base	3,04 \$	1,02 \$	8,89 \$	3,79 \$
Résultat net ajusté par action – de base	2,70 \$	1,26 \$	8,31 \$	4,24 \$
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation par action (de base)	4,22 \$	2,26 \$	13,58 \$	7,92 \$
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement par action (de base)	3,61 \$	2,17 \$	11,98 \$	7,76 \$
Flux de trésorerie disponibles par action (de base)	2,62 \$	1,14 \$	8,76 \$	4,29 \$
Flux de trésorerie disponibles avant les variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement par action (de base)	2,01 \$	1,05 \$	7,16 \$	4,13 \$

⁶ Les prix de l'or réalisés sont calculés en divisant les produits tirés des activités minières par le nombre d'onces d'or vendues.

⁷ Le « BAIIA » désigne le bénéfice avant intérêts, impôts et amortissement. Le BAIIA et le BAIIA ajusté sont des mesures non conformes aux PCGR qui ne sont pas des mesures financières normalisées en vertu des Normes internationales d'information financière IFRS. Pour une description de la composition et de l'utilité de ces mesures non conformes aux PCGR et un rapprochement avec le résultat net, veuillez consulter la rubrique « Mise en garde concernant certaines mesures de rendement » ci-dessous.

⁸ Inclut les dépenses d'exploration incorporées.

Résultat net

- Quatrième trimestre de 2025
 - Le résultat net a augmenté par rapport à l'exercice précédent, en raison principalement des marges d'exploitation records découlant de la hausse des prix de l'or réalisés et de l'annulation de la dépréciation (après impôt) de 156 M\$ liée à Macassa, le tout partiellement compensé en partie par la hausse des impôts sur le revenu et des impôts sur les mines.
 - Le résultat net de 1 523 M\$ (3,04 \$ par action) comprend les éléments suivants (après impôt) : Annulation de la dépréciation de Macassa de 156 M\$ (0,31 \$ par action), gains nets de 40 M\$ (0,08 \$ par action) sur les instruments financiers dérivés, pertes nettes sur la cession d'actifs de 17 M\$ (0,03 \$ par action), ajustements au titre des coûts de remise en état de 14 M\$ (0,03 \$ par action) et gains de change de 7 M\$ (0,01 \$ par action). Exception faite de ces éléments, le résultat net ajusté se chiffre à 1 351 M\$, ou 2,70 \$ par action.
- Exercice 2025 – Le résultat net a augmenté par rapport à l'exercice précédent, en raison principalement des marges d'exploitation records découlant de la hausse des prix de l'or réalisés, des gains sur les instruments financiers dérivés (par rapport aux pertes de l'exercice précédent) et de l'annulation de la dépréciation à Macassa, le tout annulé en partie par la hausse des charges d'impôt sur le résultat et sur l'exploitation minière, la hausse des coûts des redevances attribuable à l'augmentation des prix de l'or et à l'amortissement des immobilisations corporelles et la mise en valeur des mines.

Annulation de la dépréciation à Macassa

En 2023, une perte de valeur liée à la mine Macassa a été constatée dans le cadre du test de dépréciation du goodwill annuel effectué conformément aux exigences des Normes internationales d'information financière (« IFRS »). La perte de valeur (après impôt) était de 594 M\$, dont 421 M\$ ont été affectés au fonds commercial et 173 M\$ aux actifs non courants de la mine Macassa.

En 2025, la société a identifié des indicateurs d'annulation de dépréciation en raison de l'incidence de l'augmentation importante et soutenue des hypothèses sur le prix de l'or à long terme. Selon l'évaluation de l'annulation de la dépréciation, une annulation de la dépréciation (après impôt) de 156 M\$ a été constatée avec une augmentation correspondante de la valeur des propriétés minières à Macassa. Cette annulation de la dépréciation représente l'annulation complète de la dépréciation antérieure associée aux immobilisations corporelles, ajustée pour l'amortissement.

BAIIA ajusté

- Quatrième trimestre de 2025 – Le BAIIA ajusté a augmenté par rapport à la période de l'exercice précédent, en raison principalement de la hausse des produits d'exploitation tirés des activités minières (augmentation des prix de l'or réalisés et des ventes d'or), partiellement annulée par la hausse des coûts de production (hausse des redevances).
- Exercice 2025 – Le BAIIA ajusté a augmenté par rapport à l'exercice précédent, en raison principalement de la hausse des produits d'exploitation tirés des activités minières (augmentation des prix de l'or réalisés et des ventes d'or), partiellement annulée par la baisse des ventes d'or, l'augmentation des coûts de production (hausse des redevances) et la hausse des frais généraux et administratifs.

Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

- Quatrième trimestre et exercice 2025 – Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation et les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement ont augmenté par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent pour les raisons susmentionnées liées aux augmentations du BAIIA ajusté. Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation ont bénéficié de variations favorables des soldes hors trésorerie du fonds de roulement, en raison principalement de l'augmentation des impôts à payer découlant de la hausse des marges d'exploitation.

Flux de trésorerie disponibles

- Quatrième trimestre et exercice 2025 – Les flux de trésorerie disponibles avant les variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement ont atteint des niveaux records et ont augmenté par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent, pour les raisons décrites ci-dessus en lien avec les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, le tout partiellement annulé par un plus grand nombre d'ajouts d'immobilisations corporelles et la mise en valeur des mines.

Dépenses en immobilisations

Le tableau suivant présente un résumé des dépenses en immobilisations, dans chaque cas ventilées en dépenses en immobilisations de maintien et en dépenses d'immobilisations de mise en valeur et les dépenses d'exploration incorporées par mine du quatrième trimestre et de l'exercice 2025.

Sommaire des dépenses en immobilisations

(en milliers)

	Dépenses en immobilisations*		Dépenses d'exploration incorporées	
	Trimestre clos le	Exercice clos le	Trimestre clos le	Exercice clos le
	31 déc. 2025	31 déc. 2025	31 déc. 2025	31 déc. 2025
Dépenses en immobilisations de maintien				
LaRonde	38 635 \$	93 766 \$	1 394 \$	4 473 \$
Canadian Malartic	41 87	129 507	432	2 050
Goldex	6 364	44 085	366	1 889
Québec	86 869	267 358	2 192	8 412
Detour Lake	66 415	225 487	—	—
Macassa	23 776	55 897	735	1 770
Ontario	90 191	281 384	735	1 770
Meliadine	18 328	71 531	2 342	6 916
Meadowbank	34 453	132 085	—	—
Nunavut	52 781	203 616	2 342	6 916
Fosterville	23 206	67 821	665	665
Australie	23 206	67 821	665	665
Kittila	23 533	68 835	1 118	3 520
Finlande	23 533	68 835	1 118	3 520
Pinos Altos	10 429	33 989	279	1 807
Mexique	10 429	33 989	279	1 807
Autre	1 894	8 195	89	665
Total des dépenses en immobilisations de maintien	288 903 \$	931 198 \$	7 420 \$	23 755 \$

	Dépenses en immobilisations*		Dépenses d'exploration incorporées	
	Trimestre clos le	Exercice clos le	Trimestre clos le	Exercice clos le
	31 déc. 2025	31 déc. 2025	31 déc. 2025	31 déc. 2025
Dépenses d'immobilisations de mise en valeur				
LaRonde	30 739 \$	84 760 \$	— \$	11 \$
Canadian Malartic	133 223	331 050	5 889	25 678
Goldex	6 335	17 504	2 285	4 534
Québec	170 297	433 314	8 174	30 223
Detour Lake	96 475	285 441	9 245	35 763
Macassa	26 695	91 908	7 147	34 942
Ontario	123 17	377 349	16 392	70 705
Meliadine	17 095	72 456	3 722	16 439
Meadowbank	4 846	20 135	—	—
Nunavut	21 941	92 591	3 722	16 439
Fosterville	21 323	44 417	805	8 885
Australie	21 323	44 417	805	8 885
Kittila	174	520	2 824	7 600
Finlande	174	520	2 824	7 600
Pinos Altos	2 338	6 255	9	41
San Nicolás (50 %)	4 49	11 103	—	—
Mexique	6 828	17 358	9	41
Autre	69 097	176 205	49 266	160 787
Total des dépenses d'immobilisations de mise en valeur	412 830 \$	1 141 754 \$	81 192 \$	294 680 \$
Total des dépenses en immobilisations	701 733 \$	2 072 952 \$	88 612 \$	318 435 \$

* Exclut les dépenses d'exploration incorporées

Les flux de trésorerie disponibles records soutiennent un bilan solide

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 511 M\$ par rapport au trimestre précédent, en raison principalement des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation découlant de l'augmentation des marges d'exploitation (hausse du prix de l'or réalisé), des variations favorables des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (augmentation des impôts à payer découlant de la hausse des marges d'exploitation). L'augmentation a été partiellement annulée par les dépenses en immobilisations de 801 M\$ et le montant de 501 M\$ versé aux actionnaires au cours du trimestre sous forme de dividendes et de rachats d'actions en vertu de l'OPRCNA.

Pour l'exercice 2025, la trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 1 940 M\$; un remboursement de 950 M\$ a été effectué sur la dette, ce qui a entraîné une transition entre la position de la dette nette de 217 M\$ au début de l'exercice et la position de trésorerie nette de 2 670 M\$ au 31 décembre 2025.

Au 31 décembre 2025, la dette totale à long terme de la société s'élevait à 196 M\$. Au 31 décembre 2025, il n'y avait aucun montant en souffrance en vertu de la facilité de crédit renouvelable non garantie de la société, et les liquidités disponibles aux termes de la facilité de prêt sont demeurées à environ 2 G\$, à l'exclusion de la clause accordéon non engagée de 1 G\$.

En 2025, Moody's a mis à jour la cote de crédit de la société qui s'établit à A3 avec perspective stable. Cette cote de solvabilité élevée témoigne de l'excellence du portefeuille d'actifs miniers de la société, de sa volonté continue de renforcer son profil de crédit et de ses politiques financières prudentes. La société cherche à maintenir une bonne santé financière et un bilan de qualité.

Le tableau suivant présente le calcul de la trésorerie nette (dette).

Sommaire de la trésorerie nette

(En millions)

	Au 31 déc. 2025	Au 30 sept. 2025	Au 31 déc. 2024
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	— \$	— \$	(90)
Tranche de la dette à long terme échéant à plus d'un an	(196)	(196)	(1 053)
Dette à long terme	(196) \$	(196) \$	(1 143) \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 866	2 355	926
Trésorerie nette (dette)	<u>2 670 \$</u>	<u>2 159 \$</u>	<u>(217) \$</u>

Opérations de couverture

Les prévisions de coûts de la société pour l'exercice 2026 sont fondées sur des taux de change présumés de 1,36 \$ CA/\$ US, de 1,18 \$ US/EUR, de 1,40 \$ AU/\$ US et de 17,50 MXN/\$ US.

Selon l'hypothèse relative au taux de change \$ CA/\$ US pour les estimations de coûts de 2026, la société a couvert environ 40 % de son exposition estimée en dollars canadiens à un prix plancher moyen offrant une protection contre les fluctuations du taux de change inférieur à 1,38 \$ CA/\$ US, tout en lui permettant de tirer parti de variations à la hausse des taux de change jusqu'à une moyenne de 1,42 \$ CA/\$ US.

Si l'on inclut le diesel acheté pour les activités de la société au Nunavut qui a été livré dans le cadre des activités de transport maritime en 2025, environ 56 % de l'exposition totale estimée au diesel de la société pour 2026 est couverte à un prix de référence moyen de 0,69 \$ le litre (excluant le transport et les taxes), ce qui devrait réduire l'exposition de la société à la volatilité des prix du diesel en 2026. Les prévisions de coûts pour l'exercice 2026 de la société sont fondées sur un prix de référence hypothétique du diesel de 0,78 \$ le litre (excluant le transport et les taxes).

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 pour 2026. Les positions de couverture actuelles ne sont pas prises en compte dans les prévisions pour 2026 ou les prévisions futures.

Rendements pour les actionnaires

Les dates de clôture des registres et de paiement des dividendes pour le premier trimestre de 2026

Le conseil d'administration d'Agnico Eagle a approuvé une augmentation de 12,5 % du dividende trimestriel et a déclaré un dividende en espèces trimestriel de 0,45 \$ par action ordinaire (auparavant 0,40 \$ par action), payable le 16 mars 2026 aux actionnaires inscrits en date du 2 mars 2026. 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 2026

Date de clôture des registres	Date de paiement
2 mars 2026*	16 mars 2026*
1 ^{er} juin 2026	15 juin 2026
1 ^{er} septembre 2026	15 septembre 2026
1 ^{er} décembre 2026	15 décembre 2026

* Dividende déclaré

Régime de réinvestissement des dividendes

Pour en savoir plus sur le régime de réinvestissement de dividendes de la société, consultez : [Régime de réinvestissement des dividendes \(en anglais\)](#).

Taux de change international des dividendes

Pour obtenir des renseignements sur le programme de taux de change international des dividendes de la société, veuillez communiquer avec société de fiducie Computershare du Canada par téléphone au 1 800 564-6253 ou en ligne à www.investorcentre.com ou à www.computershare.com/investor.

Offre publique de rachat dans le cours normal des activités

Au quatrième trimestre de 2025, la société a racheté 1 784 038 actions ordinaires en vertu de l'OPRCNA, au cours moyen de 168,11 \$ pour une contrepartie globale de 300 M\$. Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025, la société a racheté 4 114 150 actions ordinaires en vertu de l'OPRCNA, au cours moyen de 145,76 \$ pour une contrepartie globale de 600 M\$.

La société est d'avis que son OPRCNA fournit un outil souple et véritablement complémentaire qui, avec son dividende trimestriel, fait partie du programme global d'allocation du capital de la société tout en générant de la valeur pour les actionnaires. En vertu de l'OPRCNA, la société peut acheter un maximum de 5 % des actions ordinaires émises et en circulation, sous réserve d'un maximum d'achats autorisés de 1 milliard de dollars. Les achats effectués en vertu de l'OPRCNA peuvent se poursuivre jusqu'à un an après la date de début, soit le 4 mai 2025.

La société a l'intention de demander l'approbation de la TSX en mai 2026 pour renouveler l'OPRCNA pour une autre année selon des modalités essentiellement identiques, et a l'intention d'augmenter le plafond des achats interne en vertu de l'OPRCNA à 2 G\$ d'actions ordinaires. Des renseignements supplémentaires seront fournis au moment du renouvellement.

Faits saillants du quatrième trimestre de 2025 en matière de développement durable :

- **Importance des normes rigoureuses en matière de santé et de sécurité** – La société s'engage à maintenir des normes élevées en matière de santé et de sécurité dans l'ensemble de ses activités. En 2025, la société a offert un solide rendement mondial en matière de sécurité, avec un taux global combiné de fréquence de blessures de 2,6 par million d'heures travaillées, y compris les employés et les entrepreneurs. Malheureusement, les bons résultats en matière de sécurité obtenus au cours de l'année, un tragique incident mortel impliquant un entrepreneur a eu lieu à Fosterville au début de décembre 2025. La santé et la sécurité demeurent une priorité fondamentale pour la société, qui continue de mettre l'accent sur l'exploitation d'un milieu de travail sain et sécuritaire avec pour objectif principal la prévention des blessures et des décès.
- **Prix du leadership Vers le développement minier durable** – Sept des exploitations de la société ont reçu un prix pour le leadership de l'initiative Vers le développement minier durable (VDMD) de l'Association minière du Canada, témoignant de l'excellence de chaque exploitation dans toutes les catégories de l'initiative VDMD, soit la sécurité, l'excellence environnementale et l'engagement communautaire. Cette reconnaissance souligne le dévouement de nos équipes à l'égard des pratiques minières responsables et de l'amélioration continue dans l'ensemble de nos activités.

- **Amélioration continue de la mobilisation des employés** – La satisfaction exprimée par les employés de la société continue d’augmenter au fil des ans, résultat confirmé par le sondage *Great Place to Work*®. Le sondage se fonde sur les commentaires des employés, renforçant l’engagement commun de la société à créer une culture de travail positive et collaborative, où la satisfaction et la mobilisation des employés sont des facteurs essentiels au maintien en poste du personnel dans l’ensemble de l’organisation.
- **Engagement à l’égard des partenariats communautaires de confiance** – La société a mené, dans l’ensemble de ses activités au Canada et en Australie, un sondage indépendant sur la perception pour établir un cadre de référence pour mesurer la confiance et l’acceptation de la communauté. Le sondage donne un aperçu de la façon dont les collectivités perçoivent les pratiques environnementales, les communications, la réactivité et l’incidence sociale et globale de la société. Ces résultats serviront à élaborer une feuille de route pratique pour renforcer les relations et faire le suivi du sentiment de la communauté au fil du temps.

Réserves et ressources minérales aurifères records à la fin de 2025

Le tableau ci-dessous présente les réserves minérales aurifères et les ressources minérales aurifères au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024.

Catégorie	Au 31 décembre 2025			Au 31 décembre 2024			Variation des onces d’or (%)
	Tonnes (en milliers)	Teneur (g/t)	Or (en milliers d’onces)	Tonnes (en milliers)	Teneur (g/t)	Or (en milliers d’onces)	
Réserves minérales							
Prouvées	212 796	0,98	6 731	215 249	0,93	6 433	4,6 %
Probables	1 116 755	1,36	48 711	1 061 639	1,40	47 852	1,8 %
Total des réserves prouvées et probables	1 329 551	1,30	55 442	1 276 888	1,32	54 284	2,1 %
Ressources minérales							
Mesurées	113 254	1,28	4 656	111 028	1,23	4 397	5,9 %
Indiquées	1 086 470	1,21	42 420	1 056 019	1,14	38 553	10,0 %
Total des ressources mesurées et indiquées	1 199 724	1,22	47 076	1 167 047	1,14	42 950	9,6 %
Total des ressources minérales présumées	522 289	2,49	41 815	451 483	2,49	36 208	15,5 %

Pour obtenir des données détaillées sur les réserves et les ressources minérales, y compris les paramètres économiques utilisés pour estimer les réserves et les ressources minérales et les sous-produits d’argent, de cuivre et de zinc dans les mines et les projets avancés de la société pour l’estimation du 31 décembre 2025. Consultez les rubriques « Données détaillées sur les réserves et les ressources minérales » et « Hypothèses utilisées pour les estimations des réserves et des ressources minérales du 31 décembre 2025 déclarées par la société » ci-dessous, ainsi que le communiqué de presse sur l’exploration de la société daté du 12 février 2026, et pour les estimations au 31 décembre 2024, consultez le communiqué de presse de la société daté du 13 février 2025.

Réserves minérales aurifères

Les réserves minérales aurifères prouvées et probables ont augmenté de 2,1 % pour atteindre un record de 55,4 millions d’onces au 31 décembre 2025. Au 31 décembre 2025, l’augmentation des réserves minérales est le résultat du remplacement de 3,0 millions d’onces d’or extraites des actifs d’exploitation, notamment Odyssey, Meliadine, LaRonde, Goldex, Fosterville et Macassa, ainsi que de l’acquisition du projet Marban, où une première déclaration de réserves minérales a été effectuée à la fin de 2025.

Les réserves minérales ont été calculées en utilisant un prix de l’or de 1 600 \$ l’once pour la plupart des actifs d’exploitation, à l’exception de ce qui suit : pour la fosse à ciel ouvert de Detour Lake, un prix de 1 500 \$ l’once d’or et pour Amaruq et Pinos Alto, un prix de 2 000 \$ l’once ont été utilisés; et des hypothèses variables ont

été utilisées pour certains autres projets de pipeline, dont Marban et Wasamac avec 1 650 \$ l'once. Voir « Hypothèses utilisées pour les estimations des réserves et des ressources minérales du 31 décembre 2025 déclarées par la société » ci-dessous pour plus de détails.

Ressources minérales aurifères

Les ressources minérales aurifères mesurées et indiquées ont augmenté de 9,6 % pour atteindre un record de 43,0 millions d'onces au 31 décembre 2025. L'augmentation, d'une année à l'autre, des ressources minérales mesurées et indiquées est principalement attribuable à la conversion des ressources minérales présumées en ressources minérales mesurées et indiquées dans le projet souterrain de Detour Lake, dans la zone 5 de LaRonde (« LZ5 ») et à Meliadine, le tout partiellement annulé par la conversion des ressources minérales en réserves minérales à Meliadine, à Macassa, à LZ5 et à Fosterville.

Les ressources minérales aurifères présumées ont augmenté de 15,5 % pour atteindre un record de 36,2 millions d'onces au 31 décembre 2025. L'augmentation d'une année à l'autre des ressources minérales présumées est principalement attribuable au succès des forages d'exploration aux mines Odyssey et Hope Bay et au projet souterrain de Detour Lake. À la fin de l'exercice 2025, la teneur des ressources minérales présumées était stable par rapport à l'exercice précédent, soit à 2,49 g/t d'or.

Les ressources minérales ont été calculées en utilisant un prix de l'or de 2 000 \$ l'once pour la plupart des actifs d'exploitation, à l'exception de ce qui suit : un prix de 2 400 \$ l'once d'or utilisé pour Amaruq; de 2 400 \$ l'once d'or et de 28 \$ l'once d'argent utilisé pour Pinos Altos; et des hypothèses variables pour d'autres sites et projets de pipelines. Voir « Hypothèses utilisées pour les estimations des réserves et des ressources minérales du 31 décembre 2025 déclarées par la société » ci-dessous pour plus de détails.

Les projets de pipeline continuent de progresser – Construire la prochaine phase de croissance; possibilités d'améliorer davantage la production à plus long terme

La société met d'avant une stratégie de croissance rigoureuse visant à améliorer le profil de production d'or à court terme et à soutenir les plans pour augmenter de 20 à 30 % la production d'or annuelle au cours de la prochaine décennie, tout en tenant compte de la possibilité de dépasser les 4,0 millions d'onces au début des années 2030. La société croit que ce plan établit un équilibre entre un investissement responsable et progressif et l'importance accordée au succès de l'exploration, à l'excellence opérationnelle et à l'obtention de solides rendements pour les actionnaires. La société est d'avis que cette stratégie de croissance comporte un faible risque relatif à l'exécution et au territoire, car elle est ancrée dans l'expansion des actifs de calibre mondial à Canadian Malartic et à Detour Lake, et porte également les nouvelles mines dans les régions où la société exerce ses activités et possède l'expertise opérationnelle et technique, l'infrastructure en place et des chaînes d'approvisionnement établies, et a établi de bonnes relations communautaires, favorisant des rendements intéressants et ajustés au risque.

Projet clé	Prévisions de production d'or 2026 (en milliers d'onces)	Augmentation prévue de la production Exercice	Production annuelle d'or supplémentaire prévue* (en milliers d'onces)	Production annuelle de cuivre supplémentaire prévue (tonnes)
Canadian Malartic	575 — 590	2033	400 — 500	—
Detour Lake	700 — 715	2030	300 — 350	—
Upper Beaver	—	2030	200 — 225	3 600
Hope Bay	—	2030	400 — 425	—
San Nicolás (50 %)**	—	2030	—	50 000 — 60 000

* Les paramètres de prévision étaient fondés sur les résultats d'évaluations internes, qui sont de nature préliminaire et comprennent des ressources minérales présumées. Pour la description, consultez la rubrique « Notes aux investisseurs concernant certaines évaluations de projet » ci-dessous.

** La production annuelle supplémentaire de San Nicolás comprend également environ de 150 000 à 160 000 tonnes de zinc au cours des huit premières années de production et de 20 000 à 30 000 tonnes de zinc au cours des années suivantes.

La stratégie de croissance de la société comprend la mise en valeur potentielle de cinq projets internes qui, ensemble, pourraient ajouter environ de 1,3 à 1,5 million d'onces d'or à la production annuelle, ainsi que de 50 000 à 60 000 tonnes de cuivre et de 150 000 à 160 000 tonnes de zinc par année, cette augmentation devant se concrétiser à partir de 2030. Les activités de construction à Canadian Malartic et l'aménagement du puits et de la rampe d'exploration à Upper Beaver progressent plus rapidement que prévu, tandis que l'aménagement de la rampe d'exploration se fait dans les délais prévus à Detour Lake. À Hope Bay, les améliorations de l'infrastructure de surface ont été achevées, ce qui aidera à la prise de décision concernant des travaux de construction éventuelle au cours du premier semestre 2026. À San Nicolás, la coentreprise poursuit l'étude de faisabilité et les études techniques détaillées, tout en soutenant le processus de délivrance de permis. D'autres détails au sujet de ces deux projets sont présentés ci-dessous.

Canadian Malartic – Potentiel de production annuelle d'or supplémentaire de 400 000 à 500 000 onces

La société poursuit ses plans pour faire progresser la transition vers l'exploitation minière souterraine avec la construction de la mine Odyssey. Une fois que la fosse Barnat à Canadian Malartic sera épuisée en 2029, la production d'or annuelle devrait être de l'ordre de 550 000 à 600 000 onces, soutenue par un taux d'exploitation minière souterraine d'environ 19 000 t/j provenant de quatre gisements. À cette date, l'usine de traitement devrait avoir une capacité excédentaire d'environ 40 000 t/j. La société fait progresser trois projets afin d'utiliser possiblement une partie de cette capacité excédentaire et de positionner Canadian Malartic afin qu'elle augmente sa production aurifère annuelle pour atteindre le million d'onces à compter de 2033. Ces possibilités comprennent notamment i) un deuxième puits à Odyssey, ii) la mise en valeur d'une fosse à ciel ouvert satellite à Marban et iii) la mise en valeur du projet souterrain de Wasamac. Marban et Wasamac sont situés à environ 12 km et 100 km de l'usine Canadian Malartic, respectivement.

Mine Odyssey

En 2025, les forages d'exploration ont continué d'élargir les réserves minérales et les ressources minérales de la mine Odyssey, démontrant davantage la qualité et l'étendue des gisements East Gouldie et Odyssey. Le tableau ci-dessous présente les réserves et les ressources minérales de la mine Odyssey.

Réserve et ressources minérales – Mine Odyssey (en fonction d'une participation de 100 %)

Catégorie	Au 31 décembre 2025			Au 31 décembre 2022*			Variation des onces d'or (en milliers d'onces)
	Tonnes (en milliers)	Teneur (g/t)	Or (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	Teneur (g/t)	Or (en milliers d'onces)	
Réserves minérales							
Prouvées et probables	59 730	3,14	6 026	2 757	2,22	197	5 829
Ressources minérales							
Mesurées et indiquées	57 757	1,85	3 442	64 202	2,99	6 165	(2 723)
Présumées	177 729	2,21	12 652	132 442	2,17	9 233	3 419

* Voir le communiqué de presse de la société daté du 20 juin 2023 pour consulter la mise à jour technique de juin 2023 qui était fondée sur l'estimation des réserves et des ressources minérales du 31 décembre 2022.

La mise à jour technique de juin 2023 a intégré environ 9,0 millions d'onces au plan minier et tenait compte d'une durée de vie de la mine jusqu'en 2042. La croissance importante des réserves et des ressources minérales depuis le 31 décembre 2022 appuie la possibilité d'une prolongation importante de la durée de vie de la mine Odyssey et constitue une base solide pour créer un profil de production plus important à long terme, avec l'ajout d'un nouveau front minier soutenu par un deuxième puits. La société est d'avis qu'Odyssey est positionnée en tant qu'actif de calibre mondial sur plusieurs décennies.

Odyssey puits n° 1

Au quatrième trimestre de 2025, la mise en valeur de la mine a continué de progresser plus rapidement que prévu, avec des avancées trimestrielles records à Odyssey. L'objectif principal demeure la préparation d'East Gouldie pour le début de la production à partir de la rampe, prévue au premier trimestre de 2026 (trois mois plus tôt que prévu). Les travaux de mise en valeur des niveaux de production de la première zone minière ont été achevés, les chantiers ayant maintenant accès à la minéralisation d'East Gouldie, et la rampe principale a atteint le fond de la deuxième séquence minière au niveau 111 (à une profondeur de 1 112 m). L'installation de l'infrastructure de distribution de pâte et des services essentiels est presque terminée. Les travaux de construction du système de ventilation ont également progressé, l'excavation de la cheminée d'air jusqu'au niveau 58 et la construction de la chambre du ventilateur aspirant principal est également en cours.

Les travaux de construction de l'infrastructure de manutention de matériel pour la première station de chargement du puits entre les niveaux 102 et 114 ont continué de progresser selon le calendrier, en appui à un début prévu de la production extraite par le puits à East Gouldie au deuxième trimestre de 2027. Le fonçage du puits a progressé plus rapidement que prévu et atteignait une profondeur de 1 466 m au 31 décembre 2025, au sommet de la deuxième station de chargement prévue. Les travaux d'excavation de l'infrastructure de manutention des matériaux de la deuxième station de chargement entre les niveaux 146 et 150 sont en cours et devraient se poursuivre jusqu'au troisième trimestre de 2026. Les travaux de fonçage du puits sont sur la bonne voie en vue de l'achèvement de la première phase au premier trimestre de 2027 à une profondeur prévue de 1 600 m, et la mise en service de la deuxième station de chargement est prévue pour 2029. La deuxième phase de fonçage devrait reprendre en 2029 et se terminer en 2031, prolongeant le puits jusqu'à sa profondeur finale prévue de 1 870 m. La troisième station de chargement, située entre les niveaux 181 et 187, devrait être achevée et mise en service en 2031.

La construction des principales infrastructures de surface a progressé conformément au calendrier et au budget. La fabrication du treuil de production est en cours en Allemagne, et la livraison est prévue au deuxième trimestre de 2026. Les travaux de construction de la phase deux de l'usine de pâte ont progressé (capacité nominale prévue de 20 000 t/j) et devraient être terminés en 2027.

Odyssey puits n° 2

La société a lancé une évaluation technique d'un deuxième puits potentiel à la mine Odyssey, l'emplacement idéal du puits étant maintenant confirmé près du puits n° 1 et du centre de gravité du gisement. Le forage du trou géotechnique pilote progresse bien, et avait atteint une profondeur de 831 m au 31 décembre 2025, pour une profondeur totale prévue d'environ 2 200 m. L'évaluation, qui intègre la mise à jour des ressources minérales en fin d'exercice 2025, prendra en considération la possibilité de la mise en œuvre d'une exploitation de 8 000 à 10 000 t/j, soutenue par un deuxième puits muni d'une poulie Koepe et d'un treuil de service dédié, une configuration qui devrait réduire les coûts d'exploitation et les dépenses en immobilisations, accélérer le démarrage en n'exigeant qu'une seule station de chargement et réduire l'empreinte en surface.

L'évaluation technique devrait être terminée à la fin de 2026, et les études pour l'obtention des permis devraient commencer au troisième trimestre de 2026, tandis que la demande de permis officielle serait déposée au début de 2027. L'approbation d'une modification au décret existant devrait prendre environ un an à compter de la soumission de la demande. Sous réserve de l'obtention d'un permis et de l'approbation du Conseil, la construction, le fonçage de puits et l'aménagement de l'infrastructure souterraine connexe de manutention des matériaux et de production devraient se dérouler sur une période de quatre ans, positionnant le projet pour une production initiale potentielle en 2033.

Marban – Fosse satellite à ciel ouvert

Dans le cadre de la stratégie visant à avoir une charge d'alimentation complète au concentrateur de Canadian Malartic; la propriété de Marban, située immédiatement au nord-est de la propriété Canadian Malartic, a été acquise en mars 2025 en tant que projet d'exploration avancé qui pourrait soutenir une exploitation minière à ciel ouvert semblable à celle de Barnat à Canadian Malartic.

Au quatrième trimestre de 2025, la société a terminé l'évaluation interne du Marban, éliminant les anciennes contraintes liées aux limites de la propriété sur la conception de la fosse, ce qui a donné lieu à une première déclaration par la société de réserves minérales probables estimées à 1,58 million d'onces d'or (51,6 millions de tonnes d'or, titrant 0,95 g/t) au 31 décembre 2025. De plus, les forages terminés au cours du trimestre ont confirmé et étendu le gisement d'or de Marban sur la propriété adjacente de la société de Callahan, à l'est.

Les résultats du forage n'ont pas été inclus dans les estimations des réserves et des ressources minérales pour 2025.

L'évaluation technique prévoit une exploitation à ciel ouvert de 14 000 à 16 000 t/j produisant entre 120 000 et 150 000 onces d'or par an sur une durée de vie de 12 ans. En 2026, la société intégrera de nouveaux forages à la conception optimisée de la fosse et évaluera les possibilités de redéployer l'équipement mobile de la fosse Barnat à Canadian Malartic afin de réduire au minimum les dépenses en immobilisations pour le projet. Les résultats de cette évaluation, prévus à la fin de 2026, serviront au processus d'obtention de permis qui devrait être terminé en 2030. La construction du projet pourrait commencer en 2031, avec une possibilité de production initiale dès 2033.

Wasamac

Le projet de Wasamac contient des réserves minérales de 1,38 million d'onces d'or (14,8 millions de tonnes d'or, titrant 2,9 g/t) et est mis en œuvre en tant qu'exploitation satellite potentielle pour soutenir la stratégie visant à avoir une charge d'alimentation complète au concentrateur de la société à Canadian Malartic. Le projet est fondé sur une méthode d'exploitation par longs trous souterraine et la cimentation des remblais, semblable à l'exploitation de LZ5 à LaRonde, avec un taux d'extraction prévu d'environ 3 200 t/j. Le minerai sera transporté au concentrateur de Canadian Malartic aux fins de traitement. La production aurifère annuelle moyenne devrait être d'environ 90 000 onces d'une teneur d'alimentation prévue de 2,8 g/t d'or. Les dépenses en immobilisations initiales sont estimées entre 270 M\$ et 300 M\$, avec des coûts d'exploitation d'environ 115 \$ la tonne, le total des coûts au comptant d'environ 1 100 \$ l'once et des dépenses en immobilisations de maintien annuelles d'environ 20 M\$. En 2026, la société continuera de faire progresser les études d'optimisation et de solutions de remplacement ainsi que les activités d'obtention de permis et l'engagement auprès des intervenants. Sous réserve de l'obtention d'un permis et de l'approbation du Conseil, les travaux d'aménagement pourraient commencer dès 2029, avec une possible production initiale en 2033 et une durée de vie estimée de la mine d'environ 15 ans.

Detour Lake – Potentiel de production annuelle d'or supplémentaire de 300 000 à 350 000 onces

Detour Lake est la plus grande mine d'or au Canada, avec une production de 692 675 onces d'or à un taux de traitement de 76 353 t/j en 2025. Au 31 décembre 2025, Detour Lake comptait 18,6 millions d'onces d'or (798 millions de tonnes d'or, titrant 0,72 g/t) dans une fosse à ciel ouvert, 17,2 millions d'onces d'or (675 millions de tonnes d'or, titrant 0,79 g/t) en réserves minérales prouvées et probables) et 6,2 millions d'onces d'or (111 millions de tonnes d'or, titrant 1,73 g/t) en ressources minérales présumées.

En 2025, le programme de forage a continué de délimiter un sous-ensemble des ressources minérales susmentionnées avec une teneur de coupure d'or de 1,20 g/t d'or qui se prête à l'exploitation minière souterraine à l'intérieur, à l'extérieur et à proximité de la ressource minérale à ciel ouvert. À la fin de l'année 2025, la minéralisation du corridor minéralisé à teneur élevée a augmenté considérablement par rapport à la mise à jour technique de juin 2024 (voir le communiqué de la société daté du 19 juin 2024) en fonction de l'estimation des réserves et des ressources minérales du 31 mars 2024, dont le plan minier contenait environ 0,7 million d'onces d'or en ressources minérales indiquées et 3,9 millions d'onces d'or en ressources minérales présumées. Le tableau ci-dessous présente les réserves et les ressources minérales du corridor minéralisé à teneur élevée de Detour Lake qui se prêtent à l'exploitation minière souterraine.

Réserves et ressources minérales – Corridor minéralisé à teneur élevée de Detour Lake propice à l'exploitation minière souterraine

Catégorie	Au 31 décembre 2025			Au 31 mars 2024			Variation des onces d'or (en milliers d'onces)
	Tonnes (en milliers)	Teneur (g/t)	Or (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	Teneur (g/t)	Or (en milliers d'onces)	
Ressources minérales							
Mesurées et indiquées	85 800	2,00	5 500	19 000	1,94	1 200	4 300
Présumées	89 800	2,02	5 800	107 700	2,05	7 100	-1 300

L'expansion importante des ressources minérales souterraines continue de soutenir une expansion significative de l'exploitation de Detour Lake, et d'en réduire le risque, visant une production annuelle d'or d'environ un million d'onces par année. L'expansion de Detour Lake prévoit l'exploitation simultanée de la fosse à ciel ouvert avec extraction souterraine proposée à un taux de 11 200 t/j, combinée à l'augmentation du débit du concentrateur à 79 450 t/j, qui devrait être atteint d'ici 2030.

De plus, l'achèvement réussi du programme de forage en surface à haute intensité sur un corridor minéralisé à haute teneur dans la zone de la fosse ouest a renforcé la confiance dans le projet souterrain de Detour Lake. Le forage a validé la continuité de la minéralisation, confirmé la robustesse du modèle géologique (maintien de la teneur et augmentation des tonnes et des onces) et amélioré la capacité d'extraction en misant sur diverses possibilités d'abattage par chambres-magasins.

Se fondant sur l'expansion des ressources minérales souterraines propices à l'extraction et la confiance géologique, la société a alloué 200 M\$ supplémentaires, en complément des 100 M\$ déjà approuvés en juin 2024, pour continuer de faire progresser le projet souterrain de Detour Lake jusqu'à une décision d'approbation potentielle à la mi-année de 2027. Environ 45 M\$ ont été dépensés en 2024 et 2025 pour faire progresser les études techniques et le forage, les infrastructures de surface clés et une rampe d'exploration vers la zone d'extension ouest. La rampe d'exploration avait une longueur de 569 m et une profondeur de 90 m au 31 décembre 2025. La société prévoit dépenser environ 130 M\$ en 2026 et 125 M\$ en 2027, pour notamment la prolongation de la rampe d'exploration jusqu'à l'emplacement prévu d'échantillonnage en vrac au niveau 200 et la collecte de l'échantillon en vrac, des installations de service et d'exploitation supplémentaires, l'approvisionnement en équipement mobile pour soutenir un calendrier de mise en valeur accéléré et la construction du portail et de la rampe de convoyeur. Ces investissements sont conçus pour réduire le risque des travaux de construction et de mise en œuvre du projet et pourraient permettre à la société d'accélérer la mise en valeur vers les principales zones de minerai.

Parallèlement et non inclus dans les prévisions de 2026, la société évalue la possibilité de commencer la production souterraine à partir de la zone de l'extension ouest dès 2028. Le minerai souterrain serait transporté par camion par la rampe d'exploration jusqu'au concentrateur et pourrait fournir environ 20 000 à 30 000 onces d'or en 2028 et 2029.

Upper Beaver – Possibilité d'une production annuelle de 200 000 à 225 000 onces et de 3 600 tonnes de cuivre

À Upper Beaver, la société continue d'accélérer la mise en valeur du projet en misant sur une approche progressive pour réduire les risques du projet, qui comprend l'aménagement d'une rampe d'exploration jusqu'à 160 m de profondeur et d'un puits d'exploration à une profondeur de 760 m. Ces travaux permettront d'établir des plateformes de forage souterraines pour la collecte d'un échantillon en vrac. Le projet Upper Beaver est envisagé pour un scénario de mine et concentrateur autonomes, avec le potentiel de produire de 200 000 à 225 000 onces d'or et 3 600 tonnes de cuivre par année, selon un taux d'exploitation et de concentration prévu de 5 000 t/j.

Les activités de mise en valeur ont progressé plus rapidement que prévu au quatrième trimestre de 2025. Les travaux sur la rampe d'exploration ont progressé de 507 m et avaient atteint une profondeur de 70 m au 31 décembre 2025. Au puits, le chevalement et la salle de levage ont été mis en service et le fonçage de puits a commencé, avec une première explosion effectuée au début de novembre. À la fin de 2025, le puits avait atteint une profondeur de 155 m. La construction de l'infrastructure de surface, y compris l'atelier d'entretien et l'usine de traitement de l'eau, a également été achevée, et la mise en service est en cours.

Compte tenu de la solide exécution à ce jour, la société a alloué 100 M\$ supplémentaires, en complément des 200 M\$ approuvés en juillet 2024, pour accélérer l'avancement du projet jusqu'à une éventuelle décision concernant l'approbation du projet à la mi-année de 2027. Cet investissement supplémentaire comprendra des améliorations à l'infrastructure d'assèchement, une stratégie pour le logement de la main-d'œuvre à Kirkland Lake, le prolongement de la rampe d'exploration au niveau 400 (plutôt qu'au niveau 160 prévu précédemment), l'accélération des études techniques de la phase de production et les commandes d'articles à long délai de livraison. Parallèlement, un programme de forage à haute intensité est en cours, semblable au programme mené à bien à Detour Lake. Selon les résultats, ce programme pourrait remplacer l'échantillonnage en vrac prévu au niveau de 760 m et a le potentiel de faire avancer la production initiale jusqu'en 2030.

Le projet Upper Beaver pourrait débloquer une valeur à long terme importante au camp de Kirkland Lake de la société. En plus de l'extension potentielle de la minéralisation en profondeur, le projet pourrait permettre la mise en valeur future de gisements satellites à proximité, y compris à Upper Beaver et à Anoki-McBean, soutenus par un concentrateur centralisé selon un modèle d'exploitation en étoile.

Hope Bay – Possibilité de production annuelle de 400 000 à 425 000 onces d'or

Les réserves minérales totales et les ressources minérales mesurées et indiquées à Hope Bay demeurent constantes d'une année à l'autre, tandis que les ressources minérales présumées totales ont augmenté de 46 %, en grande partie en raison du succès de l'exploration dans la zone Patch 7 du gisement de Madrid.

Ressources et réserves minérales à Hope Bay

Catégorie	Au 31 décembre 2025			Au 31 décembre 2024			Variation des onces d'or (en milliers d'onces)
	Tonnes (en milliers)	Teneur (g/t)	Or (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	Teneur (g/t)	Or (en milliers d'onces)	
Réserves minérales							
Prouvées et probables	16 178	6,53	3 396	16 212	6,52	3 398	-2
Ressources minérales							
Mesurées et indiquées	14 946	4,61	2 217	14 689	4,54	2 143	73
Présumées	16 868	5,98	3 246	12 232	5,44	2 312	934

À la fin de l'année 2025, la zone Patch 7 contenait 1,0 million d'onces d'or en ressources minérales mesurées et indiquées (4,5 millions de tonnes, titrant 6,77 g/t) et 1,7 million d'onces d'or en ressources minérales présumées (8,0 millions de tonnes titrant 6,57 g/t), soit une augmentation de 123 % des ressources minérales présumées par rapport à 2024. La croissance importante des ressources minérales de la zone Patch 7 fournit la possibilité d'un troisième front minier, aux côtés de Doris et de Madrid Nord/Naartok, pour soutenir la remise en valeur de la mine Hope Bay, en tant qu'exploitation d'envergure semblable à la mine Meliadine au Nunavut. Une évaluation technique en cours et prend en considération la possibilité d'une production annuelle de 400 000 à 425 000 onces d'or à un taux d'exploitation et de traitement de 6 000 t/j. La société prévoit fournir une mise à jour sur le projet, y compris la décision de construction éventuelle, au deuxième trimestre de 2026.

En 2025, la société a fait progresser les préparatifs du site en vue d'un réaménagement potentiel, y compris la modernisation des installations du camp, notamment la mise en place de deux nouvelles ailes et la construction d'une troisième aile en cours, l'agrandissement de la jetée portuaire et le démantèlement de l'équipement dans le concentrateur actuel. D'autres équipements de construction et infrastructures de service ont été mobilisés et expédiés sur place. Les études techniques de base ont été achevées, et la réalisation des études techniques détaillées devrait atteindre 50 % à 55 % avant l'annonce d'une éventuelle décision concernant la construction.

Au troisième trimestre de 2025, l'excavation de la rampe d'exploration à Naartok Est à Madrid a avancé de 656 m et a atteint la profondeur prévue de 100 m au 31 décembre 2025. La rampe d'exploration de 1,9 km a été aménagée pour faciliter les forages de conversion et d'expansion le long des zones de Madrid. Dans la zone Patch 7, l'excavation du portail de la rampe d'exploration dédiée a également commencé.

Projet de cuivre San Nicolás (coentreprise à parts égales avec Teck Resources Limited)

Au quatrième trimestre de 2025, à Minas de San Nicolás, les travaux visant à faire progresser l'étude de faisabilité et la stratégie d'exécution se sont poursuivis, en attendant la réponse des autorités concernant les permis des permis MIA-R (évaluations d'impact environnemental) et ETJ (changement d'affectation des terres). Toutes les mesures nécessaires liées aux permis MIA-R et ETJ ont été prises et une décision réglementaire est prévue au premier semestre 2026. Les travaux d'ingénierie de l'infrastructure essentielle demeurent prioritaires pour soutenir la confiance dans l'étude, réduire les risques d'exécution et se préparer à une éventuelle décision d'approbation, en attente de l'obtention des permis. À la fin de l'année 2025, plus

de 30 % des travaux d'ingénierie étaient terminés, et environ 50 % devaient être achevés d'ici la fin du premier semestre de 2026.

Au cours du trimestre, les activités de forage ont également progressé, et ont mis l'accent sur le forage de condamnation et l'évaluation géologique à proximité de la zone minière projetée.

Autres options au sein du portefeuille

En plus de ces projets, la société continue d'évaluer d'autres possibilités dans son portefeuille d'exploration et de mise en valeur. Les études et les évaluations progressent à Hammond Reef, près d'Atikokan, dans le nord-ouest de l'Ontario, à Timmins-Est, en Ontario, et dans l'ensemble des terrains de la société, dans le Territoire du Nord, en Australie. Ces actifs offrent une souplesse supplémentaire pour le séquençage futur de la production et l'affectation du capital.

Les réserves et les ressources minérales de ces projets au 31 décembre 2025 sont présentées dans le tableau ci-dessous.

Catégorie	Réserves minérales			Mesurées et indiquées			Présumées		
	Tonnes (en milliers)	Teneur (g/t)	Or (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	Teneur (g/t)	Or (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	Teneur (g/t)	Or (en milliers d'onces)
Hammond Reef	123 473	0,84	3 323	133 367	0,54	2 298	—	—	—
Timmins-Est*	—	—	—	24 053	3,30	2 555	9 219	4,47	1 324
Territoire du Nord	—	—	—	21 009	2,15	1 455	19 062	2,47	1 512

*Timmins-Est comprend les ressources minérales déclarées pour Aquarius (fosse à ciel ouvert) et le complexe Holt (souterrain).

Hammond Reef

Le projet de Hammond Reef est un gisement d'or à faible teneur aurifère et à tonnage élevé, qui pourrait être mis en valeur pour en faire une exploitation à ciel ouvert avec traitement conventionnel. Une évaluation interne réalisée en 2020 (voir le communiqué de presse de la société daté du 11 février 2021) a décrit un plan de mise en valeur pour une exploitation de 30 000 t/j, avec une production annuelle moyenne de 272 000 onces d'or sur une durée de vie prévue de 12 ans. Bien que la société n'ait pas approuvé le projet aux fins de mise en valeur, des études visant à optimiser le projet, à mettre à jour les hypothèses d'établissement des coûts et à faire progresser l'obtention des permis finaux nécessaires à la construction et à l'exploitation sont en cours. Une mise à jour sur le projet est prévue en 2027.

Projet Timmins Est

Le lot de terrains de Timmins Est est une série de propriétés dans le nord-est de l'Ontario totalisant 53 388 hectares et renfermant une minéralisation sur une distance de 100 km. Le lot de terrains a une histoire d'exploration complexe remontant au moins aux années 1930 et abrite des mines d'or anciennes, dont Aquarius, Holt, Holloway, Hislop et Taylor, ainsi que l'installation de traitement Holt, d'une capacité de 3 000 t/j (suspendue en 2020). Tout réaménagement potentiel du projet de Timmins-Est nécessiterait des améliorations à l'installation de traitement existante. Au cours de 2026, la société continuera d'examiner les données d'exploitation minière et d'exploration historiques pour l'ensemble de la propriété, y compris les cibles d'exploration hautement prioritaires identifiées précédemment pour les anciens actifs de production. L'examen devrait fournir un classement des cibles d'exploration pour un éventuel forage au diamant potentiel dans le but de dégager une valeur supplémentaire de ce vaste ensemble de terrains dans un contexte de hausse du prix de l'or.

Territoire du Nord

L'ensemble des actifs du Territoire du Nord dans le nord de l'Australie totalise 175 064 hectares et comprend la mine souterraine Cosmo (fermée en 2020), l'installation de traitement Union Reefs (activité suspendue en 2020), le projet de mise en valeur souterrain d'Union Reefs North et les actifs d'exploration régionale dans le district aurifère historique de Pine Creek. Au cours de 2026, la société prévoit dépenser 8,0 M\$ pour l'exploration des actifs du Territoire du Nord, y compris 48 600 m de forages dont les coûts sont passés en charges pour faire le suivi des résultats de 2025 et étudier d'autres cibles ayant un potentiel d'augmentation des ressources minérales. L'analyse des scénarios actuels est axée sur le développement sur une décennie d'un approvisionnement durable de minerai de sources multiples pour l'installation de traitement Union Reefs, avec une mise à niveau possible de l'usine de traitement pour traiter les minerais réfractaires.

Nouvelles prévisions triennales – La production d'or devrait rester stable jusqu'en 2028; le total des coûts au comptant et les coûts de maintien tout compris pour 2026 demeurent très concurrentiels au sein de l'industrie; investissement accru pour jeter les bases d'une croissance future

La production d'or devrait demeurer stable, soit environ 3,3 à 3,5 millions d'onces par année de 2026 à 2028, ce qui est conforme à la production d'or en 2025 et aux prévisions antérieures pour les années 2026 et 2027. La perspective pour 2028 s'est améliorée, soutenue par la prolongation de la production à Meadowbank jusqu'en 2030 et peut-être au-delà, et par les contributions d'East Gouldie à Canadian Malartic, de Fosterville et de Kittila, qui devraient compenser la séquence de teneur aurifère inférieure prévue à Detour Lake.

Selon la composition révisée du total des coûts au comptant par once et des coûts de maintien tout compris par once, le point milieu des prévisions de 2026 de la société pour le total des coûts au comptant par once et les coûts de maintien tout compris par once devrait être de 1 070 \$ et 1 475 \$, respectivement⁹. Cela représente une augmentation d'environ 12 % par rapport à 2025, en raison principalement de la hausse des coûts des redevances attribuable au prix présumé de l'or de 4 500 \$ l'once, à l'inflation des coûts, à l'hypothèse d'un dollar canadien plus fort et à des séquences à teneur inférieure à Macassa, Meadowbank, Fosterville et Canadian Malartic.

Le résumé des prévisions de production et de coûts pour 2026 est présenté ci-dessous.

⁹ Pour une analyse des révisions apportées par la société à la composition de cette mesure pour les périodes postérieures débutant le 1^{er} janvier 2026 ou après, voir la « Mise en garde concernant certaines mesures du rendement » ci-dessous.

Résumé des prévisions de 2026

(en millions de dollars, sauf indication contraire)

	2025 Données réelles	2026 Fourchette des prévisions		2026 Point milieu
Production d'or (milliers d'onces)	3 447	3 300	3 500	3 400
Total des coûts au comptant par once ¹⁰	979 \$	1 020 \$	1 120 \$	1 070 \$
Coûts de maintien tout compris par once ¹⁰	1 339 \$	1 400 \$	1 550 \$	1 475 \$
Dépenses en immobilisations ¹⁰ (excluant les dépenses d'exploration incorporées)	2 073 \$	2 175 \$	2 395 \$	2 285 \$
Dépenses d'exploration incorporées	318 \$	290 \$	330 \$	310 \$
Dépenses en immobilisations (incluant les dépenses d'exploration incorporées)	2 391 \$	2 465 \$	2 725 \$	2 595 \$
Exploration et expansion de l'entreprise*	207 \$	275 \$	305 \$	290 \$
Charges d'amortissement	1 645 \$	1 550 \$	1 750 \$	1 650 \$
Frais généraux et d'administration**	236 \$	230 \$	\$260 \$	245 \$
Autres coûts***	163 \$	75 \$	5 \$	85 \$
Paiement NTI ¹¹	56 \$	185 \$	195 \$	190 \$
Impôts	1 178 \$	3 400 \$	3 600 \$	3 500 \$
Taux d'imposition effectif (%)	33 %	34 %	36 %	35 %

* Les prévisions pour 2026 comprennent 185 M\$ à 205 M\$ liés à l'exploration et 90 M\$ à 100 M\$ liés à l'expansion de la société.

** Les prévisions pour 2026 comprennent la rémunération fondée sur les actions, qui devrait se situer entre 65 M\$ et 75 M\$.

*** Les prévisions pour 2026 comprennent de 35 M\$ à 45 M\$ liés aux frais d'entretien de site, principalement à Hope Bay et dans le Territoire du Nord en Australie, et de 40 M\$ à 50 M\$ liés aux coûts des mesures environnementales correctives et à d'autres frais divers. Les dépenses réelles de 2025 comprennent 70 M\$ en coûts de surveillance et d'entretien et 93 M\$ en autres produits et charges.

¹⁰ Les prévisions de la société pour le total des coûts au comptant par once et les coûts de maintien tout compris par once sont des informations prospectives non conformes aux PCGR. Les prévisions concernant le total des coûts au comptant par once et les coûts de maintien tout compris par once sont fondées sur la composition révisée de ces mesures non conformes aux PCGR de la société pour les périodes commençant le 1^{er} janvier 2026 ou après. Pour une description de la composition et de l'utilité de ces mesures non conformes aux PCGR et une analyse des révisions apportées par la société à la composition de certaines de ces mesures, veuillez consulter la « Mise en garde concernant certaines mesures de rendement » ci-dessous.

¹¹ Le « paiement NTI » est le paiement fait à Nunavut Tunngavik Inc. (« NTI ») en vertu du bail de production minière de la société à l'égard de la mine Amaruq de Meadowbank, qui est une redevance fondée sur les bénéfices nets, sous réserve d'une marge bénéficiaire minimale. Les paiements NTI présentés dans ce tableau sont calculés selon la comptabilité de caisse et les prévisions pour 2026 sont fondées sur une hypothèse de prix de l'or de 4 500 \$ l'once.

Impôts

Pour 2026, la société prévoit les taux d'imposition effectifs suivants :

- Canada – de 35 % à 40 %
- Mexique – de 35 % à 40 %
- Australie – 30 %
- Finlande – 20 %

Le taux d'imposition effectif global de la société devrait s'établir entre 34 % et 36 % pour l'exercice 2026.

La société estime que les impôts en espèces consolidés pourraient s'élever à environ 3,4 G\$ à 3,6 G\$ en 2026, au prix de l'or en vigueur, comparativement à 1,2 G\$ en 2025. L'augmentation des impôts en espèces par rapport à 2025 tient compte de la hausse prévue des marges d'exploitation et d'un montant approximatif de 1,3 G\$ pour le solde de l'impôt en espèces exigible lié à l'année d'imposition 2025, qui sera payé au premier trimestre de 2026. Le solde des impôts en espèces en 2026 devrait être payé en versements trimestriels variant entre 525 M\$ et 575 M\$, avec un point milieu de 550 M\$.

Paiement NTI

Pour 2026, la société prévoit payer entre 185 millions et 195 M\$ en ce qui concerne le paiement NTI à Amaruq, selon une hypothèse de prix de l'or de 4 500 \$ l'once. Le paiement NTI est inclus dans les coûts de production, mais il est exclu du total des coûts au comptant par once et des coûts de maintien tout compris par once. Pour en savoir plus, consultez la « Mise en garde concernant certaines mesures du rendement » ci-dessous.

Prévisions de production et de coûts

Les prévisions de production d'or pour chaque site minier de 2026 à 2028 et les prévisions de coûts pour chaque site minier pour 2026 sont présentées dans les tableaux ci-dessous. La société continue d'évaluer les possibilités d'optimiser et d'améliorer davantage les prévisions de la production aurifère et des coûts unitaires de 2026 à 2028.

Prévisions de production d'or payable

<i>Onces</i>	2025	2026		2027		2028	
	Données réelles	Fourchette des prévisions		Fourchette des prévisions		Fourchette des prévisions	
LaRonde	344 555	330 000	350 000	335 000	355 000	350 000	370 000
Canadian Malartic	642 612	575 000	605 000	640 000	670 000	720 000	750 000
Goldex	125 501	115 000	125 000	135 000	145 000	140 000	150 000
Québec	1 112 668	1 020 000	1 080 000	1 110 000	1 170 000	1 210 000	1 270 000
Detour Lake	692 675	700 000	730 000	610 000	640 000	590 000	620 000
Macassa	312 729	305 000	325 000	315 000	335 000	320 000	340 000
Ontario	1 005 404	1 005 000	1 055 000	925 000	975 000	910 000	960 000
Meliadine	376 346	380 000	400 000	410 000	430 000	420 000	440 000
Meadowbank	493 314	475 000	495 000	430 000	450 000	265 000	285 000
Nunavut	869 660	855 000	895 000	840 000	880 000	685 000	725 000
Fosterville	160 522	140 000	160 000	140 000	160 000	170 000	190 000
Kittila	217 379	210 000	230 000	215 000	235 000	240 000	260 000
Pinos Altos	81 734	70 000	80 000	70 000	80 000	85 000	95 000
Total – Production aurifère	3 447 367	3 300 000	3 500 000	3 300 000	3 500 000	3 300 000	3 500 000

La production d'or pour 2026 et 2027, qui devrait se situer entre 3,3 et 3,5 millions d'onces par année, est conforme aux prévisions antérieures, avec des ajustements compensatoires entre les sites miniers.

Les perspectives de production d'or pour 2028 se sont améliorées et devraient demeurer stables, soit de 3,3 à 3,5 millions d'onces. L'amélioration des prévisions tient compte de la hausse de la production de Meadowbank à la suite de la prolongation de la durée de vie de la mine jusqu'en 2030, ainsi que des contributions supplémentaires de Canadian Malartic (accélération de l'augmentation de la production à East Gouldie), Fosterville (initiatives d'optimisation augmentant les taux d'extraction et de broyage à 1,2 million de tonnes par an) et Kittila (optimisation de la séquence minière et du débit). Ces gains devraient compenser la baisse de la production par rapport à 2026 et 2027 à Detour Lake, en raison de la baisse des teneurs aurifères dans la séquence minière, et à Meadowbank, où les activités sont passées d'une exploitation principalement à ciel ouvert à une exploitation principalement souterraine.

Prévisions des coûts en espèces

(\$ par once)

	2025	2025	2026
	Données réelles	Données réelles	Prévisions ¹²
	Coûts de production par once	Total des coûts au comptant par once ¹³	
LaRonde	1 045 \$	829 \$	919 \$
Canadian Malartic	760	946	1 187
Goldex	1 187	1 002	1 054
Québec	896	917	1 085
Detour Lake	816	879	921
Macassa	709	793	1 079
Ontario	783	852	969
Meliadine	1 069	1 067	1 047
Meadowbank ¹³	1 120	928	930
Nunavut¹³	1 098	988	982
Fosterville	912	937	1 374
Kittila	1 087	1 081	1 267
Pinos Altos	2 518	2 006	2 092
Société consolidée	965 \$	953 \$	1 070 \$

Le total des coûts au comptant par once en 2026 devrait augmenter d'environ 12 % (environ 117 \$ par once) par rapport à 2025. L'augmentation prévue est principalement attribuable aux facteurs suivants :

- Coûts de redevances plus élevés (environ 36 \$ l'once), tenant compte de l'hypothèse d'un prix de l'or à 4 500 \$ l'once par rapport au prix réalisé de l'or de 3 435 \$ l'once en 2025;
- Inflation des coûts (environ 33 \$ l'once), principalement liée à la main-d'œuvre, à l'électricité, aux pièces d'équipement et aux composants électriques, après déduction des réductions de coûts attribuables aux gains d'efficacité;

¹² Les prévisions pour 2026 pour le total des coûts au comptant par once par mine, par région et pour la société consolidée sont fondées sur les valeurs médianes des prévisions de production de 2026 énoncées dans le tableau ci-dessus. Les prévisions de 2026 pour les coûts de maintien tout compris par once pour la société consolidée sont fondées sur les valeurs médianes des prévisions de production de 2026, comme indiqué dans le tableau ci-dessus.

¹³ Le total des coûts au comptant par once et les coûts de maintien tout compris par once pour les prévisions réelles de 2025 et 2026 énoncées dans les tableaux ci-dessus ont été calculés en fonction de la composition révisée de la société pour les périodes commençant le 1^{er} janvier 2026 ou après. Cette composition révisée ne touche que le total des coûts au comptant par once pour Meadowbank, la région du Nunavut et la société consolidée et les coûts de maintien tout compris par once pour la société consolidée. Le total des coûts au comptant par once pour les autres mines et régions n'est pas touché. Selon la composition de cette mesure pour les périodes se terminant le 31 décembre 2025 ou avant, le total des coûts au comptant par once était de 1 110 \$ pour Meadowbank, de 1 091 \$ pour le Nunavut et de 979 \$ pour la société consolidée et les coûts de maintien tout compris par once étaient de 1 339 \$ pour la société consolidée.

- Un dollar américain plus faible (environ 31 \$ l'once), compte tenu essentiellement de l'hypothèse d'un taux de change de 1,36 \$ CA/\$ US en 2026, comparativement à 1,40 \$ en 2025;
- Séquençage à teneur inférieure (environ 17 \$ l'once) : les teneurs aurifères devraient être plus faibles à Macassa, Fosterville, Meadowbank et à Canadian Malartic, conformément aux plans miniers respectifs, les débits plus élevés et l'optimisation des coûts devaient en compenser l'incidence sur la production d'or et les coûts des sites miniers par tonne à ces endroits.

Prévisions des coûts de maintien tout compris

(\$ par once)

	2025	2026
	Données réelles	Prévisions¹²
Coûts de maintien tout compris par once pour la société consolidée¹³	1 313 \$	1 475 \$

En 2026, les coûts de maintien tout compris par once devraient augmenter de 12 % (environ 162 \$ par once) par rapport à 2025, en raison principalement des mêmes facteurs qui contribuent à l'augmentation du total des coûts au comptant par once, de l'augmentation des coûts hors trésorerie pour restauration des lieux et d'une légère augmentation des dépenses en immobilisations de maintien décrites ci-dessous. La société s'attend à ce que les coûts unitaires et les coûts de maintien tout compris par once augmentent conformément à un taux d'inflation de 3 % à 5 % jusqu'en 2027 et 2028.

La société continue d'essayer de réduire les coûts en misant sur l'amélioration de sa productivité et sur des initiatives axées sur l'innovation dans toutes ses activités et la réalisation de telles synergies opérationnelles n'est pas actuellement prise en compte dans les prévisions de coûts.

Les prévisions de coûts fournies pour le total des coûts au comptant par once sont dérivées des hypothèses relatives aux devises et aux prix des produits de base présentées ci-dessous et sont sujettes aux sensibilités suivantes :

Hypothèses relatives aux devises et au prix pour 2026		Incidence approximative sur le total des coûts au comptant par once	
\$ CA/\$ US	1,36	Variation de 0,01 \$ du taux de change \$ CA/\$ US	6 \$
Or (\$/oz)	4 500 \$	Variation de 100 \$/oz du prix de l'or	3 \$
Argent (\$/oz)	70 \$	Variation de 5 \$/oz du prix de l'argent	3 \$
Diesel (\$ par livre)	0,78 \$	Variation de 10 % du prix du diesel	8 \$

* Exclut l'incidence des positions de couverture actuelles.

Considérations sur les droits de douane

La société s'attend à ce que les différends commerciaux internationaux déclenchés par l'introduction des droits de douane sur les importations qui sont imposés par les États-Unis en 2025 et les mesures de représailles subséquentes par d'autres pays demeurent fluides en 2026. À l'heure actuelle, la société est d'avis que sa structure de revenus sera peu touchée par les droits de douane, car sa production d'or est principalement raffinée au Canada, en Australie ou en Europe. La société examine son exposition aux droits de douane et conflits commerciaux et ses solutions de rechange aux intrants provenant de fournisseurs qui sont ou pourraient être assujettis aux droits de douane ou autres conflits commerciaux. Cependant, environ 65 % de la structure des coûts de la société est liée à la main-d'œuvre, aux entrepreneurs, à l'énergie et aux redevances, qui ne devraient pas être directement touchés par l'un ou l'autre des droits de douane ou conflits commerciaux. Bien que l'incertitude règne quant à la mise en œuvre d'autres droits de douane ou mesures de représailles, le montant desdits droits de douane, la nature de telles mesures, les marchandises visées par leur application et l'effet ultime des droits de douane ou d'autres conflits commerciaux sur les chaînes d'approvisionnement de la société, cette dernière continue de surveiller l'évolution de la situation et pourrait prendre des mesures pour limiter l'incidence de tous droits de douane ou conflits commerciaux qui seront

appropriées dans les circonstances. Les prévisions relatives aux coûts fournies dans le présent communiqué de presse ne comprennent aucune incidence potentielle de ces droits de douane, mesures de représailles ou différends commerciaux.

Prévisions de production triennales par mine

Depuis les prévisions précédentes, plusieurs éléments nouveaux touchant l'exploitation ont eu pour effet de modifier le profil de production sur trois ans en général. Les descriptions de ces changements ainsi que les premières prévisions de 2028 sont présentées ci-dessous.

RÉGION DE L'ABITIBI, AU QUÉBEC

LaRonde - production d'or (oz)	2025	2026	2027	2028
Prévisions de 2025 (point milieu)	310 000	320 000	350 000	s. o.
Prévisions de 2026 (point milieu)	344 555 (données réelles)	340 000	345 000	360 000

Prévisions pour l'ensemble de l'exercice 2026	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t)	Récupération du concentrateur - Or (%)	Argent (g/t)	Récupération du concentrateur - Argent (%)
		2 951	3,82	93,8 %	8,14
	Coûts de production et d'exploitation minièrè par tonne¹⁴	Zinc (%)	Récupération du concentrateur - Zinc (%)	Cuivre (%)	Récupération du concentrateur - Cuivre (%)
	168 \$ CA	0,37 %	68,8 %	0,11 %	85,9 %

À LaRonde, les perspectives de production se sont améliorées, et les prévisions de 2026 devraient être supérieures aux prévisions antérieures et celles de 2027 devraient être stables par rapport aux précédentes. La production d'or devrait augmenter à 340 000 onces en 2026, en raison principalement de teneurs aurifères plus élevées à la mine LaRonde, d'une augmentation du taux d'extraction à LZ5 à 3 800 t/j (un an plus tôt que prévu) et de l'ajout de nouvelles zones de production. L'intégration des zones Fringe, Dumagami et 11-3 au plan minier devrait améliorer la flexibilité de la production minièrè et soutenir la stratégie de la société pour gérer la sismicité en profondeur.

Un arrêt de 10 jours du concentrateur est prévu à LaRonde au deuxième trimestre de 2026 afin de remplacer le blindage du concentrateur semi-autogène et d'assurer l'entretien général de l'usine de filtration des résidus secs et du circuit de flottation. Des arrêts de quatre jours sont également prévus à LaRonde au cours des premier, troisième et quatrième trimestre de 2026 pour un entretien régulier.

¹⁴ Les coûts des sites miniers par tonne sont une mesure non conforme aux PCGR qui n'est pas normalisée en vertu des Normes internationales d'information financière IFRS. Pour les périodes commençant le 1^{er} janvier 2026 ou après, la société a révisé la composition de cette mesure, qui n'a d'incidence que sur les coûts des sites miniers par tonne déclarés à Meadowbank. Pour un rapprochement des coûts des sites miniers par once et des coûts de production par tonne, une description de leur composition et de leur utilité et une discussion des révisions qui ont été apportées par la société à la composition de cette mesure, voir la « Mise en garde concernant certaines mesures du rendement » ci-dessous.

Production d'or de Canadian Malartic (oz)	2025	2026	2027	2028
Prévisions 2025 (point milieu)	590 000	560 000	650 000	s. o.
Prévisions 2026 (point milieu)	642 612 (données réelles)	590 000	655 000	735 000
Prévisions pour l'ensemble de l'exercice 2026	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t)	Récupération du concentrateur - Or (%)	Coûts de production et d'exploitation minière par tonne
	19 988	1,01	90,9 %	49 \$ CA

À Canadian Malartic, les prévisions de production pour 2026 ont augmenté, soutenues par des teneurs aurifères plus élevées que prévu à la fosse Barnat, rendement conforme à celui de 2025, et par l'augmentation continue de la production à Odyssey, y compris la production initiale du gisement East Gouldie.

La production de 2027 demeure conforme aux prévisions antérieures, tandis que la production d'or de 2028 devrait augmenter d'environ 80 000 onces par rapport à 2027 pour s'établir à 735 000 onces, ce qui devrait être attribuable à l'apport croissant d'East Gouldie à Odyssey.

De 2026 à 2028, la production devrait provenir de la fosse Barnat et graduellement d'Odyssey ainsi que des piles de stockage à faible teneur. Odyssey devrait fournir environ 120 000 onces d'or en 2026, environ 240 000 onces d'or en 2027 et environ 450 000 onces d'or en 2028 à mesure que les activités minières prennent de l'ampleur.

En 2026, Canadian Malartic a prévu des arrêts trimestriels de quatre jours pour un entretien régulier au concentrateur.

Production d'or à Goldex (oz)	2025	2026	2027	2028
Prévisions 2025 (point milieu)	130 000	130 000	130 000	s. o.
Prévisions 2026 (point milieu)	125 501 (données réelles)	120 000	140 000	145 000

Prévisions pour l'ensemble de l'exercice 2026	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t)	Récupération du concentrateur - Or (%)
	3 151	1,41	84,0 %
	Coûts de production et d'exploitation minière par tonne	Cuivre (%)	Récupération du concentrateur - Cuivre (%)
	63 \$ CA	0,12 %	76,5 %

À Goldex, les prévisions de production pour 2026 sont légèrement inférieures aux prévisions précédentes, et tiennent compte de l'augmentation prévue du minerai à plus faible teneur provenant d'Akasaba Ouest, qui devrait produire environ 18 000 onces d'or et 3 000 tonnes de cuivre en 2026.

Les quantités de minerai provenant d'Akasaba Ouest devraient également augmenter en 2027, avec des apports d'environ 25 000 onces d'or et 4 000 tonnes de cuivre prévus en 2027 et 2028. Parallèlement, la société prévoit envoyer environ 1 500 t/j de minerai de la zone sud à teneur élevée au concentrateur de Canadian Malartic pour profiter de taux de récupération plus élevés. La société prévoit que ces ajustements pris ensemble appuieront l'augmentation prévue de la production d'or en 2027 et 2028.

En 2026, des arrêts trimestriels de deux à trois jours sont prévus à Canadian Malartic pour l'entretien régulier de l'usine.

RÉGION DE L'ABITIBI, ONTARIO

Production d'or à Detour Lake (oz)	2025	2026	2027	2028
Prévisions 2025 (point milieu)	720 000	735 000	645 000	s. o.
Prévisions 2026 (point milieu)	692 675 (données réelles)	715 000	625 000	605 000

Prévisions pour l'ensemble de l'exercice 2026	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t)	Récupération du concentrateur - Or (%)	Coûts de production et d'exploitation minière par tonne
		28 000	0,88	90,5 %

À Detour Lake, les prévisions de production pour 2026 et 2027 ont été légèrement révisées à la baisse par rapport aux prévisions précédentes. Les perspectives mises à jour tiennent compte des ajustements apportés à la séquence minière à la suite des retards survenus en 2025 et au taux d'extraction pour tenir compte du rendement en 2025, ainsi que de la décision de ralentir l'accélération prévue de l'usine à 79 450 t/j. La société fait progresser d'autres initiatives d'optimisation pour soutenir l'augmentation du débit, qui devraient être terminées d'ici la fin de 2029. Grâce à ces ajustements, la société prévoit maintenant qu'elle sera en mesure d'augmenter sa production à Detour Lake en 2030 et atteindre une production annuelle d'environ un million d'onces d'or en 2031.

De 2026 à 2028, la production d'or devrait diminuer d'une année à l'autre à mesure que l'exploitation passe à la phase d'extraction de minerai de teneur inférieure marquée par un ratio de décapage plus élevé du plan minier. Les teneurs aurifères devraient se situer en moyenne à 0,77 g/t en 2027 et à 0,69 g/t en 2028, avec des ratios de décapage de 4,0 à 4,5, comparativement à 2,8 en 2025.

S'appuyant sur le succès récent de l'exploration visant à accroître la minéralisation souterraine à l'ouest de la fosse à ciel ouvert et près de la rampe d'exploration prévue, la société évalue la possibilité de commencer à accélérer la production souterraine dès 2028. Dans un tel scénario, les premières tonnes de minerai souterrain seraient transportées par camion au concentrateur et pourraient fournir environ 20 000 à 30 000 onces d'or par année en 2028 et 2029.

Detour Lake a prévu trois arrêts majeurs, chacun d'une durée de sept jours, pour l'entretien régulier du concentrateur au cours des premier, deuxième et quatrième trimestres de 2026.

Production d'or à Macassa (oz)	2025	2026	2027	2028
Prévisions 2025 (point milieu)	310 000	325 000	335 000	s. o.
Prévisions 2026 (point milieu)	312 729 (données réelles)	315 000	325 000	330 000
Prévisions pour l'ensemble de l'exercice 2026	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t)	Récupération du concentrateur - Or (%)	Coûts de production et d'exploitation minière par tonne
	981	10,40	96,0 %	475 \$ CA

À Macassa, les prévisions de production pour 2026 et 2027 ont été révisées et sont légèrement inférieures par rapport aux prévisions précédentes, en raison principalement du report de la production initiale du gisement AK en 2026 et d'une contribution plus faible que prévue du gisement AK en 2027. En 2025, la société a apporté des modifications à l'installation de traitement de LZ5 de LaRonde pour l'adapter au minerai du gisement AK. Une modification au permis de l'installation de traitement LZ5 pour le traitement du minerai du gisement AK devrait être obtenue au premier trimestre de 2026, et les activités de transport par camion et de traitement à l'installation de traitement LZ5 devraient commencer au deuxième trimestre de 2026. La production du gisement AK est prévue à environ 45 000 onces d'or en 2026 et entre 50 000 onces et 60 000 onces d'or en 2027 et 2028.

La production d'or en 2026 devrait correspondre à celle de 2025, car, selon la séquence d'exploitation minière, l'optimisation du concentrateur en cours et la première contribution du gisement AK compensent les faibles teneurs aurifères. Macassa demeure sur la bonne voie pour atteindre une capacité de production de 2 040 t/j d'ici la fin de 2026, comparativement à un débit de 1 570 t/j en 2025. Le concentrateur Tertiary 2 a été remis en état en 2025, y compris des améliorations à l'équipement auxiliaire de broyage principal. D'autres initiatives d'optimisation en cours ciblent l'amélioration du temps d'exécution et du débit grâce à l'installation d'un dôme de stockage de minerai et d'un système de réalimentation, à l'automatisation et à l'amélioration des instruments et à la mise à niveau de l'usine de concassage. Ces améliorations devraient être terminées d'ici la fin de 2027, ce qui permettra un débit prévu d'environ 2 150 t/j. La production plus élevée en 2027 et 2028 par rapport à 2026 tient compte de l'optimisation du concentrateur de Macassa.

Macassa a prévu un arrêt majeur de cinq jours au quatrième trimestre de 2026 pour le remplacement du blindage du broyeur principal, la révision générale annuelle du concasseur et d'autres travaux d'entretien réguliers du concentrateur.

NUNAVUT

Production d'or à Meliadine (oz)	2025	2026	2027	2028
Prévisions 2025 (point milieu)	385 000	410 000	420 000	s. o.
Prévisions 2026 (point milieu)	376 346 (données réelles)	390 000	420 000	430 000
Prévisions pour l'ensemble de l'exercice 2026	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t)	Récupération du concentrateur - Or (%)	Coûts de production et d'exploitation minière par tonne
	2 373	5,32	96,1 %	236 \$ CA

À Meliadine, les prévisions de production pour 2026 sont légèrement inférieures aux prévisions précédentes, tandis que les perspectives pour 2027 demeurent les mêmes. La réduction légère pour 2026 tient compte des ajustements apportés au plan minier et à la séquence minière, à la suite des initiatives d'amélioration des coûts réalisées au cours des deux dernières années. La société poursuit ses efforts d'optimisation du concentrateur, atteignant un débit de 6 441 t/j en 2025, ce qui est supérieur à l'objectif de 6 250 t/j. Le rendement du concentrateur devrait s'améliorer davantage, le débit devant passer à environ 6 500 t/j en 2027 et à 6 700 t/j en 2028, confirmant les prévisions de production d'or plus élevée pour ces années.

Meliadine a prévu des arrêts trimestriels de quatre à cinq jours pour l'entretien régulier de l'usine.

Production d'or à Meadowbank (oz)	2025	2026	2027	2028
Prévisions 2025 (point milieu)	495 000	450 000	390 000	s. o.
Prévisions 2026 (point milieu)	493 314 (données réelles)	485 000	440 000	275 000
Prévisions pour l'ensemble de l'exercice 2026	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t)	Récupération du concentrateur - Or (%)	Coûts de production et d'exploitation minière par tonne¹⁵
	4 230	3,91	91,2 %	148 \$ CA

¹⁵ Pour les périodes commençant le 1^{er} janvier 2026 ou après, la société a révisé la composition de cette mesure non conforme aux PCGR. Ces révisions n'ont d'incidence que sur les coûts des sites miniers par tonne déclarés à Meadowbank. En 2025, les coûts de production par tonne à Meadowbank étaient de 195 \$ CA et les coûts des sites miniers par tonne (en utilisant la composition révisée de cette mesure par la société) étaient de 162 \$ CA. Selon la composition de cette mesure pour les périodes se terminant le 31 décembre 2025 ou avant, les coûts des sites miniers par tonne étaient de 194 \$ CA à Meadowbank en 2025. Veuillez consulter la rubrique intitulée « Mise en garde concernant certaines mesures du rendement » ci-dessous.

À Meadowbank, les prévisions de production de 2026 et 2027 sont en hausse comparativement à celles des prévisions précédentes. Soutenue par le solide contexte du prix de l'or, la société a approuvé l'extension de l'exploitation à ciel ouvert, prolongeant la durée de vie de la mine de deux ans jusqu'en 2030. Combinée à un apport supplémentaire de la mine souterraine, cette extension devrait ajouter environ 740 000 onces d'or (21,2 millions de tonnes d'or titrant 2,65 g/t) au profil de production de 2026 à 2030 par rapport aux prévisions antérieures. Même si l'extraction de ces onces se fait à un coût de base plus élevé, celles-ci devraient tout de même générer de solides flux de trésorerie au prix actuel de l'or. Grâce aux efforts d'optimisation continus, la mine souterraine Amaruq devrait maintenant produire environ 150 000 onces d'or par année de 2026 à 2028. La société évalue également la possibilité de prolonger ses activités au-delà de 2030 grâce à un plan de mine souterraine seulement, les résultats préliminaires devant être connus au début de 2027.

La société continue de tenir compte de la migration du caribou dans son plan de production, car cette migration peut avoir une incidence sur la capacité de déplacer des matériaux sur la route entre Amaruq et l'installation de traitement de Meadowbank et entre l'installation de traitement de Meadowbank et Baker Lake. La gestion de la faune est une importante priorité et la société travaille en collaboration avec les parties prenantes au Nunavut pour optimiser les solutions pour protéger la faune et réduire les perturbations.

Meadowbank a prévu deux arrêts majeurs au cours des deuxième et quatrième trimestres de 2026, chacun d'une durée de cinq jours, afin de remplacer le blindage du concentrateur SAG et du concentrateur à boulets et d'effectuer d'autres travaux d'entretien réguliers du concentrateur.

AUSTRALIE

Production d'or à Fosterville (oz)	2025	2026	2027	2028
Prévisions 2025 (point milieu)	150 000	150 000	150 000	s. o.
Prévisions 2026 (point milieu)	160 522 (données réelles)	150 000	150 000	180 000

Prévisions pour l'ensemble de l'exercice 2026	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t)	Récupération du concentrateur - Or (%)	Coûts de production et d'exploitation minière par tonne
		985	5,07	93,4 %

À Fosterville, les prévisions de production pour 2026 et 2027 sont conformes aux prévisions précédentes, et la production devrait augmenter pour s'établir à environ 180 000 onces d'or en 2028.

Alors que les teneurs aurifères continuent de diminuer en raison de l'épuisement de la zone Swan à teneur élevée, la société a mis de l'avant un plan pour augmenter le taux d'extraction et de broyage d'environ 65 % soit à 3 300 t/j tout en réduisant les coûts par tonne d'environ 20 % au cours des trois prochaines années par rapport à 2025. Cette stratégie est conçue pour soutenir la production annuelle de 160 000 à 190 000 onces d'or à compter de 2028 et maintenir cette fourchette au début des années 2030 en fonction des réserves et des ressources minérales actuelles.

Du côté de l'extraction, le plan comprend le développement de zones minières supplémentaires pour soutenir plus de 12 fronts de production active, ainsi que des améliorations opérationnelles continues. Le début de la production à Robbins Hill en 2025 a ajouté une troisième zone minière, donnant une certaine flexibilité à la production. Des initiatives d'amélioration continue sont en cours pour stimuler la productivité, y compris l'optimisation du cycle du chantier minier et l'augmentation des taux de mise en valeur pour soutenir environ 12 km de mise en valeur annuelle. L'accélération repose également sur l'exécution en temps opportun de projets d'immobilisations clés, y compris la mise à niveau de l'infrastructure de ventilation – achèvement des ventilateurs primaires souterrains (prévu au premier trimestre de 2026), la cheminée de reprise d'air de la ventilation en surface du sud (devrait être achevée au troisième trimestre de 2026) et la cheminée de reprise d'air de la ventilation de surface de Robbins Hill (prévue en 2027), ainsi que l'agrandissement de l'usine de remblai en pâte à Harrier (prévu au deuxième trimestre de 2026). Ces projets devraient totaliser environ 13 M\$ au cours des deux prochaines années.

À l'usine de traitement, l'atteinte du débit cible de 3 300 t/j nécessitera des améliorations au circuit de broyage et à l'équipement auxiliaire connexe pour maintenir les niveaux de récupération actuels. Le plan comprend également la construction de deux nouvelles cellules de résidus, dont la première devrait être opérationnelle d'ici la fin de l'année 2027 et la deuxième d'ici la fin de l'année 2029. Ces projets devraient totaliser environ 35 M\$ au cours des quatre prochaines années.

Se fondant sur les résultats de son programme d'exploration en cours, la société voit un bon potentiel d'augmentation à Fosterville en appui à la prolongation de la durée de vie de la mine. Les forages d'expansion et de conversion récents ont remplacé une partie importante de l'épuisement minier. La société continuera de faire progresser le forage dans les extensions des réserves et des ressources minérales de Lower Phoenix et de Robbins Hill, tout en élargissant son empreinte de forage au vaste ensemble de terrains à prospecter acquis de S2 Resources en 2025. Les structures aurifères de Fosterville s'étendent jusqu'à cet ensemble de terrains nouvellement consolidé, offrant des possibilités de forage à proximité de la mine directement à partir de l'infrastructure souterraine existante.

Fosterville a prévu un arrêt trimestriel de cinq jours pour l'entretien régulier du concentrateur en 2026.

FINLANDE

Kittila - Prévisions	2025	2026	2027	2028
Prévisions 2025 (point milieu)	230 000	240 000	240 000	s. o.
Prévisions 2026 (point milieu)	217 379 (données réelles)	220 000	225 000	250 000

Prévisions pour l'ensemble de l'exercice 2026	Minerai broyé (en milliers de tonnes)	Or (g/t)	Récupération Récupération (%)	Coûts de production et d'exploitation minière par tonne
		2 037	3,99	84,2 %

À Kittila, les prévisions de production pour 2026 et 2027 sont légèrement inférieures aux prévisions précédentes, pour tenir compte des ajustements apportés à l'optimisation des chambres et à la séquence minière fondés sur les gains de productivité et les améliorations des coûts réalisés au cours des deux dernières années. La production d'or devrait augmenter en 2028, soutenue par une séquence minière à teneur plus élevée et une augmentation prévue de 5 % du débit du concentrateur par rapport à 2025.

L'augmentation des coûts des sites miniers par tonne de 2026 par rapport à 2025 est principalement attribuable à la hausse des coûts de redevances découlant de l'augmentation du prix de l'or, ainsi qu'aux changements apportés au régime fiscal de la Finlande, y compris une augmentation de la taxe minière de 0,6 % à 2,5 % des revenus et une taxe plus élevée sur l'électricité.

Kittila a prévu des arrêts majeurs au cours des premier et quatrième trimestre de 2026, de 9 jours et de 15 jours respectivement, pour l'entretien régulier de l'usine et de l'autoclave, et un arrêt de cinq jours de l'usine de traitement de l'eau au troisième trimestre de 2026.

MEXIQUE

Production d'or à Pinos Altos (oz)	2025	2026	2027	2028
Prévisions 2025 (point milieu)	80 000	80 000	90 000	s. o.
Prévisions 2026 (point milieu)	81 734 (données réelles)	75 000	75 000	90 000

Prévisions pour l'ensemble de l'exercice 2026	Total – Minerais (en milliers de tonnes)	Or (g/t)	Récupération d'or (%)
	1 407	1,75	94,7 %
	Coûts de production et d'exploitation minière par tonne	Argent (g/t)	Récupération du concentrateur - Argent (%)
	153 \$	38,40	49,2 %

À Pinos Altos, les prévisions de production pour 2026 et 2027 ont été quelque peu révisées à la baisse par rapport aux prévisions précédentes, afin de tenir compte du ralentissement du taux d'extraction au gisement de Santo Nino afin de s'adapter aux conditions de sol plus difficiles observées en 2025 qui affectent le rendement. La production devrait augmenter en 2028 par rapport à 2027, soutenue par le début de l'exploitation prévu dans la fosse à ciel ouvert de Reyna de Plata East à la fin de 2027 et des teneurs plus élevées à Cubiro, conformément à la séquence minière.

Prévisions en matière de dépenses en immobilisations

En 2026, les dépenses en immobilisations estimées (excluant les dépenses d'exploration incorporées) devraient se situer entre 2,2 G\$ et 2,4 G\$, ce qui comprend 960 M\$ de dépenses en immobilisations de maintien et 1 325 M\$ de dépenses en immobilisations de mise en valeur. En 2026, les dépenses d'exploration incorporées devraient se situer entre 290 M\$ et 330 M\$ selon les estimations.

En comparaison, les dépenses en immobilisations de l'exercice 2025 se sont chiffrées à 2,1 G\$ (dont 931 M\$ en dépenses en immobilisations de maintien et 1 142 M\$ en dépenses en immobilisations de mise en valeur) et les dépenses d'exploration incorporées s'élevaient à 318 M\$. L'augmentation globale des dépenses en immobilisations par rapport à 2025 est liée au réinvestissement dans les activités pour jeter les bases d'une croissance future grâce aux dépenses en immobilisations de mise en valeur et aux dépenses d'exploration incorporées.

Légère hausse des prévisions de dépenses en immobilisations de maintien d'une année à l'autre, qui prend en compte l'augmentation des coûts reportés à Detour Lake liés à une phase marquée par un ratio de décapage plus élevé du plan minier, partiellement annulée par la baisse des coûts reportés à la fosse Barnat de Canadian Malartic et à la fosse Whale Tail de Meadowbank.

L'augmentation des dépenses en immobilisations de mise en valeur prévue en 2026 par rapport à 2025 est principalement attribuable à Meadowbank, au projet souterrain de Detour Lake et à Macassa. À Meadowbank, les frais de mise en valeur souterraine différés ont augmenté en raison du prolongement de la durée de vie de la mine jusqu'en 2030. À Detour Lake, la société prévoit accélérer les dépenses de la partie souterraine du projet, totalisant environ 60 M\$ en 2026, en lien avec les installations de service et d'exploitation supplémentaires, l'approvisionnement en équipement mobile et la construction du portail et de la rampe de convoyeur. Ces investissements sont conçus pour faire progresser la construction et la montée en puissance du projet et pourraient permettre à la société d'accélérer le développement vers les principales zones de minerai. À Macassa, la société est en train de moderniser le circuit de broyage afin d'optimiser le débit du concentrateur et investit dans l'augmentation de sa capacité de stockage des résidus miniers pour soutenir le débit plus élevé.

Se fondant sur les résultats positifs de l'exploration en 2025, la société continue d'avoir confiance dans la reprise potentielle des activités minières à Hope Bay. Compte tenu de la logistique de l'exploitation au Nunavut, la société a l'intention de continuer à améliorer l'infrastructure en place et de faire progresser la préparation du site en vue d'une reprise éventuelle des activités. En 2026, le total des dépenses

d'immobilisations de mise en valeur prévues de 1 325 M\$ comprend un montant initial de 102 M\$ lié à Hope Bay. Si le projet de réaménagement est approuvé au deuxième trimestre de 2026, des dépenses d'immobilisations de mise en valeur supplémentaires allant de 300 M\$ à 350 M\$ sont prévues pour le reste de 2026.

Le tableau ci-dessous présente les dépenses en immobilisations prévues (y compris les dépenses d'exploration incorporées) en 2026, ventilées entre les dépenses d'immobilisations de maintien et les dépenses d'immobilisations de mise en valeur.

Prévisions en matière de dépenses en immobilisations pour 2026

(en milliers de dollars)

	Dépenses en immobilisations		Dépenses d'exploration incorporées		Total
	Immobilisations de maintien	Capital de développement	Maintien	Mise en valeur	
LaRonde	99 200 \$	68 600 \$	3 800 \$		171 600 \$
Canadian Malartic	74 700	—	—	—	74 700
Odyssey	14 400	345 000	3 800	22 000	385 200
Goldex	34 000	31 900	2 300	4 300	72 500
Québec	222 300	445 500	9 900	26 300	704 000
Detour Lake	304 500	291 200	—	31 300	627 000
Detour Lake souterrain	—	63 500	—	69 000	132 500
Macassa	54 600	136 300	2 500	34 000	227 400
Upper Beaver	—	62 000	—	56 100	118 100
Ontario	359 100	553 000	2 500	190 400	1 105 000
Meliadine	98 100	82 000	8 100	13 200	201 400
Meadowbank	69 500	85 700	—	1 300	156 500
Hope Bay	—	101 500	—	22 200	123 700
Nunavut	167 600	269 200	8 100	36 700	481 600
Fosterville	74 200	33 500	2 800	12 300	122 800
Kittila	77 900	—	6 400	7 700	92 000
Pinos Altos	41 500	8 300	3 100	—	52 900
San Nicolás (50 %)	—	13 600	—	3 800	17 400
Autres	17 400	1 900	—	—	19 300
Total des dépenses en immobilisations	960 000 \$	1 325 000 \$	32 800 \$	277 200 \$	2 595 000 \$

Prévisions des dépenses d'exploration et d'expansion de l'entreprise

En 2026, les dépenses d'exploration et d'expansion de la société devraient se situer entre 275 M\$ et 305 M\$, fondées sur le point milieu des prévisions de 195 M\$ pour les dépenses d'exploration dont les coûts sont passés en charges, et de 95 M\$ pour les dépenses d'expansion de la société. Les prévisions des dépenses d'exploration et d'expansion de la société ont augmenté de 40 % en 2026 par rapport à celles de 2025, en raison de la hausse des dépenses consacrées aux études de projet (environ 22 M\$), du prolongement de la galerie d'exploration à LaRonde et d'une augmentation de 50 % du nombre de mètres de forage (188 km supplémentaires) dans l'ensemble du portefeuille, axé principalement sur les occasions régionales en Ontario, dans le Territoire du Nord en Australie et à Fosterville, à Meadowbank et à LaRonde.

Si l'on tient compte des dépenses d'exploration dont les coûts sont passés en charge, le programme total des dépenses d'exploration et d'expansion de la société de 2026 devrait se situer entre 565 M\$ et 635 M\$, avec un point milieu de 600 M\$. Le programme d'exploration de la société demeure axé sur la prolongation de la durée de vie de la mine aux mines en exploitation, la mise à l'essai des possibilités à proximité de la mine et

l'avancement des principaux facteurs de valeur. Les priorités pour 2026 comprennent le forage continu dans le projet souterrain de Detour Lake, l'évaluation de tout le potentiel de la propriété Canadian Malartic, le soutien des synergies régionales en Abitibi et l'exploration de la mine de Hope Bay.

Le résumé du budget d'exploration et d'expansion de la société pour 2026 est présenté ci-dessous.

Résumé des prévisions en matière d'exploration et d'expansion de la société pour 2026

	Exploration passée en charges		Dépenses d'exploration incorporées		
	(en milliers de dollars)	(en milliers de mètres)	Maintien (en milliers de dollars)	Mise en valeur (en milliers de dollars)	(en milliers de mètres)
Québec	43 900 \$	147,7	\$9 900 \$	26 300 \$	237,1
Ontario	27 400	102,3	2 500	76 400	413,3
Nunavut	51 500	116,5	8 100	28 900	14,5
Australie	26 700	111,6	2 800	12 300	49,3
Europe	15 000	45,0	6 400	7 700	77,7
Mexique	21 500	31,7	3 100	3 800	45,0
Autres régions, coentreprises, frais généraux et administratifs	9 800	—	—	—	—
Total exploration	195 800 \$	554,8	32 800 \$	155 400 \$	966,9
Total des dépenses d'expansion de la société	94 200 \$	—	— \$	— \$	—
Projets – Infrastructure d'exploration*	— \$	—	— \$	121 800 \$	—
Total des dépenses d'exploration et d'expansion de la société	290 000 \$	554,8	32 800 \$	277 200 \$	966,9

*Comprend 62 M\$ liés au projet souterrain de Detour Lake, 52 M\$ liés à Upper Beaver et 8 M\$ liés à Hope Bay

Le budget et les plans de dépenses d'exploration et d'expansion de la société de 2026 pour chacun des projets et des mines sont présentés dans le communiqué de presse d'exploration de la société daté du 12 février 2026.

Résultats d'exploitation du quatrième trimestre et de l'exercice 2025

Les statistiques d'exploitation régionales et les faits saillants du quatrième trimestre et de l'exercice 2025 sont présentés ci-dessous. Voir le rapport de gestion sous la rubrique « résultats financiers et d'exploitation » pour une analyse des écarts sur la production d'or, les coûts de production, les coûts des sites miniers par tonne et le total des coûts au comptant par once par rapport aux périodes correspondantes de l'exercice précédent.

RÉGION DE L'ABITIBI, AU QUÉBEC

Maintien d'un solide rendement d'exploitation; débit trimestriel et annuel record à Goldex

Région de l'Abitibi, au Québec – Statistiques d'exploitation

<u>Trimestre clos le 31 décembre 2025</u>	<u>LaRonde</u>	<u>Canadian Malartic</u>	<u>Goldex</u>	<u>Résultats consolidés – Région de l'Abitibi au Québec</u>
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	692	5 204	847	6 743
Tonnes de minerai traitées par jour	7 522	56 565	9 207	73 294
Teneur en or (g/t)	3 85	1 01	1 44	1 36
Production aurifère (onces)	80 290	153 433	32 992	266 715
Coûts de production par tonne (\$ CA)	239 \$ CA	34 \$ CA	67 \$ CA	59 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne (\$ CA)	177 \$ CA	43 \$ CA	67 \$ CA	60 \$ CA
Coûts de production par once	1 480 \$	842 \$	1 232 \$	1 082 \$
Total des coûts au comptant par once	851 \$	1 033 \$	1 015 \$	976 \$

<u>Exercice clos le 31 décembre 2025</u>	<u>LaRonde</u>	<u>Canadian Malartic</u>	<u>Goldex</u>	<u>Résultats consolidés – Région de l'Abitibi au Québec</u>
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	2 805	20 123	3 301	26 229
Tonnes de minerai traitées par jour	7 685	55 132	9 044	71 861
Teneur en or (g/t)	4 08	1 08	1 40	1 44
Production aurifère (onces)	344 555	642 612	125 501	1 112 668
Coûts de production par tonne (\$ CA)	179 \$ CA	34 \$ CA	63 \$ CA	53 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne (\$ CA)	166 \$ CA	43 \$ CA	64 \$ CA	59 \$ CA
Coûts de production par once	1 045 \$	760 \$	1 187 \$	896 \$
Total des coûts au comptant par once	829 \$	946 \$	1 002 \$	917 \$

Faits saillants régionaux

- La production d'or du trimestre a été plus élevée que prévu, en raison principalement de l'augmentation du débit à la mine LaRonde et des teneurs plus élevées de la fosse Barnat à Canadian Malartic. Les teneurs plus élevées à LaRonde étaient principalement attribuables à une teneur plus élevée que prévu dans la zone de la mine Ouest. Les teneurs aurifères plus élevées à Canadian Malartic sont le résultat de l'exploitation minière continue de zones minéralisées près des chantiers souterrains historiques de la fosse Barnat qui ont produit des teneurs plus élevées que prévu.
- Dans la zone 5 de LaRonde (« LZ5 »), la société a poursuivi ses initiatives d'automatisation et a atteint son objectif. Pour l'exercice 2025, environ 22 % du minerai transporté en surface a été transporté à l'aide de pelles et de camions automatisés, dépassant l'objectif de production de 3 500 t/j.
- À Odyssey, le total des activités de mise en valeur pour le trimestre et l'exercice 2025 a établi un record d'environ 5 419 m et 19 311 m, respectivement. La production d'or était légèrement inférieure aux prévisions, soit 16 289 onces, en raison de la baisse de la production de minerai découlant de l'augmentation de l'extraction des déchets à East Gouldie. La production d'or de 87 812 onces pour l'exercice 2025 constitue un record.

- À Goldex, pour un troisième trimestre consécutif, un tonnage trimestriel record (environ 846 800 tonnes) a été traité, attribuable au tonnage total record traité provenant d'Akasaba Ouest, soit environ 229 000 tonnes.
- Une mise à jour sur la mine Odyssey et la stratégie visant à avoir une charge d'alimentation complète au concentrateur est présentée dans la section « Le point sur les principaux facteurs de valeur et les projets de pipeline » ci-dessus.

RÉGION DE L'ABITIBI, ONTARIO

Débit trimestriel record du concentrateur à Detour Lake; les teneurs plus élevées se sont traduites par une production annuelle record à Macassa

Région de l'Abitibi, en Ontario – Statistiques d'exploitation

<u>Trimestre clos le 31 décembre 2025</u>	<u>Detour Lake</u>	<u>Macassa</u>	<u>Résultats consolidés – Région de l'Abitibi en Ontario</u>
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	7 052	149	7 201
Tonnes de minerai traitées par jour	76 652	1 620	78 272
Teneur en or (g/t)	0 ,96	12 ,99	1,21
Production aurifère (onces)	195 026	60 505	255 531
Coûts de production par tonne (\$ CA)	27 \$ CA	697 \$ CA	41 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne (\$ CA)	32 \$ CA	795 \$ CA	48 \$ CA
Coûts de production par once	707 \$	1 239 \$	833 \$
Total des coûts au comptant par once	838 \$	1 417 \$	975 \$

<u>Exercice clos le 31 décembre 2025</u>	<u>Detour Lake</u>	<u>Macassa</u>	<u>Résultats consolidés – Région de l'Abitibi en Ontario</u>
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	27 869	573	28 442
Tonnes de minerai traitées par jour	76 353	1 570	77 923
Teneur en or (g/t)	0,86	17,42	1,19
Production aurifère (onces)	692 675	312 729	1 005 404
Coûts de production par tonne (\$ CA)	28 \$ CA	540 \$ CA	39 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne (\$ CA)	30 \$ CA	604 \$ CA	42 \$ CA
Coûts de production par once	816 \$	709 \$	783 \$
Total des coûts au comptant par once	879 \$	793 \$	852 \$

Faits saillants régionaux

- La production d'or du trimestre était conforme au plan à Detour Lake et à Macassa.
- À Detour Lake, la production d'or a augmenté par rapport au trimestre précédent en raison des teneurs aurifères plus élevées dans les chantiers souterrains historiques de la phase 4 et autour. En 2025, la production d'or à Detour Lake a été inférieure aux prévisions, les activités minières ayant subi l'incidence des conditions météorologiques anormales difficiles au début de l'année et de la progression au ralenti autour des chantiers souterrains historiques, entraînant la baisse du nombre de tonnes de minerai par rapport aux prévisions. Le manque à gagner en volume de minerai a été comblé par le minerai provenant des piles de stockage à faible teneur. Les perspectives mises à jour pour

2026 et 2027 tiennent compte des ajustements apportés à la séquence et au taux d'extraction à la suite des retards survenus en 2025.

- À Macassa, les teneurs aurifères étaient plus élevées que prévu dans trois des chambres. Ce résultat a partiellement compensé la baisse du débit du concentrateur causée par un arrêt prévu de 5 jours du concentrateur et un retard dans le traitement du minerai du gisement AK alors que la société attend l'approbation d'une modification au permis pour traiter le minerai à l'installation de traitement LZ5. La société s'attend à recevoir le permis au cours du premier trimestre de 2026.
- Des mises à jour sur la mine souterraine à Detour Lake et le projet Upper Beaver sont présentées dans la section « Le point sur les principaux facteurs de valeur et les projets de pipeline » ci-dessus.

NUNAVUT

Débit annuel record à Meliadine et forte production annuelle d'or à Meadowbank

Nunavut – Statistiques d'exploitation

Trimestre clos le 31 décembre 2025	Meliadine	Meadowbank	Résultats consolidés – Nunavut
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	621	1 035	1 656
Tonnes de minerai traitées par jour	6 750	11 250	18 000
Teneur en or (g/t)	4,82	3,85	4,21
Production aurifère (onces)	93 735	115 101	208 836
Coûts de production par tonne (\$ CA)	267 \$ CA	210 \$ CA	231 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne (\$ CA)	234 \$ CA	211 \$ CA	219 \$ CA
Coûts de production par once	1 278 \$	356 \$	1 321 \$
Total des coûts au comptant par once	1 117 \$	1 351 \$	1 246 \$

Exercice clos le 31 décembre 2025	Meliadine	Meadowbank	Résultats consolidés – Nunavut
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	2 351	3 941	6 292
Tonnes de minerai traitées par jour	6 441	11 660	18 101
Teneur en or (g/t)	5,14	4,29	4,61
Production aurifère (onces)	376 346	493 314	869 660
Coûts de production par tonne (\$ CA)	238 \$ CA	195 \$ CA	211 \$ CA
Coûts des sites miniers par tonne (\$ CA)	237 \$ CA	194 \$ CA	210 \$ CA
Coûts de production par once	1 069 \$	1 120 \$	1 098 \$
Total des coûts au comptant par once	1 067 \$	1 110 \$	1 091 \$

Faits saillants régionaux

- La production d'or au cours du trimestre a été plus élevée que prévu en raison du débit record des concentrateurs à Meliadine et à Meadowbank, contrebalancé en partie par des teneurs plus basses que prévu. Les concentrateurs ont affiché un solide rendement, et ont effectué des arrêts de quatre et cinq jours à Meliadine et à Meadowbank, respectivement, achevés comme prévu.
- À Meliadine, grâce à des initiatives d'optimisation du concentrateur après l'achèvement des travaux d'agrandissement de la phase 2 du concentrateur, celui-ci a continuellement dépassé le taux de débit annuel cible de 6 250 t/j, atteignant un débit trimestriel de 6 750 t/j au quatrième trimestre et de 6 441 t/j pour l'ensemble de l'exercice. Les teneurs aurifères ont été plus faibles au cours du trimestre en raison du changement de la séquence minière

- À Meadowbank, le concentrateur a atteint un solide débit au cours du trimestre, grâce à l'augmentation des tonnes de minerai provenant de l'exploitation à ciel ouvert et des activités souterraines. Les teneurs en or ont été plus faibles au cours du trimestre en raison du changement de la séquence minière à l'exploitation souterraine
- Une mise à jour sur Hope Bay est présentée dans la section « Le point sur les principaux facteurs de valeur et les projets de pipeline » ci-dessus.

AUSTRALIE

La production annuelle d'or est renforcée par des teneurs plus élevées; le plan minier mis à jour augmente la production en 2028

<u>Mine Fosterville – Statistiques d'exploitation*</u>	Trimestre clos le 31 décembre 2025	Exercice clos le 31 décembre 2025
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	177	726
Tonnes de minerai traitées par jour	1 924	1 989
Teneur en or (g/t)	6,08	7,20
Production aurifère (onces)	32 367	160 522
Coûts de production par tonne (\$ AU)	321 A\$	310 A\$
Coûts des sites miniers par tonne (\$ AU)	335 A\$	320 A\$
Coûts de production par once	1 152 \$	912 \$
Total des coûts au comptant par once	1 202 \$	937 \$

Faits saillants

- La production d'or pour le trimestre était conforme au plan, la hausse des teneurs aurifères ayant été annulée par une baisse du débit. Les teneurs plus élevées sont le résultat de la séquence minière.
- La société procède actuellement à une mise à niveau du système de ventilation principal afin de maintenir le taux d'extraction minière dans les zones de Lower Phoenix au cours des prochaines années. Les principaux composants du ventilateur ont été installés et l'installation électrique est en cours. Les travaux de mise en service devraient être terminés au premier trimestre de 2026.
- Alors que les teneurs en or continuent de diminuer en raison de l'épuisement de la zone Swan à teneur élevée, la société a mis de l'avant un plan pour augmenter les taux d'extraction et de broyage afin de soutenir une production annuelle de 170 000 à 190 000 onces d'or à compter de 2028. De plus amples renseignements sur ce plan minier mis à jour sont présentés dans le plan d'exploitation triennal mis à jour ci-dessus.

FINLANDE

Un débit record au concentrateur en 2025; les coûts continuent de profiter des initiatives d'optimisation des coûts

<u>Kittila – Statistiques d'exploitation</u>	Trimestre clos le 31 décembre 2025	Exercice clos le 31 décembre 2025
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	543	2 105
Tonnes de minerai traitées par jour	5 902	5 767
Teneur en or (g/t)	3,89	3,91
Production aurifère (onces)	54 964	217 379
Coûts de production par tonne (€)	101 €	99 €
Coûts des sites miniers par tonne (€)	102 €	100 €
Coûts de production par once	1 157 \$	1 087 \$
Total des coûts au comptant par once	1 146 \$	1 081 \$

Faits saillants

- La production aurifère du trimestre a été légèrement inférieure aux prévisions, en raison principalement de faibles teneurs, ce qui a été partiellement compensé par l'augmentation du débit au concentrateur, attribuable à l'amélioration du temps du concentrateur et au solide rendement de la mine. Les teneurs aurifères inférieures sont le fait d'un ajustement de la séquence minière.
- Le débit plus élevé a également profité du fait que le minerai extrait au cours du trimestre était de meilleure qualité que prévue. La mine continue de réaliser des gains de productivité grâce à des efforts d'amélioration soutenus au cours de la dernière année, comme en témoigne le volume de minerai record extrait en 2025.
- Les coûts des sites miniers par tonne continuent de s'améliorer à mesure que les avantages des initiatives d'amélioration se concrétisent. Au cours de l'exercice 2025, les coûts des sites miniers par tonne ont diminué d'environ 4 %, par rapport à la période de l'exercice précédent, passant de 103 € à 99 € par tonne. Cette diminution a été obtenue malgré l'augmentation des coûts de redevances par tonne d'environ 2 € en raison de la hausse des prix de l'or en 2025 par rapport à l'exercice précédent.

MEXIQUE

Le rendement de l'exploitation de Cubiro entraîne une solide production d'or

<u>Pinos Altos – Statistiques d'exploitation</u>	Trimestre clos le 31 décembre 2025	Exercice clos le 31 décembre 2025
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	467	1 720
Tonnes de minerai traitées par jour	5 076	4 712
Teneur en or (g/t)	1,55	1,55
Production aurifère (onces)	22 195	81 734
Coûts de production par tonne	122 \$	120 \$
Coûts des sites miniers par tonne	130 \$	122 \$
Coûts de production par once	2 572 \$	2 518 \$
Total des coûts au comptant par once	1 977 \$	2 006 \$

À propos d'Agnico Eagle

Établie et dirigée au Canada, Agnico Eagle est la plus grande société minière du Canada et le deuxième producteur d'or au monde, exerçant des activités au Canada, en Australie, en Finlande et au Mexique. La Société fait progresser un pipeline de projets d'exploration de grande qualité dans ces régions afin de soutenir la croissance durable au cours de la prochaine décennie. Agnico Eagle est un partenaire de choix au sein de l'industrie minière, reconnu mondialement pour ses pratiques de développement durable de premier plan. Fondée en 1957, la société a toujours créé de la valeur pour ses actionnaires, déclarant un dividende en espèces chaque année depuis 1983.

À propos de ce communiqué

Sauf indication contraire, les mentions de « Canadian Malartic », de « Goldex », de « LaRonde » et de « Meadowbank » s'appliquent respectivement aux activités de la société au complexe Canadian Malartic, au complexe Goldex, au complexe LaRonde et au complexe Meadowbank. Le complexe Canadian Malartic comprend les activités d'extraction de traitement, ainsi que le concentrateur de la mine Canadian Malartic et les activités d'extraction minière de la mine Odyssey. Le complexe Goldex comprend les activités d'extraction de traitement, ainsi que le concentrateur de la mine Goldex et les activités d'exploitation minière à ciel ouvert d'Akasaba Ouest. Le complexe LaRonde comprend les activités d'extraction, de broyage et de traitement de la mine LaRonde et les activités d'extraction et de traitement à LZ5. Le complexe de Meadowbank comprend les activités de broyage et de traitement de la mine Meadowbank et les activités d'extraction minière de la fosse à ciel ouvert et des mines souterraines d'Amaruq. Les mentions d'autres activités concernent les mines, les projets ou les propriétés pertinents, le cas échéant.

Lorsqu'ils sont utilisés dans le présent communiqué, les termes « y compris » et « tels que » signifient y compris et tels que, sans s'y limiter.

Les renseignements contenus sur tout site Web auquel le présent communiqué est lié ou auquel il est fait référence (y compris le site Web de la société) ne font pas partie du présent communiqué.

Mise en garde concernant certaines mesures du rendement

Le présent communiqué expose certaines mesures de rendement financier, notamment le « total des coûts au comptant par once », les « coûts des sites miniers par tonne », les « coûts de maintien tout compris par once », le « résultat net ajusté », le « résultat net ajusté par action », les « flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement », les « flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement par action », le « BAIIA », ce qui signifie le bénéfice avant intérêts, impôts, dépréciation et amortissement, le « BAIIA ajusté », les « flux de trésorerie disponibles », les « flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement », la « marge d'exploitation », les « dépenses en immobilisations de maintien », les « dépenses en immobilisations de mise en valeur », les dépenses d'exploration incorporées de maintien », « les dépenses d'exploration incorporées de mise en valeur » et la « trésorerie nette (dette) », ainsi que, pour certaines de ces mesures, leurs ratios connexes par action qui ne sont pas des mesures normalisées en vertu des Normes internationales d'information financière IFRS. Ces mesures et ratios peuvent ne pas être comparables à des mesures et ratios semblables utilisés par d'autres producteurs d'or et doivent être considérés conjointement avec d'autres données préparées conformément aux Normes internationales d'information financière IFRS. Vous trouverez ci-dessous un rapprochement de ces mesures et des données financières les plus directement comparables qui sont communiquées dans les états financiers consolidés préparés conformément aux Normes internationales d'information financière IFRS.

Total des coûts au comptant par once d'or produite et coûts des sites miniers par tonne

Total des coûts au comptant par once

Le total des coûts au comptant par once est déclaré par once d'or produite en fonction des sous-produits (en déduisant l'incidence des produits tirés des sous-produits de métaux des coûts de production pour isoler le coût de production d'une once d'or) et en fonction des co-produits (sans déduction des produits tirés de l'incidence des sous-produits de métaux). Le total des coûts au comptant par once d'or produite en fonction des sous-produits pour les périodes se terminant le 31 décembre 2025 ou avant sont calculés en ajustant les coûts de production comme déclarés dans les états consolidés des résultats pour tenir compte i) de l'incidence des sous-produits, ii) des coûts de production liés aux stocks, iii) de l'incidence de la répartition du prix d'acquisition en lien avec les fusions et les acquisitions sur la comptabilisation des stocks, iv) des profits et des pertes réalisés sur les couvertures des coûts de production, v) des coûts des redevances en nature, et vi) des charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation, puis en divisant ce résultat par le nombre d'onces d'or produites. Pour les périodes commençant le 1^{er} janvier 2026 ou après, la société ajustera également les coûts de production pour le paiement NTI (comme il est indiqué ci-dessous), cet ajustement n'aurait une incidence que sur cette mesure non conforme aux PCGR, car cette mesure comprend les coûts de Meadowbank (c'est-à-dire pour Meadowbank, la région du Nunavut et la société consolidée). Ce changement ne touche pas le calcul effectué par la société du total des coûts au comptant par once pour les autres mines et régions qui ne comprennent pas Meadowbank. Lorsque cette composition modifiée est utilisée et que la modification a une incidence sur le montant du total des coûts au comptant par once, le présent communiqué l'indique en mentionnant la mesure non conforme aux PCGR comme étant le « total des coûts au comptant par once (révisé) ».

Pour les périodes commençant le 1^{er} janvier 2026 ou après, la société a révisé la composition de certaines de ses mesures de rendement non conformes aux PCGR, y compris le « total des coûts au comptant par once », afin de tenir compte du paiement NTI. Le paiement NTI est le paiement versé à Nunavut Tunngavik Inc. en vertu du bail de production minière que détient la société à l'égard de la mine Amaruq de Meadowbank, qui est une redevance fondée sur les profits nets, sous réserve d'une marge bénéficiaire minimale. NTI est l'organisme qui représente les Inuits du Nunavut en vertu de l'Accord sur les revendications territoriales du Nunavut et détient les droits miniers souterrains sur certaines parcelles de terres appartenant aux Inuits, y compris à la mine Amaruq. Les paiements de redevances effectués en vertu des baux miniers conclus avec NTI sont fondés sur les profits nets de la mine, sous réserve d'un plafond sur les coûts admissibles en

pourcentage des revenus bruts. Dans le cas des mines situées sur des terres du Nunavut où les droits miniers souterrains ne sont pas détenus par NTI (qu'il s'agisse ou non sur des terres appartenant aux Inuits), la Couronne détient les droits sur les minéraux du sous-sol et impose une redevance sur les profits nets (la « redevance à la Couronne ») en vertu du Règlement sur l'exploitation minière au Nunavut. La société n'inclut pas la redevance à la Couronne dans ses calculs du total des coûts au comptant par once et de certaines autres mesures non conformes aux PCGR, car elle classe ces coûts comme un impôt sur le résultat aux fins des états financiers conformément aux normes IFRS et les impôts sur le résultat sont généralement exclus du calcul de ces mesures non conformes aux PCGR. La redevance à la Couronne ne s'applique pas lorsque NTI est le détenteur des droits miniers souterrains. Lorsque NTI détient les droits miniers souterrains, la société est plutôt tenue d'effectuer le paiement en vertu des baux miniers conclus avec NTI, qui, selon la société, présentent des caractéristiques semblables à celles des paiements au titre des redevances à la Couronne. Par conséquent, pour assurer la comparabilité entre les mines de la société au Nunavut, la société a révisé son calcul de ces mesures non conformes aux PCGR afin de les ajuster également au paiement NTI, le cas échéant.

Les investisseurs doivent prendre note que le total des coûts au comptant 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. Le total des coûts au comptant par once en fonction des co-produits est calculé de la même façon que le total des coûts au comptant par once en fonction des sous-produits, mais sans qu'aucune déduction ne soit effectuée pour tenir compte de l'incidence des sous-produits. Par conséquent, le calcul du total des coûts au comptant par once en fonction des co-produits ne reflète pas une réduction des coûts de production ni des charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation associées à la production des métaux récupérés comme sous-produits.

Le total des coûts au comptant par once vise à fournir aux investisseurs des renseignements sur la capacité des activités minières de la société de générer des flux de trésorerie. La direction utilise également ces mesures qu'elle croit utiles aux investisseurs pour les aider à mieux comprendre et à surveiller le rendement des activités minières de la société. La société croit que le total des coûts au comptant 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 au comptant par once 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 Normes internationales d'information financière IFRS, et les investisseurs doivent en tenir compte, car ces mesures ne sont pas nécessairement indicatives des mesures des coûts d'exploitation ou des flux de trésorerie préparées en conformité avec les Normes internationales d'information financière IFRS. La direction effectue également des analyses de sensibilité pour quantifier les effets des fluctuations des prix des métaux et des taux de change.

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.

Dans le présent communiqué, à moins d'indication contraire, le total des coûts au comptant par once est déclaré en fonction des sous-produits. Le total des coûts au comptant par once est présenté en tant que sous-produit, car i) l'or est le produit principal de la société et la source de la quasi-totalité de ses revenus, ii) la société extrait du minerai, qui contient de l'or, de l'argent, du zinc, du cuivre et d'autres métaux et la société est d'avis que le fait de présenter le seul coût de production de l'or séparément d'autres coûts est une mesure plus significative du rendement d'exploitation, iii) il s'agit d'une méthode utilisée par la direction et le conseil d'administration pour surveiller l'exploitation et iv) de nombreux autres producteurs d'or présentent des mesures semblables en fonction des sous-produits plutôt que des co-produits.

Coûts des sites miniers par tonne

Les coûts des sites miniers par tonne pour les périodes se terminant le 31 décembre 2025 ou avant sont calculés en rajustant les coûts de production, comme ils figurent dans les états consolidés des résultats, pour tenir compte i) des coûts de production liés aux stocks, ii) des coûts des redevances en nature et iii) des charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation, puis en divisant par le nombre de tonnes de minerai traitées. Pour les périodes commençant le 1^{er} janvier 2026 ou après, la société ajustera également les coûts de production pour le paiement NTI (comme il est indiqué ci-dessus dans la section « *Total des coûts au comptant par once* »), ce qui n'aura d'incidence que sur les coûts des sites miniers par tonne à Meadowbank et pour la région du Nunavut. Ce changement ne touche pas le calcul par la société des coûts des sites miniers par tonne pour d'autres mines et régions que la région du Nunavut. Lorsque cette composition modifiée est utilisée et que le changement a une incidence sur le montant des coûts des sites miniers par tonne, le présent communiqué l'indique en faisant référence à la mesure non conforme aux PCGR comme étant les « coûts des sites miniers par tonne (révisés) ».

Puisque le total des coûts au comptant par once peut subir l'incidence des fluctuations des prix des sous-produits des métaux et des taux de change, la direction est d'avis 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. Pour les raisons susmentionnées concernant les révisions de la composition du total des coûts au comptant par once, aux fins du calcul de cette mesure non conforme aux PCGR, la société ajuste maintenant les coûts de production pour le montant du paiement NTI. La société est d'avis que cette révision est utile à la fois pour la direction et les investisseurs, car elle reflète mieux le rendement en matière de coûts à la mine Amaruq de Meadowbank et permet que la mesure déclarée soit plus comparable dans toutes les mines de la société. La direction sait, et les investisseurs devraient en prendre note, que cette mesure du rendement par tonne pourrait 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 et d'autres données préparées conformément aux Normes internationales d'information financière IFRS.

Le tableau suivant présente les coûts de production par site minier pour les périodes de trois mois et de douze mois closes le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024, comme ils sont présentés dans les états consolidés des résultats, conformément aux Normes internationales d'information financière IFRS.

Total des coûts de production par mine

<i>(en milliers de dollars américains)</i>	Trimestre clos le 31 décembre		Exercice clos le 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
LaRonde	118 862	67 954	360 025	319 495
Canadian Malartic	129 135	132 144	488 160	532 037
Goldex	40 650	29 446	148 952	129 977
Québec	288 647	229 544	997 137	981 509
Detour Lake	137 964	117 713	565 439	497 079
Macassa	74 974	54 608	221 718	201 371
Ontario	212 938	172 321	787 157	698 450
Meliadine	119 808	95 817	402 385	350 280
Meadowbank	156 061	110 583	552 470	463 464
Nunavut	275 869	206 400	954 855	813 744
Fosterville	37 288	32 221	146 382	147 045
Australie	37 288	32 221	146 382	147 045
Kittila	63 579	50 799	236 238	227 334
Finlande	63 579	50 799	236 238	227 334
Pinos Altos	57 085	45 251	205 808	168 231
La India	—	10 322	—	49 767
Mexique	57 085	55 573	205 808	217 998
Entreprises et autres	9 037	—	13 107	—
Coûts de production selon les états consolidés des résultats	944 443 \$	746 858 \$	3 340 684 \$	3 086 080 \$

Le rapprochement du total des coûts au comptant par once d'or (en fonction des sous-produits et des co-produits) et des coûts des sites miniers par tonne avec les coûts de production pour les périodes de trois mois et douze mois closes le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024, à l'exception de l'amortissement, comme ils figurent dans les états consolidés des résultats présentés selon les Normes internationales d'information financière IFRS.

Rapprochement des coûts de production et du total des coûts au comptant par once par mine

Trimestre clos le 31 décembre 2025

(en milliers de dollars américains, à l'exception des mesures par once ou sauf indication contraire)

Mine	Production aurifère payable (onces) ⁽ⁱ⁾	Coûts de production	Coûts de production par once	Ajustements des stocks ⁽ⁱⁱ⁾	(Gains) et pertes réalisés sur les couvertures	Redevances en nature (\$) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation	Total des coûts au comptant par once (en fonction des co-produits)	Incidence des sous-produits	Total des coûts au comptant par once (en fonction des sous-produits)	Paiement NTI ^(iv)	Total des coûts au comptant par once d'or produite (en fonction des sous-produits) ^(v)
LaRonde	80 290	118 862	1 480	(24 761)	248	—	4 579	1 232	(30 628)	851	—	851
Canadian Malartic	153 433	129 135	842	1 416	473	32 719	625	1 071	(5 886)	1 033	—	1 033
Goldex	32 992	40 650	1 232	(130)	105	—	1 243	1 269	(8 366)	1 015	—	1 015
Québec	266 715	288 647	1 082	(23 475)	826	32 719	6 447	1 144	(44 880)	976	—	976
Detour Lake	195 026	137 964	707	11 492	580	14 448	783	847	(1 811)	838	—	838
Macassa	60 505	74 974	1 239	6 555	250	4 071	221	1 423	(354)	1 417	—	1 417
Ontario	255 531	212 938	833	18 047	830	18 519	1 004	984	(2 165)	975	—	975
Meliadine	93 735	119 808	1 278	(15 290)	310	—	118	1 120	(236)	1 117	—	1 117
Meadowbank	115 101	156 061	1 356	787	403	—	141	1 367	(1 869)	1 351	(39 765)	1 006
Nunavut	208 836	275 869	1 321	(14 503)	713	—	259	1 256	(2 105)	1 246	(39 765)	1 056
Fosterville	32 367	37 288	1 152	1 730	(31)	—	42	1 206	(139)	1 202	—	1 202
Australie	32 367	37 288	1 152	1 730	(31)	—	42	1 206	(139)	1 202	—	1 202
Kittila	54 964	63 579	1 157	811	(1 066)	—	(55)	1 151	(270)	1 146	—	1 146
Finlande	54 964	63 579	1 157	811	(1 066)	—	(55)	1 151	(270)	1 146	—	1 146
Pinos Altos	22 195	57 085	2 572	4 239	(703)	—	388	2 749	(17 131)	1 977	—	1 977
Mexique	22 195	57 085	2 572	4 239	(703)	—	388	2 749	(17 131)	1 977	—	1 977
Entreprises et autres^(vi)	—	9 037	—	(9 037)	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultats consolidés	840 608	944 443	1 113	(22 188)	569	51 238	8 085	1 168	(66 690)	1 089	(39 765)	1 042

Remarques :

- (i) La production d'or pour le trimestre clos le 31 décembre 2025 exclut 925 onces de production payable d'or à La India et 70 onces de production payable d'or à Creston Mascota, qui ont été produites à partir de lixiviation résiduelle ainsi que les 7 026 onces d'or récupérées à Hope Bay.
- (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 au comptant par once 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. Les ajustements des stocks pour Canadian Malartic pour le trimestre clos le 31 décembre 2025 comprennent un montant de 3,0 M\$ associé à la juste valeur attribuée aux stocks de Canadian Malartic dans le cadre de la répartition du prix d'acquisition, le 31 mars 2023, de la participation de 50 % dans Canadian Malartic qu'Agnico Eagle ne détenait pas à ce moment-là.
- (iii) Les ajustements des redevances en nature à l'égard de Canadian Malartic, de Detour Lake et de Macassa au Canada sont liés aux redevances en nature de 5,0 %, 2,0 % et 1,5 %, respectivement, versées à l'égard de la production d'or dans ces mines, qui sont exclues des coûts de production en vertu des normes comptables IFRS et ajoutées au calcul du total des coûts au comptant par once.
- (iv) Pour les périodes commençant le 1^{er} janvier 2026 ou après, la société a ajusté la composition du « total des coûts au comptant par once » pour tenir compte du paiement NTI. Le paiement NTI est engagé uniquement pour Meadowbank et est inclus dans les coûts de production en vertu des normes comptables des IFRS et soustrait des coûts de production dans le calcul du total des coûts au comptant par once.
- (v) Pour chacune des mines de la société autres que Meadowbank et ses régions autres que le Nunavut, le « total des coûts au comptant par once » et le « total des coûts au comptant par once (révisé) » sont les mêmes lorsqu'ils sont calculés en fonction des sous-produits et des co-produits. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, le total des coûts au comptant par once (révisé) en fonction des co-produits était de 1 022 \$ à Meadowbank, de 1 066 \$ pour la région du Nunavut et de 1 121 \$ pour la société consolidée.
- (vi) Se rapporte aux coûts de production associés à l'or vendu par des mines non exploitées qui sont exclus du calcul des coûts au comptant consolidés.

Trimestre clos le 31 décembre 2024

(en milliers de dollars américains, à l'exception des mesures par once ou sauf indication contraire)

Mine	Production aurifère payable (onces)	Coûts de production	Coûts de production par once	Ajustements des stocks ⁽ⁱ⁾	(Gains) et pertes réalisés sur les couvertures	Redevances en nature (\$) ⁽ⁱⁱ⁾	Charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation	Total des coûts au comptant par once (en fonction des co-produits)	Incidence des sous-produits	Total des coûts au comptant par once (en fonction des sous-produits)	Paiement NTI ^(iv)	Total des coûts au comptant par once d'or produite (en fonction des sous-produits) ^(v)
LaRonde	90 447	67 954	751	19 352	1 009	—	3 921	1 020	(16 812)	834	—	834
Canadian Malartic	146 485	132 144	902	(3 273)	2 101	19 998	(60)	1 030	(2 441)	1 014	—	1 014
Goldex	32 341	29 446	910	2 920	447	—	1 050	1 047	(6 093)	859	—	859
Québec	269 273	229 544	852	18 999	3 557	19 998	4 911	1 029	(25 346)	935	—	935
Detour Lake	179 061	117 713	657	5 947	2 320	9 626	569	761	(1 046)	755	—	755
Macassa	76 336	54 608	715	(4 645)	920	3 248	240	712	(358)	708	—	708
Ontario	255 397	172 321	675	1 302	3 240	12 874	809	747	(1 404)	741	—	741
Meliadine	94 648	95 817	1 012	822	1 553	—	150	1 039	(210)	1 037	—	1 037
Meadowbank	117 024	110 583	945	4 052	2 122	—	5	998	(1 186)	988	(5 591)	940
Nunavut	211 672	206 400	975	4 874	3 675	—	155	1 016	(1 396)	1 010	(5 591)	984
Fosterville	37 139	32 221	868	266	216	—	18	881	(103)	878	—	878
Australie	37 139	32 221	868	266	216	—	18	881	(103)	878	—	878
Kittila	51 893	50 799	979	2 382	289	—	(51)	1 029	(194)	1 026	—	1 026
Finlande	51 893	50 799	979	2 382	289	—	(51)	1 029	(194)	1 026	—	1 026
Pinos Altos	18 583	45 251	2 435	(1 557)	68	—	307	2 371	(8 368)	1 921	—	1 921
Creston	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Mascota	54	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
La India	3 390	10 322	3 045	(4 102)	—	—	46	1 848	(47)	1 835	—	1 835
Mexique	22 027	55 573	2 523	(5 659)	68	—	353	2 285	(8 415)	1 903	—	1 903
Résultats consolidés	847 401	746 858	881	22 164	11 045	32 872	6 195	966	(36 858)	923	(5 591)	916

Remarques :

- (i) 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 au comptant par once 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. Les ajustements des stocks pour Canadian Malartic pour le trimestre clos le 31 décembre 2024 comprennent un montant de 5,8 M\$ associé à la juste valeur attribuée aux stocks de Canadian Malartic dans le cadre de la répartition du prix d'acquisition, le 31 mars 2023, de la participation de 50 % dans Canadian Malartic qu'Agnico Eagle ne détenait pas à ce moment-là.
- (ii) Les ajustements des redevances en nature à l'égard de Canadian Malartic, de Detour Lake et de Macassa sont liés aux redevances en nature de 5,0 %, 2,0 % et 1,5 %, respectivement, versées à l'égard de la production d'or dans ces mines, qui sont exclues des coûts de production en vertu des normes comptables IFRS et ajoutées au calcul du total des coûts au comptant par once.
- (iii) Pour les périodes commençant le 1^{er} janvier 2026 ou après, la société a ajusté la composition du « total des coûts au comptant par once » pour tenir compte du paiement NTI. Le paiement NTI est engagé uniquement pour Meadowbank et est inclus dans les coûts de production en vertu des normes comptables des IFRS et soustrait des coûts de production dans le calcul du total des coûts au comptant par once.
- (iv) Pour chacune des mines de la société autres que Meadowbank et ses régions autres que le Nunavut, le « total des coûts au comptant par once » et le « total des coûts au comptant par once (révisé) » sont les mêmes lorsqu'ils sont calculés en fonction des sous-produits et des co-produits. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, le total des coûts au comptant par once (révisé) en fonction des co-produits était de 950 \$ à Meadowbank, de 990 \$ pour la région du Nunavut et de 959 \$ pour la société consolidée.

Exercice clos le 31 décembre 2025

(en milliers de dollars américains, à l'exception des mesures par once ou sauf indication contraire)

Mine	Production aurifère payable (onces) ⁽ⁱ⁾	Coûts de production	Coûts de production par once	Ajustements des stocks ⁽ⁱⁱ⁾	(Gains) et pertes réalisés sur les couvertures	Redevances en nature (\$) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation	Total des coûts au comptant par once (en fonction des co-produits)	Incidence des sous-produits	Total des coûts au comptant par once (en fonction des sous-produits)	Paiement NTI ^(iv)	Total des coûts au comptant par once d'or produite (en fonction des sous-produits) ^(v)
LaRonde	344 555	360 025	1 045	(6 001)	980	—	14 251	1 072	(83 607)	829	—	829
Canadian Malartic	642 612	488 160	760	19 122	1 461	112 464	1 468	969	(14 566)	946	—	946
Goldex	125 501	148 952	1 187	2 288	413	—	4 382	1 243	(30 280)	1 002	—	1 002
Québec	1 112 668	997 137	896	15 409	2 854	112 464	20 101	1 032	(128 453)	917	—	917
Detour Lake	692 675	565 439	816	(1 863)	1 226	44 714	5 167	887	(6 135)	879	—	879
Macassa	312 729	221 718	709	11 146	987	15 559	492	799	(2 016)	793	—	793
Ontario	1 005 404	787 157	783	9 283	2 213	60 273	5 659	860	(8 151)	852	—	852
Meliadine	376 346	402 385	1 069	(980)	1 038	—	220	1 070	(1 091)	1 067	—	1 067
Meadowbank	493 314	552 470	1 120	(586)	1 318	—	539	1 122	(6 402)	1 110	(90 004)	928
Nunavut	869 660	954 855	1 098	(1 566)	2 356	—	759	1 100	(7 493)	1 091	(90 004)	988
Fosterville	160 522	146 382	912	4 554	(59)	—	124	941	(567)	937	—	937
Australie	160 522	146 382	912	4 554	(59)	—	124	941	(567)	937	—	937
Kittila	217 379	236 238	1 087	2 199	(2 624)	—	(214)	1 084	(703)	1 081	—	1 081
Finlande	217 379	236 238	1 087	2 199	(2 624)	—	(214)	1 084	(703)	1 081	—	1 081
Pinos Altos	81 734	205 808	2 518	6 058	(1 234)	—	1 282	2 593	(47 945)	2 006	—	2 006
Mexique	81 734	205 808	2 518	6 058	(1 234)	—	1 282	2 593	(47 945)	2 006	—	2 006
Entreprises et autres^(vi)	—	13 107	—	(13 107)	—	—	—	—	—	—	—	—
Résultats consolidés	3 447 367	3 340 684	965	22 830	3 506	172 737	27 711	1 035	(193 312)	979	(90 004)	953

Remarques :

- (i) La production d'or pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 exclut 4 539 onces de production payable d'or à La India et 323 onces de production payable d'or à Creston Mascota, qui ont été produites à partir de lixiviation résiduelle ainsi que les 9 468 onces d'or récupérées à Hope Bay.
- (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 au comptant par once 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. Les ajustements des stocks pour Canadian Malartic pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 comprennent un montant de 9,2 M\$ associé à la juste valeur attribuée aux stocks de Canadian Malartic dans le cadre de la répartition du prix d'acquisition, le 31 mars 2023, de la participation de 50 % dans Canadian Malartic qu'Agnico Eagle ne détenait pas à ce moment-là.
- (iii) Les ajustements des redevances en nature à l'égard de Canadian Malartic, de Detour Lake et de Macassa sont liés aux redevances en nature de 5,0 %, 2,0 % et 1,5 %, respectivement, versées à l'égard de la production d'or dans ces mines, qui sont exclues des coûts de production en vertu des normes comptables IFRS et ajoutées au calcul du total des coûts au comptant par once.
- (iv) Pour les périodes commençant le 1^{er} janvier 2026 ou après, la société a ajusté la composition du « total des coûts au comptant par once » pour tenir compte du paiement NTI. Le paiement NTI est engagé uniquement pour Meadowbank et est inclus dans les coûts de production en vertu des normes comptables des IFRS et soustrait des coûts de production dans le calcul du total des coûts au comptant par once.
- (v) Pour chacune des mines de la société autres que Meadowbank et ses régions autres que le Nunavut, le « total des coûts au comptant par once » et le « total des coûts au comptant par once (révisé) » sont les mêmes lorsqu'ils sont calculés en fonction des sous-produits et des co-produits. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, le total des coûts au comptant par once (révisé) en fonction des co-produits était de 940 \$ à Meadowbank, de 997 \$ pour la région du Nunavut et de 1 009 \$ pour la société consolidée.
- (vi) Se rapporte aux coûts de production associés à l'or vendu par des mines non exploitées qui sont exclus du calcul des coûts au comptant consolidés.

Exercice clos le 31 décembre 2024

(en milliers de dollars américains, à l'exception des mesures par once ou sauf indication contraire)

Mine	Production aurifère payable (onces)	Coûts de production	Coûts de production par once	Ajustements des stocks ⁽ⁱ⁾	(Gains) et pertes réalisés sur les couvertures	Redevances en nature (\$) ⁽ⁱⁱ⁾	Charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation	Total des coûts au comptant par once (en fonction des co-produits)	Incidence des sous-produits	Total des coûts au comptant par once (en fonction des sous-produits)	Paiement NTI ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Total des coûts au comptant par once (en fonction des sous-produits) ^(iv)
LaRonde	306 750	319 495	1 042	10 280	1 840	—	15 552	1 132	(57 287)	945	—	945
Canadian												
Malartic	655 654	532 037	811	3 803	4 138	77 504	726	943	(8 386)	930	—	930
Goldex	130 813	129 977	994	2 438	816	—	3 009	1 041	(15 452)	923	—	923
Québec	1 093 217	981 509	898	16 521	6 794	77 504	19 287	1 008	(81 125)	933	—	933
Detour Lake	671 950	497 079	740	(1 348)	4 714	32 072	5 716	801	(3 049)	796	—	796
Macassa	279 384	201 371	721	(3 607)	1 679	10 082	482	752	(1 020)	748	—	748
Ontario	951 334	698 450	734	(4 955)	6 393	42 154	6 198	787	(4 069)	782	—	782
Meliadine	378 886	350 280	924	3 279	3 165	—	250	942	(860)	940	—	940
Meadowbank	504 719	463 464	918	9 464	4 624	—	(41)	946	(4 138)	938	(21 435)	896
Nunavut	883 605	813 744	921	12 743	7 789	—	209	944	(4 998)	938	(21 435)	914
Fosterville	225 203	147 045	653	(1 011)	222	—	70	650	(565)	647	—	647
Australie	225 203	147 045	653	(1 011)	222	—	70	650	(565)	647	—	647
Kittila	218 860	227 334	1 039	(1 172)	151	—	(212)	1 033	(483)	1 031	—	1 031
Finlande	218 860	227 334	1 039	(1 172)	151	—	(212)	1 033	(483)	1 031	—	1 031
Pinos Altos	88 433	168 231	1 902	678	68	—	1 287	1 925	(34 924)	1 530	—	1 530
Creston												
Mascota	104	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
La India	24 580	49 767	2 025	(1 322)	—	—	401	1 987	(1 038)	1 945	—	1 945
Mexique	113 117	217 998	1 927	(644)	68	—	1 688	1 937	(35 962)	1 619	—	1 619
Résultats consolidés	3 485 336	3 086 080	885	21 482	21 417	119 658	27 240	940	(127 202)	903	(21 435)	897

Remarques :

- (i) 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 au comptant par once 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. Les ajustements des stocks pour Canadian Malartic pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 comprennent un montant de 5,8 M\$ associé à la juste valeur attribuée aux stocks de Canadian Malartic dans le cadre de la répartition du prix d'acquisition, le 31 mars 2023, de la participation de 50 % dans Canadian Malartic qu'Agnico Eagle ne détenait pas à ce moment-là.
- (ii) Les ajustements des redevances en nature à l'égard de Canadian Malartic, de Detour Lake et de Macassa sont liés aux redevances en nature de 5,0 %, 2,0 % et 1,5 %, respectivement, versées à l'égard de la production d'or dans ces mines, qui sont exclues des coûts de production en vertu des normes comptables IFRS et ajoutées au calcul du total des coûts au comptant par once.
- (iii) Pour les périodes commençant le 1^{er} janvier 2026 ou après, la société a ajusté la composition du « total des coûts au comptant par once » pour tenir compte du paiement NTI. Le paiement NTI est engagé uniquement pour Meadowbank et est inclus dans les coûts de production en vertu des normes comptables des IFRS et soustrait des coûts de production dans le calcul du total des coûts au comptant par once.
- (iv) Pour chacune des mines de la société autres que Meadowbank et ses régions autres que le Nunavut, le « total des coûts au comptant par once » et le « total des coûts au comptant par once (révisé) » sont les mêmes lorsqu'ils sont calculés en fonction des sous-produits et des co-produits. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, le total des coûts au comptant par once (révisé) en fonction des co-produits était de 904 \$ à Meadowbank, de 920 \$ pour la région du Nunavut et de 934 \$ pour la société consolidée.

Rapprochement des coûts de production et des coûts des sites miniers par tonne par mine

Trimestre clos le 31 décembre 2025

(en milliers, à l'exception des mesures par tonne ou sauf indication contraire)

Mine	Tonnes de minerai traitées (en milliers)	Coûts de production (\$)	Coûts de production (en monnaie locale)	Coûts de production par tonne (en monnaie locale)	Ajustements des stocks (en monnaie locale) ⁽ⁱ⁾	Redevances en nature (en monnaie locale) ⁽ⁱⁱ⁾	Charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation (en monnaie locale)	Coûts des sites miniers par tonne (en monnaie locale)	Paiement NTI (en monnaie locale) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Coûts des sites miniers par tonne (révisé) (en monnaie locale) ^(iv)
LaRonde	692	118 862 \$	165 522 \$ CA	239 \$ CA	(34 613) \$ CA	— \$ CA	(8 304) \$ CA	177 \$ CA	— \$ CA	177 \$ CA
Canadian Malartic	5 204	129 135 \$	178 479 \$ CA	34 \$ CA	2 067 \$ CA	45 492 \$ CA	— \$ CA	43 \$ CA	— \$ CA	43 \$ CA
Goldex	847	40 650 \$	56 502 \$ CA	67 \$ CA	(134) \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	67 \$ CA	— \$ CA	67 \$ CA
Québec	6 743	288 647 \$	400 503 \$ CA	59 \$ CA	(32 680) \$ CA	45 492 \$ CA	(8 304) \$ CA	60 \$ CA	— \$ CA	60 \$ CA
Detour Lake	7 052	137 964 \$	191 204 \$ CA	27 \$ CA	15 844 \$ CA	20 064 \$ CA	— \$ CA	32 \$ CA	— \$ CA	32 \$ CA
Macassa	149	74 974 \$	104 131 \$ CA	697 \$ CA	8 961 \$ CA	5 657 \$ CA	— \$ CA	795 \$ CA	— \$ CA	795 \$ CA
Ontario	7 201	212 938 \$	295 335 \$ CA	41 \$ CA	24 805 \$ CA	25 721 \$ CA	— \$ CA	48 \$ CA	— \$ CA	48 \$ CA
Meliadine	621	119 808 \$	165 888 \$ CA	267 \$ CA	(20 784) \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	234 \$ CA	— \$ CA	234 \$ CA
Meadowbank	1 035	156 061 \$	217 208 \$ CA	210 \$ CA	978 \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	211 \$ CA	(55 345) \$ CA	158 \$ CA
Nunavut	1 656	275 869 \$	383 096 \$ CA	231 \$ CA	(19 806) \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	219 \$ CA	(55 345) \$ CA	186 \$ CA
Fosterville	177	37 288 \$	56 741 \$ AU	321 \$ AU	2 584 \$ AU	— \$ AU	— \$ AU	335 \$ AU	— \$ AU	335 \$ AU
Australie	177	37 288 \$	56 741 \$ AU	321 \$ AU	2 584 \$ AU	— \$ AU	— \$ AU	335 \$ AU	— \$ AU	335 \$ AU
Kittila	543	63 579 \$	54 592 €	101 €	668 €	— €	— €	102 €	— €	102 €
Finlande	543	63 579 \$	54 592 €	101 €	668 €	— €	— €	102 €	— €	102 €
Pinos Altos	467	57 085 \$	57 085 \$	122 \$	3 536 \$	— \$	— \$	130 \$	— \$	130 \$
Mexique	467	57 085 \$	57 085 \$	122 \$	3 536 \$	— \$	— \$	130 \$	— \$	130 \$

Remarques :

- (i) Ce rajustement au titre des stocks reflète les coûts de production associés à la partie de la production encore en stock. Les ajustements des stocks pour Canadian Malartic pour le trimestre clos le 31 décembre 2025 comprennent un montant de 4,2 M\$ CA associé à la juste valeur attribuée aux stocks de Canadian Malartic dans le cadre de la répartition du prix d'acquisition, le 31 mars 2023, de la participation de 50 % dans Canadian Malartic qu'Agnico Eagle ne détenait pas à ce moment-là.
- (ii) Les ajustements des redevances en nature à l'égard de Malartic, de Detour Lake et de Macassa au Canada sont liés aux redevances en nature de 5,0 %, 2,0 % et 1,5 %, respectivement, versées à l'égard de la production d'or dans ces mines, qui sont exclues des coûts de production en vertu des normes comptables IFRS et réintégrées dans le calcul des coûts des sites miniers par tonne.
- (iii) Pour les périodes commençant le 1^{er} janvier 2026 ou après, la société a ajusté la composition des « coûts des sites miniers par tonne » pour tenir compte du paiement NTI. Le paiement NTI est engagé uniquement à Meadowbank et est inclus dans les coûts de production en vertu des normes comptables IFRS et soustrait des coûts de production dans le calcul des coûts des sites miniers par tonne.
- (iv) Pour chacune des mines de la société autres que Meadowbank et ses régions autres que le Nunavut, les « coûts des sites miniers par tonne » et les « coûts des sites miniers par tonne (révisés) » sont les mêmes.

Trimestre clos le 31 décembre 2024

(en milliers, à l'exception des mesures par tonne ou sauf indication contraire)

Mine	Tonnes de minerai traitées (en milliers)	Coûts de production (\$)	Coûts de production (monnaie locale)	Coûts de production par tonne (monnaie locale)	Ajustements des stocks (monnaie locale) ⁽ⁱ⁾	Redevances en nature (en monnaie locale) ⁽ⁱⁱ⁾	Charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation (en monnaie locale)	Coûts des sites miniers par tonne (en monnaie locale)	Paiement NTI (en monnaie locale) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Coûts des sites miniers par tonne (révisé) (en monnaie locale) ^(iv)
LaRonde	802	67 954 \$	94 608 \$ CA	118 \$ CA	26 811 \$ CA	— \$ CA	(4 131) \$ CA	146 \$ CA	— \$ CA	146 \$ CA
Canadian Malartic	5 100	132 144 \$	183 826 \$ CA	36 \$ CA	(3 782) \$ CA	27 919 \$ CA	— \$ CA	41 \$ CA	— \$ CA	41 \$ CA
Goldex	812	29 446 \$	41 201 \$ CA	51 \$ CA	4 282 \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	56 \$ CA	— \$ CA	56 \$ CA
Québec	6 714	229 544 \$	319 635 \$ CA	48 \$ CA	27 311 \$ CA	27 919 \$ CA	(4 131) \$ CA	55 \$ CA	— \$ CA	55 \$ CA
Detour Lake	7 086	117 713 \$	163 506 \$ CA	23 \$ CA	9 164 \$ CA	13 587 \$ CA	— \$ CA	26 \$ CA	— \$ CA	26 \$ CA
Macassa	154	54 608 \$	76 615 \$ CA	498 \$ CA	(6 073) \$ CA	4 595 \$ CA	— \$ CA	489 \$ CA	— \$ CA	489 \$ CA
Ontario	7 240	172 321 \$	240 121 \$ CA	33 \$ CA	3 091 \$ CA	18 182 \$ CA	— \$ CA	36 \$ CA	— \$ CA	36 \$ CA
Meliadine	516	95 817 \$	133 149 \$ CA	257 \$ CA	2 854 \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	263 \$ CA	— \$ CA	263 \$ CA
Meadowbank	999	110 583 \$	154 295 \$ CA	154 \$ CA	6 764 \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	161 \$ CA	(7 802) \$ CA	153 \$ CA
Nunavut	1 515	206 400 \$	287 444 \$ CA	190 \$ CA	9 618 \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	196 \$ CA	(7 802) \$ CA	191 \$ CA
Fosterville	158	32 221 \$	50 159 \$ AU	319 \$ AU	788 \$ AU	— \$ AU	— \$ AU	325 \$ AU	— \$ AU	325 \$ AU
Australie	158	32 221 \$	50 159 \$ AU	317 \$ AU	788 \$ AU	— \$ AU	— \$ AU	325 \$ AU	— \$ AU	325 \$ AU
Kittila	476	50 799 \$	47 910 €	100 €	2 721 €	— €	— €	106 €	— €	106 €
Finlande	476	50 799 \$	47 910 €	100 €	2 721 €	— €	— €	106 €	— €	106 €
Pinos Altos	381	45 251 \$	45 251 \$	119 \$	(1 489) \$	— \$	— \$	115 \$	— \$	115 \$
La India ^(v)	—	10 322 \$	10 322 \$	— \$	(10 322) \$	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Mexique	381	55 573 \$	55 573 \$	146 \$	(11 811) \$	— \$	— \$	115 \$	— \$	115 \$

Remarques :

- (i) Ce rajustement au titre des stocks reflète les coûts de production associés à la partie de la production encore en stock. Les ajustements des stocks pour Canadian Malartic pour le trimestre clos le 31 décembre 2024 comprennent un montant de 8,1 M\$ CA associé à la juste valeur attribuée aux stocks de Canadian Malartic dans le cadre de la répartition du prix d'acquisition, le 31 mars 2023, de la participation de 50 % dans Canadian Malartic qu'Agnico Eagle ne détenait pas à ce moment-là.
- (ii) Les ajustements des redevances en nature à l'égard de Malartic, de Detour Lake et de Macassa au Canada sont liés aux redevances en nature de 5,0 %, 2,0 % et 1,5 %, respectivement, versées à l'égard de la production d'or dans ces mines, qui sont exclues des coûts de production en vertu des normes comptables IFRS et réintégrées dans le calcul des coûts des sites miniers par tonne.
- (iii) Pour les périodes commençant le 1er janvier 2026 ou après, la Société a ajusté la composition des « coûts des sites miniers par tonne » pour tenir compte du paiement de NTI. Le paiement NTI est engagé uniquement à Meadowbank et est inclus dans les coûts de production en vertu des normes comptables IFRS et soustrait des coûts de production dans le calcul des coûts des sites miniers par tonne.
- (iv) Pour chacune des mines de la société autres que Meadowbank et ses régions autres que le Nunavut, les « coûts des sites miniers par tonne » et les « coûts des sites miniers par tonne (révisés) » sont les mêmes.
- (v) Les calculs du coût par tonne de la mine La India pour le trimestre clos le 31 décembre 2024 excluent environ 10,3 M\$ de coûts de production engagés, au cours de la période après la cessation des activités à La India au cours du quatrième trimestre de 2023.

Exercice clos le 31 décembre 2025

(en milliers, à l'exception des mesures par tonne ou sauf indication contraire)

Mine	Tonnes de minerai traitées (en milliers)	Coûts de production (\$)	Coûts de production (monnaie locale)	Coûts de production par tonne (monnaie locale)	Ajustements des stocks (monnaie locale) ⁽ⁱ⁾	Redevances en nature (en monnaie locale) ⁽ⁱⁱ⁾	Charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation (en monnaie locale)	Coûts des sites miniers par tonne (en monnaie locale)	Paiement NTI (en monnaie locale) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Coûts des sites miniers par tonne (révisé) (en monnaie locale) ^(iv)
LaRonde	2 805	360 025	502 885 \$ CA	179 \$ CA	(8 668) \$ CA	— \$ CA	(28 060) \$ CA	166 \$ CA	— \$ CA	166 \$ CA
Canadian Malartic	20 123	488 160	677 283 \$ CA	34 \$ CA	26 400 \$ CA	156 954 \$ CA	— \$ CA	43 \$ CA	— \$ CA	43 \$ CA
Goldex	3 301	148 952	207 895 \$ CA	63 \$ CA	3 062 \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	64 \$ CA	— \$ CA	64 \$ CA
Québec	26 229	997 137	1 388 063 \$ CA	53 \$ CA	20 794 \$ CA	156 954 \$ CA	(28 060) \$ CA	59 \$ CA	— \$ CA	59 \$ CA
Detour Lake	27 869	565 439	788 172 \$ CA	28 \$ CA	(3 108) \$ CA	62 362 \$ CA	— \$ CA	30 \$ CA	— \$ CA	30 \$ CA
Macassa	573	221 718	309 381 \$ CA	540 \$ CA	15 225 \$ CA	21 718 \$ CA	— \$ CA	604 \$ CA	— \$ CA	604 \$ CA
Ontario	28 442	787 157	1 097 553 \$ CA	39 \$ CA	12 117 \$ CA	84 080 \$ CA	— \$ CA	42 \$ CA	— \$ CA	42 \$ CA
Meliadine	2 351	402 385	560 026 \$ CA	238 \$ CA	(2 275) \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	237 \$ CA	— \$ CA	237 \$ CA
Meadowbank	3 941	552 470	768 109 \$ CA	195 \$ CA	(1 616) \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	194 \$ CA	(125 132) \$ CA	162 \$ CA
Nunavut	6 292	954 855	1 328 135 \$ CA	211 \$ CA	(3 891) \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	210 \$ CA	(125 132) \$ CA	190 \$ CA
Fosterville	726	146 382	225 362 \$ AU	310 \$ AU	6 729 \$ AU	— \$ AU	— \$ AU	320 \$ AU	— \$ AU	320 \$ AU
Australie	726	146 382	225 362 \$ AU	310 \$ AU	6 729 \$ AU	— \$ AU	— \$ AU	320 \$ AU	— \$ AU	320 \$ AU
Kittila	2 105	236 238	209 121 €	99 €	867 €	— €	— €	100 €	— €	100 €
Finlande	2 105	236 238	209 121 €	99 €	867 €	— €	— €	100 €	— €	100 €
Pinos Altos	1 720	205 808	205 808 \$	120 \$	4 824 \$	— \$	— \$	122 \$	— \$	122 \$
Mexique	1 720	205 808	205 808 \$	120 \$	4 824 \$	— \$	— \$	122 \$	— \$	122 \$

Remarques :

- (i) Ce rajustement au titre des stocks reflète les coûts de production associés à la partie de la production encore en stock. Les ajustements des stocks pour Canadian Malartic pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 comprennent un montant de 12,9 M\$ CA associé à la juste valeur attribuée aux stocks de Canadian Malartic dans le cadre de la répartition du prix d'acquisition, le 31 mars 2023, de la participation de 50 % dans Canadian Malartic qu'Agnico Eagle ne détenait pas à ce moment-là.
- (ii) Les ajustements des redevances en nature à l'égard de Malartic, de Detour Lake et de Macassa au Canada sont liés aux redevances en nature de 5,0 %, 2,0 % et 1,5 %, respectivement, versées à l'égard de la production d'or dans ces mines, qui sont exclues des coûts de production en vertu des normes comptables IFRS et réintégrées dans le calcul des coûts des sites miniers par tonne.
- (iii) Pour les périodes commençant le 1er janvier 2026 ou après, la Société a ajusté la composition des « coûts des sites miniers par tonne » pour tenir compte du paiement de NTI. Le paiement NTI est engagé uniquement à Meadowbank et est inclus dans les coûts de production en vertu des normes comptables IFRS et soustrait des coûts de production dans le calcul des coûts des sites miniers par tonne.
- (iv) Pour chacune des mines de la société autres que Meadowbank et ses régions autres que le Nunavut, les « coûts par tonne » et les « coûts des sites miniers par tonne (révisés) » sont les mêmes.

Exercice clos le 31 décembre 2024

(en milliers, à l'exception des mesures par tonne ou sauf indication contraire)

Mine	Tonnes de minerai traitées (en milliers)	Coûts de production (\$)	Coûts de production (monnaie locale)	Coûts de production par tonne (monnaie locale)	Ajustements des stocks (en monnaie locale) ⁽ⁱ⁾	Redevances en nature (en monnaie locale) ⁽ⁱⁱ⁾	Charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation (en monnaie locale)	Coûts des sites miniers par tonne (en monnaie locale)	Paiement NTI (en monnaie locale) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	Coûts des sites miniers par tonne (révisé) (en monnaie locale) ^(iv)
LaRonde	2 849	319 495	436 230 \$ CA	153 \$ CA	15 934 \$ CA	— \$ CA	(12 150) \$ CA	154 \$ CA	— \$ CA	154 \$ CA
Canadian						106 163 \$ C				
Malartic	20 317	532 037	726 836 \$ CA	36 \$ CA	6 048 \$ CA	A	— \$ CA	41 \$ CA	— \$ CA	41 \$ CA
Goldex	3 076	129 977	177 816 \$ CA	58 \$ CA	3 702 \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	59 \$ CA	— \$ CA	59 \$ CA
Québec	26 242	981 509	1 340 882 \$ CA	51 \$ CA	25 684 \$ CA	A	(12 150) \$ CA	56 \$ CA	— \$ CA	56 \$ CA
Detour Lake	27 462	497 079	678 877 \$ CA	25 \$ CA	(458) \$ CA	44 125 \$ CA	— \$ CA	26 \$ CA	— \$ CA	26 \$ CA
Macassa	574	201 371	276 532 \$ CA	482 \$ CA	(4 605) \$ CA	13 896 \$ CA	— \$ CA	498 \$ CA	— \$ CA	498 \$ CA
Ontario	28 036	698 450	955 409 \$ CA	34 \$ CA	(5 063) \$ CA	58 021 \$ CA	— \$ CA	36 \$ CA	— \$ CA	36 \$ CA
Meliadine	1 966	350 280	478 335 \$ CA	243 \$ CA	6 578 \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	247 \$ CA	— \$ CA	247 \$ CA
Meadowbank	4 143	463 464	632 661 \$ CA	153 \$ CA	14 234 \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	156 \$ CA	(29 261) \$ CA	149 \$ CA
Nunavut	6 109	813 744	1 110 996 \$ CA	182 \$ CA	20 812 \$ CA	— \$ CA	— \$ CA	185 \$ CA	(29 261) \$ CA	180 \$ CA
Fosterville	810	147 045	224 121 \$ AU	277 \$ AU	(1 253) \$ AU	— \$ AU	— \$ AU	276 \$ AU	— \$ AU	276 \$ AU
Australie	810	147 045	224 121 \$ AU	277 \$ AU	(1 253) \$ AU	— \$ AU	— \$ AU	276 \$ AU	— \$ AU	276 \$ AU
Kittila	2 026	227 334	210 285 €	103 €	(633) €	— €	— €	103 €	— €	103 €
Finlande	2 026	227 334	210 285 €	103 €	(633) €	— €	— €	103 €	— €	103 €
Pinos Altos	1 707	168 231	168 231 \$	99 \$	746 \$	— \$	— \$	99 \$	— \$	99 \$
La India ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	49 767	49 767 \$	— \$	(49 767) \$	— \$	— \$	— \$	— \$	— \$
Mexique	1 707	217 998	217 998 \$	128 \$	(49 021) \$	— \$	— \$	99 \$	— \$	99 \$

Remarques :

- (i) Ce rajustement au titre des stocks reflète les coûts de production associés à la partie de la production encore en stock. Les ajustements des stocks pour Canadian Malartic pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 comprennent un montant de 8,1 M\$ CA associé à la juste valeur attribuée aux stocks de Canadian Malartic dans le cadre de la répartition du prix d'acquisition, le 31 mars 2023, de la participation de 50 % dans Canadian Malartic qu'Agnico Eagle ne détenait pas à ce moment-là.
- (ii) Les ajustements des redevances en nature à l'égard de Malartic, de Detour Lake et de Macassa au Canada sont liés aux redevances en nature de 5,0 %, 2,0 % et 1,5 %, respectivement, versées à l'égard de la production d'or dans ces mines, qui sont exclues des coûts de production en vertu des normes comptables IFRS et réintégrées dans le calcul des coûts des sites miniers par tonne.
- (iii) Pour les périodes commençant le 1er janvier 2026 ou après, la Société a ajusté la composition des « coûts des sites miniers par tonne » pour tenir compte du paiement de NTI. Le paiement NTI est engagé uniquement à Meadowbank et est inclus dans les coûts de production en vertu des normes comptables IFRS et soustrait des coûts de production dans le calcul des coûts des sites miniers par tonne.
- (iv) Pour chacune des mines de la société autres que Meadowbank et ses régions autres que le Nunavut, les « coûts par tonne » et les « coûts des sites miniers par tonne (révisés) » sont les mêmes.
- (v) Les calculs du coût par tonne de la mine La India pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 excluent environ 49,8 M\$ de coûts de production engagés au cours de la période, après la cessation des activités à La India au cours du quatrième trimestre de 2023.

Coûts de maintien tout compris par once

Les coûts de maintien tout compris par once sont calculés en fonction des sous-produits en faisant la somme (i) du total des coûts au comptant en fonction des sous-produits, (ii) des dépenses en immobilisations de maintien (incluant les dépenses d'exploration incorporées), (iii) des frais généraux et d'administration (incluant les options sur actions), (iv) des paiements en vertu de contrats de location liés au maintien des actifs et (v) des frais de restauration des lieux, puis en la divisant par le nombre d'onces d'or produites. 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 en fonction des co-produits sont calculés de la même façon que les coûts de maintien tout compris par once en fonction des sous-produits, mais en utilisant le total des coûts au comptant 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 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 bénéficiaire, les frais d'intérêt ou les paiements de dividendes et n'incluent pas les dépenses hors trésorerie, comme les charges d'amortissement. Dans le présent communiqué, sauf indication contraire, les coûts de maintien tout compris par once sont déclarés en fonction des sous-produits (voir « *Total des coûts au comptant par once et coûts des sites miniers par tonne - Total des coûts au comptant par once* » pour une discussion sur l'utilisation par la société des présentations en fonction des sous-produits). Pour les périodes commençant le 1^{er} janvier 2026 ou après, la société a révisé la composition de certaines de ses mesures de rendement non conformes aux PCGR, y compris les « coûts de maintien tout compris par once », afin de tenir compte des paiements NTI, c'est-à-dire les paiements versés à NTI en vertu des baux de production minière de la société à l'égard de la mine Amaruq à Meadowbank. Cette composition révisée est conforme aux changements apportés au calcul du « total des coûts au comptant par once », dont il est question ci-dessus dans « *Total des coûts au comptant par once et Coûts des sites miniers par tonne du site minier – Total des coûts au comptant par once* ». Pour les raisons susmentionnées concernant le changement à la composition du « total des coûts au comptant par once », la société est d'avis que cette révision de la composition des coûts de maintien tout compris par once est utile à la direction et aux investisseurs, car elle tient compte du rendement en matière de coûts à la mine Amaruq de Meadowbank et est conforme aux calculs des coûts utilisés dans l'ensemble des mines de la société. Lorsque cette nouvelle composition est utilisée, le présent communiqué indiquera que la mesure non conforme aux PCGR est un « coût de maintien tout compris par once (révisé) ».

La direction croit que les coûts de maintien tout compris par once sont une mesure utile aux investisseurs, car elle représente les charges de maintien totales de la production et de la vente d'une once d'or tout en maintenant les activités courantes et, par conséquent, fournit des renseignements utiles sur le rendement de l'exploitation. La direction est consciente, et les investisseurs doivent en prendre note, que ces mesures de la performance par once pourraient être influencées par les fluctuations des taux de change et dans le cas des coûts de maintien tout compris par once 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 données préparées selon les Normes internationales d'information financière IFRS, et les coûts des sites miniers par tonne, car les coûts de maintien tout compris par once ne sont pas nécessairement indicatifs des mesures des coûts d'exploitation ou des flux de trésorerie préparées en conformité avec les Normes internationales d'information financière IFRS.

La composition révisée des coûts de maintien tout compris par once de la société demeure conforme aux directives sur les coûts de maintien tout compris par once publiées par le World Gold Council (« WGC ») en 2018, sauf en ce qui concerne son traitement du paiement NTI à Meadowbank. Comme il a été mentionné ci-dessus, la société considère que les paiements NTI ont des caractéristiques semblables à la redevance à la Couronne, qui est traitée comme un impôt sur le résultat en vertu des IFRS et, par conséquent, exclue des calculs des coûts de maintien tout compris de la société. Le WGC est un organisme sans but lucratif non réglementaire du secteur aurifère qui a travaillé en étroite collaboration avec ses entreprises membres pour élaborer des lignes directrices concernant les mesures pertinentes non conformes aux PCGR. Nonobstant l'adoption par la société des recommandations du WGC, les coûts de maintien tout compris par once par la société ne peuvent être comparés aux données présentées par d'autres sociétés d'exploitation minière.

Le tableau suivant établit un rapprochement des coûts de production et des coûts de maintien tout compris par once pour les périodes de trois mois et de douze mois closes le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024, présentés 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).

<i>(en dollars américains par once, sauf indication contraire)</i>	Trimestres clos les		Exercices clos les	
	31 décembre		31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
Coûts de production selon les états consolidés des résultats (en milliers)	944 443 \$	746 858 \$	3 340 684 \$	3 086 080 \$
Moins : Coûts de production des sites miniers qui ne sont plus en exploitation	(9 037)	—	(13 107)	—
Coûts de production ajustés	935 406	746 858	3 327 577	3 086 080
Production aurifère (onces) ⁽ⁱ⁾	840 608	847 401	3 447 367	3 485 336
Coûts de production par once	1 113 \$	881 \$	965 \$	885 \$
Ajustements :				
Ajustements des stocks ⁽ⁱⁱ⁾	(15)	26	11	7
Redevances en nature ⁽ⁱⁱⁱ⁾	61	39	50	34
Gains et pertes réalisés sur les couvertures des coûts de production	1	13	1	6
Charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation	8	7	8	8
Total des coûts au comptant par once (en fonction des co-produits)	1 168 \$	966 \$	1 035 \$	940 \$
Incidence des sous-produits	(79)	(43)	(56)	(37)
Total des coûts au comptant par once (en fonction des sous-produits)	1 089 \$	923 \$	979 \$	903 \$
Ajustements :				
Dépenses en immobilisations de maintien (incluant les frais d'exploration incorporés)	350	302	274	258
Frais généraux et administratifs (y compris la charge au titre des options sur actions)	59	73	68	60
Provision hors trésorerie pour remise en état des lieux et charges locatives de maintien ^(iv)	19	18	18	18
Coûts de maintien tout compris par once (en fonction des sous-produits)	1 517 \$	1 316 \$	1 339 \$	1 239 \$
Incidence des sous-produits	79	43	56	37
Coûts de maintien tout compris par once (en fonction des co-produits)	1 596 \$	1 359 \$	1 395 \$	1 276 \$
Paiement ^(v) NTI	(47)	(7)	(26)	(6)
Coûts de maintien tout compris par once (en fonction des sous-produits) ^(v)	1 470	1 309	1 313	1 233
Coûts de maintien tout compris par once (en fonction des co-produits) ^(v)	1 549 \$	1 352 \$	1 369 \$	1 270 \$

Remarques :

- (i) La production d'or pour le trimestre clos le 31 décembre 2025 exclut 925 onces de production payable d'or à La India et 70 onces de production payable d'or à Creston Mascota, qui ont été produites à partir de lixiviation résiduelle ainsi que les 7 026 onces d'or récupérées à Hope Bay. La production d'or pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 exclut 4 539 onces de production payable d'or à La India et 323 onces de production payable d'or à Creston Mascota, qui ont été produites à partir de lixiviation résiduelle ainsi que les 9 468 onces d'or récupérées à Hope Bay.
- (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 au comptant par once 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. Les ajustements des stocks pour Canadian Malartic pour les trimestres clos le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024 sont de 3,0 M\$ et de 5,8 M\$ respectivement, et associés à la juste valeur attribuée aux stocks de Canadian Malartic dans le cadre de la répartition du prix d'acquisition, le 31 mars 2023, de la participation de 50 % dans Canadian Malartic qu'Agnico Eagle ne détenait pas à ce moment-là. Les ajustements des stocks pour Canadian Malartic pour les exercices clos le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024 sont de 9,2 M\$ et de 5,8 M\$ respectivement,

associés à la juste valeur attribuée aux stocks de Canadian Malartic dans le cadre de la répartition du prix d'acquisition, le 31 mars 2023, de la participation de 50 % dans Canadian Malartic qu'Agnico Eagle ne détenait pas à ce moment-là.

- (iii) Les ajustements des redevances en nature à l'égard de Canadian Malartic, de Detour Lake et de Macassa au Canada se rapportent aux redevances en nature de 5,0 %, 2,0 % et 1,5 %, respectivement, versées à l'égard des onces d'or payables à ces mines, et sont exclues des coûts de production en vertu des normes comptables IFRS et réintégrées au calcul des coûts de maintien tout compris par once
- (iv) Les charges locatives de maintien correspondent aux paiements de loyers au titre d'actifs de maintien.
- (v) Pour les périodes commençant le 1^{er} janvier 2026 ou après, la société a ajusté la composition des « coûts de maintien tout compris par once » en fonction des sous-produits et des co-produits pour les ajuster aux paiements NTI. Le paiement NTI est engagé uniquement à Meadowbank et est inclus dans les coûts de production en vertu des normes comptables IFRS et soustrait des coûts de production dans le calcul des coûts de maintien tout compris par once. Voir la discussion sur les « coûts de maintien tout inclus par once » ci-dessus.

Résultat net ajusté et résultat net ajusté par action

Le résultat net ajusté est calculé en ajustant le résultat net tel qu'il figure dans les états consolidés des résultats pour tenir compte des effets de certains éléments non récurrents, inhabituels, et autres qui, de l'avis de la société, ne reflètent pas le rendement sous-jacent de la société pour la période visée. Le résultat net ajusté est calculé en ajustant le résultat net pour tenir compte des profits ou pertes de change, des profits ou pertes réalisés et latents sur les instruments financiers dérivés, des coûts de séparation et de transaction liés aux acquisitions, des gains et pertes de réévaluation, des charges liées aux mesures environnementales correctives, des profits ou des pertes sur la cession d'actifs, de la répartition du prix d'acquisition au titre des stocks, des coûts d'extinction de la dette, des pertes de valeur liées à la dépréciation et reprises, gains et pertes sur la vente de titres de participation, des paiements rétroactifs, des pertes d'autoassurance, de la vente de propriétés non stratégiques, des dons pluriannuels et des ajustements de l'impôt sur le résultat et de l'exploitation minière. Le résultat net ajusté par action est calculé en divisant le résultat net ajusté par le nombre moyen pondéré d'actions de base en circulation et après dilution.

La société croit que ces mesures généralement acceptées dans l'industrie sont utiles pour les investisseurs, car elles permettent d'évaluer les résultats de l'exploitation poursuivie et de 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 de ses principales activités minières, à l'exclusion des ajustements susmentionnés, qui de l'avis de la société ne reflètent pas le rendement opérationnel. La direction utilise cette mesure pour aider les investisseurs à comprendre et à surveiller son rendement opérationnel en conjonction avec d'autres données préparées conformément aux Normes internationales d'information financière IFRS.

Le tableau suivant présente un rapprochement du résultat net selon les états des résultats consolidés avec le résultat net ajusté pour les périodes de trois mois et de douze mois closes le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024.

<i>(en milliers)</i>	Trimestres clos les		Exercices clos les	
	31 décembre		31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
Résultat net pour la période - de base	1 523 061 \$	509 255 \$	4 461 461 \$	1 895 581 \$
Effet dilutif du règlement en espèces du RILT	2 965	—	—	—
Résultat net pour la période - dilué	1 526 026 \$	509 255 \$	4 461 461 \$	1 895 581 \$
(Profit) perte de change	(7 464)	10 131	(25 654)	9 383
(Profit) perte sur les instruments financiers dérivés	(50 079)	107 429	(223 960)	155 819
Mesures environnementales correctives	18 905	3 518	43 239	14 719
Perte nette sur la cession d'immobilisations corporelles	23 395	11 883	41 219	37 669
Allocation du prix d'achat aux stocks ⁽ⁱ⁾	(2 987)	(5 771)	(9 221)	(5 771)
Coûts d'extinction de la dette	—	—	8 245	—
Reprise des pertes de valeur	(229 000)	—	(229 000)	—

<i>(en milliers)</i>	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
Perte de valeur ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	10 554	—
Perte sur la vente de titres des capitaux propres	—	—	40 175	—
Autre ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	6 340	2 077	19 555
Ajustements au titre des impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière ^(iv)	74 710	(10 329)	50 034	(9 183)
Résultat net ajusté pour la période – de base	1 350 541 \$	632 456 \$	4 169 169 \$	2 117 772 \$
Résultat net ajusté pour la période – dilué	1 353 506 \$	632 456 \$	4 169 169 \$	2 117 772 \$

Remarques :

- (i) Dans le cadre de l'allocation du prix d'achat dans un regroupement d'entreprises, la société est tenue de déterminer la juste valeur des actifs nets acquis. La juste valeur des stocks acquis est estimée en fonction du coût de vente moins les coûts à engager plus une marge bénéficiaire sur ces coûts, ce qui entraîne un ajustement de la juste valeur comptable des stocks acquis. Ces ajustements de la juste valeur hors trésorerie qui ont eu une incidence sur le coût des stocks vendus pendant la période et qui ne sont pas représentatifs des activités courantes ont été supprimés du résultat net dans le calcul du bénéfice net ajusté.
- (ii) Se rapporte au pourcentage de propriété de la société d'une perte de valeur constatée par un associé.
- (iii) Les autres ajustements ont trait à des paiements rétroactifs que la direction considère comme ne reflétant pas le rendement sous-jacent de la société pour la période comparative.
- (iv) Les ajustements de l'impôt sur le résultat et sur l'exploitation minière tiennent compte d'éléments comme le taux de change comptabilisé dans la charge d'impôt sur le résultat et sur l'exploitation minière, l'incidence de l'impôt sur le résultat et de l'exploitation minière sur les éléments ajustés, la constatation des pertes en capital non comptabilisées antérieurement, le résultat des audits de l'impôt sur le résultat et sur l'exploitation minière, l'incidence des modifications aux lois fiscales et des ajustements apportés aux déclarations de revenus de la période précédente.

BAIIA et BAIIA ajusté

Le BAIIA est calculé en ajustant le résultat net pour les coûts financiers, l'amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines, et les impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière comme ils figurent dans les états consolidés des résultats.

Le BAIIA ajusté élimine les effets de certains éléments non récurrents, inhabituels et autres qui, de l'avis de la société, ne reflètent pas le rendement sous-jacent de la société pour la période visée. Le BAIIA ajusté est calculé en ajustant le calcul du BAIIA pour tenir compte d'éléments comme 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 coûts de séparation et de transaction liés aux acquisitions, les gains et pertes de réévaluation, les mesures environnementales correctives, les profits ou pertes sur la cession d'actifs, la répartition du prix d'acquisition au titre des stocks, les profits et pertes sur la vente d'actions, les pertes d'autoassurance, les profits sur la vente de titres autres que les propriétés d'exploration stratégique, les dons pluriannuels de soins de santé, la cession de stock de matériaux dans les sites qui ne sont plus en exploitation et les paiements rétroactifs.

La société estime que ces mesures généralement acceptées dans l'industrie sont utiles, car elles permettent d'évaluer la capacité de la société à générer des flux de trésorerie pour financer son fonds de roulement, ses dépenses en immobilisations et le remboursement de sa dette. Le BAIIA et le BAIIA ajusté visent à fournir aux investisseurs des renseignements sur la capacité de la société de générer de manière soutenue des flux de trésorerie de ses principales activités minières, à l'exclusion des ajustements susmentionnés, qui, de l'avis de la direction, ne reflètent pas le rendement d'exploitation. La direction utilise ces mesures pour aider les investisseurs à comprendre et à surveiller la capacité de la société à générer des flux de trésorerie en conjonction avec d'autres données préparées conformément aux Normes internationales d'information financière IFRS.

Le tableau suivant présente un rapprochement du résultat net selon les états consolidés des résultats avec le BAIIA et le BAIIA ajusté pour les périodes de trois mois et de douze mois closes le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024.

<i>(en milliers)</i>	Trimestres clos les		Exercices clos les	
	31 décembre		31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
Résultat net pour la période	1 523 061 \$	509 255 \$	4 461 461 \$	1 895 581 \$
Charges financières	17 118	27 473	91 145	126 738
Amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	421 594	388 217	1 645 297	1 514 076
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	794 092	273 256	2 242 450	925 974
BAIIA	<u>2 755 865</u>	<u>1 198 201</u>	<u>8 440 353</u>	<u>4 462 369</u>
(Profit) perte de change	(7 464)	10 131	(25 654)	9 383
(Profit) perte sur les instruments financiers dérivés	(50 079)	107 429	(223 960)	155 819
Mesures environnementales correctives	18 905	3 518	43 239	14 719
Perte nette sur la cession d'immobilisations corporelles	23 395	11 883	41 219	37 669
Allocation du prix d'achat aux stocks ⁽ⁱ⁾	(2 987)	(5 771)	(9 221)	(5 771)
Reprise des pertes de valeur	(229 000)	—	(229 000)	—
Perte de valeur ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	10 554	—
Perte sur la vente de titres des capitaux propres	—	—	40 175	—
Autre ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	6 340	2 077	19 555
BAIIA ajusté	<u>2 508 635 \$</u>	<u>1 331 731 \$</u>	<u>8 089 782 \$</u>	<u>4 693 743 \$</u>

Remarques :

- (i) Dans le cadre de l'allocation du prix d'achat dans un regroupement d'entreprises, la société est tenue de déterminer la juste valeur des actifs nets acquis. La juste valeur des stocks acquis est estimée en fonction du coût de vente moins les coûts à engager plus une marge bénéficiaire sur ces coûts, ce qui entraîne un ajustement de la juste valeur comptable des stocks acquis. Ces ajustements de la juste valeur hors trésorerie qui ont eu une incidence sur le coût des stocks vendus pendant la période et qui ne sont pas représentatifs des activités courantes ont été supprimés du résultat net dans le calcul du bénéfice net ajusté.
- (ii) Se rapporte au pourcentage de propriété de la société d'une perte de valeur constatée par un associé.
- (iii) Les autres ajustements ont trait à des paiements rétroactifs que la direction considère comme ne reflétant pas le rendement sous-jacent de la société pour la période comparative.

Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement et son ratio par action

Les flux de trésorerie d'exploitation avant les ajustements aux éléments hors trésorerie du fonds de roulement sont calculés en ajustant les flux de trésorerie d'exploitation tels qu'ils figurent dans les états consolidés intermédiaires consolidés des flux de trésorerie pour tenir compte des effets des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement sur des éléments comme l'impôt sur le résultat, les stocks, les autres actifs courants, les dettes fournisseurs et les charges à payer et la charge d'intérêt. Le ratio par action est calculé en divisant les flux de trésorerie d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement par le nombre moyen pondéré d'actions de base en circulation. La société croit que les variations du fonds de roulement peuvent être volatiles en raison de nombreux facteurs, y compris le moment des paiements. La direction utilise également ces mesures qu'elle croit utiles aux investisseurs pour les aider à évaluer le rendement des flux de trésorerie d'exploitation sous-jacents ainsi que les capacités futures de production de flux de trésorerie de la société en conjonction avec d'autres données préparées conformément aux Normes internationales d'information financière IFRS. Un rapprochement de ces mesures avec la mesure IFRS la plus proche est fourni ci-dessous.

Flux de trésorerie disponibles et flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement

Les flux de trésorerie disponibles sont calculés en déduisant les ajouts d'immobilisations corporelles et la mise en valeur des mines du poste des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation telles qu'elles figurent dans les états consolidés des flux de trésorerie.

Les flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement sont calculés en excluant des éléments comme l'effet des variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement des flux de trésorerie disponibles, ce qui comprend l'impôt sur le résultat, les stocks, les autres actifs courants, les dettes fournisseurs et les charges à payer.

La société croit que ces mesures généralement acceptées dans l'industrie sont utiles, car elles permettent d'évaluer sa capacité à rembourser ses créanciers et à remettre de l'argent aux actionnaires sans avoir recours à des sources de financement externes. Les flux de trésorerie disponibles et les flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement fournissent également aux investisseurs des informations sur la situation financière de la société et sa capacité à générer des liquidités pour financer ses besoins opérationnels et en capitaux, ainsi que pour verser des fonds aux actionnaires. La direction utilise ces mesures en conjonction avec d'autres données préparées conformément aux Normes internationales d'information financière IFRS et estime qu'elles sont utiles aux investisseurs pour qu'ils puissent mieux comprendre et surveiller la capacité de générer des flux de trésorerie de la société.

Le tableau suivant présente un rapprochement des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation selon les états consolidés des flux de trésorerie, avec les flux de trésorerie disponibles et les flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement et les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement pour les périodes de trois mois et de douze mois closes le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024.

	Trimestres clos les		Exercices clos les	
	31 décembre		31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
<i>(en milliers, sauf indication contraire)</i>				
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 111 504 \$	1 131 849 \$	6 817 113 \$	3 960 892 \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	(801 270)	(562 163)	(2 418 200)	(1 817 949)
Flux de trésorerie disponibles	1 310 234	569 686	4 398 913	2 142 943
Variations de l'impôt sur le résultat	(395 263)	(116 595)	(886 371)	(259 327)
Variation des stocks	(4 452)	42 573	160 744	208 300
Variation des autres actifs à court terme	26 185	(17 403)	43 969	(1 166)
Variations dans les dettes fournisseurs et charges à payer	72 122	49 658	(122 639)	(27 831)
Flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	1 008 826 \$	527 919 \$	3 594 616 \$	2 062 919 \$
Acquisitions d'immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	801 270	562 163	2 418 200	1 817 949
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	1 810 096 \$	1 090 082 \$	6 012 816 \$	3 880 868 \$
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation par action – de base	4,22 \$	2,26 \$	13,58 \$	7,92 \$
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement par action – de base	3,61 \$	2,17 \$	11,98 \$	7,76 \$
Flux de trésorerie disponibles par action – de base	2,62 \$	1,14 \$	8,76 \$	4,29 \$
Flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement – de base	2,01 \$	1,05 \$	7,16 \$	4,13 \$

Marge opérationnelle

La marge d'exploitation est calculée en déduisant les coûts de production des revenus d'exploitation minière. 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); coûts de surveillance et d'entretien; perte (profit) de change; coûts des mesures environnementales correctives, gains (pertes) sur les instruments financiers dérivés; coûts financiers; frais généraux et d'administration; amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines; dépenses d'exploration et d'expansion de la société; gain de réévaluation et pertes de valeur (reprises). La société croit que la marge d'exploitation est une mesure utile pour les investisseurs 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 mise en valeur des mines, les frais généraux et administratifs, les coûts de financement, 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. La direction utilise cette mesure en interne pour planifier et prévoir les résultats d'exploitation futurs. La direction est d'avis que cette mesure est utile aux investisseurs, car elle fournit des renseignements supplémentaires sur les résultats d'exploitation sous-jacents de la société, mais doit cependant être évaluée conjointement avec d'autres données préparées conformément aux Normes internationales d'information financière IFRS. Pour un rapprochement de la marge d'exploitation et des revenus d'exploitation, consultez le « *Sommaire des principaux indicateurs du rendement d'exploitation* ».

Dépenses en immobilisations

Les dépenses en immobilisations sont calculées en déduisant les ajustements du fonds de roulement des ajouts aux immobilisations corporelles et de la mise en valeur des mines conformément aux états consolidés des flux de trésorerie.

Les dépenses en immobilisations sont classées dans les dépenses en immobilisations de maintien, dépenses d'exploration incorporées de maintien, dépenses d'immobilisations de mise en valeur et dépenses d'exploration incorporées de mise en valeur. Les dépenses en immobilisations de maintien et les dépenses d'exploration incorporées 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. Les dépenses en immobilisations de maintien et les dépenses d'exploration incorporées de maintien comprennent 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 et les dépenses d'exploration incorporées 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 divisées en investissement de maintien et de mise en valeur pour chaque période de déclaration. La classification des dépenses en immobilisations entre maintien et mise en valeur n'a pas de définition normalisée conformément aux Normes internationales d'information financière IFRS, et d'autres entreprises peuvent classer les dépenses d'une manière différente.

Le tableau qui suit présente un rapprochement des dépenses en immobilisations de maintien, des dépenses d'exploration incorporées de maintien, des dépenses en immobilisations de mise en valeur et des dépenses d'exploration incorporées de mise en valeur avec les ajouts d'immobilisations corporelles et la mise en valeur des mines selon les états consolidés des flux de trésorerie pour les périodes de trois mois et de douze mois closes le 31 décembre 2025 et le 31 décembre 2024.

<i>(en milliers)</i>	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
Dépenses en immobilisations de maintien	288 903 \$	256 266 \$	931 198 \$	890 051 \$
Dépenses d'exploration incorporées de maintien	7 420	3 578	23 755	18 702
Dépenses d'immobilisations de mise en valeur	412 830	264 442	1 141 754	767 366
Dépenses d'exploration incorporées de mise en valeur	81 192	51 559	294 680	164 841
Total des dépenses en immobilisations	790 345 \$	575 845 \$	2 391 387 \$	1 840 960 \$
Ajustements du fonds de roulement	10 925	(13 682)	26 813	(23 011)
Acquisitions d'immobilisations corporelles et mise en valeur des mines, selon les états consolidés des flux de trésorerie	801 270 \$	562 163 \$	2 418 200 \$	1 817 949 \$

Trésorerie nette (dette)

La trésorerie nette (dette) 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 estime que la mesure de la trésorerie (dette) nette est utile pour aider les investisseurs à déterminer la situation de la trésorerie (dette) globale et pour évaluer la capacité d'endettement future de la société. La société a changé l'étiquette de la mesure non conforme aux PCGR de la « dette nette » pour la remplacer par « trésorerie nette (dette) » parce qu'elle croit que la déclaration d'une trésorerie nette positive est plus claire et compréhensible pour les lecteurs qu'une dette nette négative. La méthode de calcul de cette mesure non conforme aux PCGR utilisée par la société n'a pas changé.

Le tableau suivant présente un rapprochement de la dette à long terme selon les bilans consolidés et de la trésorerie nette (dette) au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024.

<i>(en milliers)</i>	Au 31 décembre 2025	Au 31 décembre 2024
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an selon les bilans consolidés	— \$	(90 000) \$
Tranche de la dette à long terme échéant à plus d'un an	(196 271)	(1 052 956)
Dette à long terme	(196 271) \$	(1 142 956) \$
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 866 053 \$	926 431 \$
Trésorerie nette (dette)	2 669 782 \$	(216 525) \$

Mesures prospectives non conformes aux PCGR

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

Énoncés prospectifs

Les renseignements contenus dans le présent communiqué ont été rédigés en date du 12 février 2026. 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 « atteindre », « viser », « anticiper », « s'engager », « pourrait », « envisage », « estimer », « s'attendre à », « prévoir », « futur », « prévisions », « objectif », « planifier », « potentiel », « cibler », « prévoir », « suivre » et les verbes au futur et au conditionnel et d'autres expressions semblables servent à désigner les énoncés prospectifs. Les énoncés concernant les prévisions de la société, notamment la production de métaux, les teneurs estimées du minerai, les taux de récupération, les échéanciers des projets, les cibles ou les résultats de forage, les estimations concernant la durée de vie des mines, le total des coûts au comptant par once, les coûts de maintien tout compris par once, les autres charges et flux de trésorerie; la possibilité d'une production aurifère supplémentaire dans les mines de la société, y compris le potentiel d'accroître la production d'or annuelle de 20 à 30 % au cours de la prochaine décennie, dépassant les quatre millions d'onces au début de la décennie 2030, les estimations concernant les échéanciers et les conclusions des études et évaluations de la société; les méthodes qui seront utilisées pour extraire ou traiter le minerai; les plans de la société au projet souterrain de Detour Lake, à Upper Beaver, à Odyssey, à Hope Bay et à San Nicolás, y compris l'approbation, les échéanciers, le financement, l'achèvement et la mise en service de ces projets et le début de leur production; les énoncés concernant la stratégie visant à avoir une charge d'alimentation complète au concentrateur de Canadian Malartic; les énoncés concernant d'autres projets d'expansion, les taux de récupération, le débit des concentrateurs, les efforts d'optimisation et les travaux d'exploration prévus, y compris les coûts et les autres estimations sur lesquels ces projections sont fondées; le moment et le montant des dépenses en immobilisations, d'autres dépenses et d'autres besoins de trésorerie, ainsi que les attentes quant à un tel financement; les énoncés concernant les estimations des réserves minérales, des ressources minérales, de la production et des ventes de minéraux futures; y compris les estimations des coûts d'exploration, de mise en valeur, de production et de fermeture et d'autres dépenses d'immobilisations, et les estimations du moment de telle exploration, mise en valeur, production et fermeture ou les décisions concernant ces activités d'exploration, de mise en valeur, de production et de fermeture; les estimations des réserves minérales et des ressources minérales et l'incidence des résultats des forages et des études sur les réserves minérales et les ressources minérales futures; la capacité de la société d'obtenir les permis et les autorisations nécessaires relativement aux activités d'exploration, de mise en valeur et d'exploitation minière, en cours ou projetée et le moment prévu de ces activités; les travaux d'exploration futurs; l'échéancier prévu des événements concernant les sites miniers de la société; les plans et les stratégies de la société en ce qui a trait aux initiatives de développement durable; la suffisance des ressources en trésorerie de la société; les plans de la société en ce qui a trait à la couverture et à l'efficacité de ses stratégies de couverture; les activités futures concernant la facilité de crédit bancaire renouvelable non garantie de la société et les autres dettes; les montants de dividendes futurs, les dates de clôture des registres, les dates de paiement; l'incidence des droits de douane et des restrictions commerciales sur la société; les plans relatifs aux activités dans le cadre de l'OPRCNA; ainsi que les tendances prévues en ce qui concerne les activités d'exploitation, d'exploration et de financement de la société. 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 facteurs et hypothèses utilisés dans la préparation des énoncés prospectifs contenus dans le présent document, qui peuvent s'avérer incorrects, comprennent, entre autres, les hypothèses susmentionnées et celles figurant dans le rapport de gestion pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 et dans la notice annuelle de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (et le cas échéant, dans la Notice annuelle de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2025) déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières du Canada et de la U.S. Securities and Exchange Commission des États-Unis (la « SEC »). La société suppose également qu'aucune perturbation importante de ses activités ne se produira; que la production, l'octroi de permis, la mise en valeur, l'expansion et l'accélération des activités de chacune des propriétés d'Agnico Eagle se dérouleront conformément aux attentes et aux plans actuels; que les plans de la société pour ses activités minières ne

changeront pas ou ne seront pas modifiés de manière importante; que les prix des métaux pertinents, les taux de change et les prix des fournitures clés utilisées dans l'extraction et la construction (y compris la main-d'œuvre et l'électricité) seront conformes aux attentes d'Agnico Eagle; que l'incidence des droits de douane ou des conflits commerciaux ne se fera pas sentir de manière importante sur le prix ou la disponibilité des intrants utilisés par la société dans ses activités; que les estimations actuelles d'Agnico Eagle au sujet des réserves minérales, des ressources minérales, des teneurs du minerai et des taux de récupération du minerai s'avéreront exactes; qu'il ne se produira aucun retard important dans la réalisation des projets de croissance en cours; que l'activité sismique aux sites de la société à LaRonde, à Goldex, à Fosterville et à d'autres propriétés sera conforme aux prévisions de la société; et que les efforts de la société pour atténuer les répercussions sur les activités minières, y compris en ce qui a trait aux relations avec la collectivité donneront les résultats prévus, que les plans actuels de la société pour lutter contre les changements climatiques et réduire les émissions de gaz à effet de serre donnent les résultats escomptés; que les plans actuels de la société pour optimiser la production seront menés à bien et qu'aucune modification importante ne sera apportée aux taux d'imposition et au cadre réglementaire actuels; que les gouvernements, la société ou d'autres parties prenantes ne prendront pas de mesures en réaction à une pandémie ou à d'autres situations sanitaires d'urgence qui auraient, individuellement ou collectivement, une incidence importante sur la capacité de la société à exercer ses activités ou sur sa productivité; et que les mesures prises relativement à une pandémie ou autres situations sanitaires d'urgence ne nuiront pas à la capacité de la société d'obtenir les fournitures nécessaires et de les faire parvenir à ses sites miniers. 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 comprennent notamment, mais sans s'y limiter, la volatilité des prix de l'or et des autres métaux; l'incertitude des estimations concernant les réserves minérales, les ressources minérales, les teneurs du minerai et les taux de récupération du minerai; l'incertitude entourant la production, la mise en valeur des projets, les dépenses en immobilisations et les autres coûts futurs; les fluctuations des taux de change; les pressions inflationnistes; 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, y compris à LaRonde, à Goldex et à Fosterville; les risques miniers; les protestations de la communauté, notamment des groupes autochtones; les risques associés aux activités réalisées à l'étranger; les risques associés aux coentreprises; 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; l'environnement de hausse des taux d'intérêt; le risque pour les grandes économies de connaître un ralentissement de l'activité économique, voire une récession; le risque d'une augmentation des conflits ou des hostilités dans diverses régions, y compris l'Europe, l'Amérique du Sud et le Moyen-Orient; et la portée et les conséquences directes et indirectes sur la société de maladies ou d'éclosions transmissibles, ainsi que des mesures prises par les gouvernements, la société ou d'autres pour tenter d'en atténuer la propagation. 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 de 2024 (et le cas échéant, la notice annuelle de 2025) et au rapport de gestion de la société, documents déposés sur SEDAR+ à www.sedarplus.ca et déposés 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.

Notes aux investisseurs concernant certaines évaluations de projets

Les paramètres de prévision portant sur les activités de certains projets, y compris le projet souterrain de Detour Lake, Upper Beaver, Hope Bay et la stratégie visant à avoir une charge d'alimentation complète au concentrateur à Canadian Malartic (Odyssey puits n° 1, Odyssey puits n° 2, Marban, Wasamac), étaient fondés sur les résultats d'évaluations internes, qui sont de nature préliminaire et comprennent des ressources minérales présumées qui sont trop spéculatives sur le plan géologique pour faire l'objet de considérations économiques qui leur permettraient d'être considérées comme des réserves minérales et il n'y a aucune certitude que les volumes de production prévus seront réalisés.

Les fondements des évaluations internes, ainsi que les qualifications et les hypothèses formulées par les personnes qualifiées qui ont effectué les évaluations internes, sont présentés dans le présent communiqué et les communiqués datés du 29 juin 2024 pour le projet souterrain de Detour Lake et du 31 juillet 2024 pour Upper Beaver. Les résultats des évaluations internes n'ont eu aucune d'incidence sur les résultats d'une quelconque étude de pré faisabilité ou de faisabilité. Une évaluation interne mise à jour est prévue au deuxième trimestre de 2026 pour Hope Bay, au premier trimestre de 2027 pour la stratégie visant à avoir une charge

d'alimentation complète au concentrateur de Canadian Malartic et au milieu de 2027 pour Detour Lake et Upper Beaver.

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 »).

Les exigences et les politiques de divulgation de la SEC pour les propriétés minières s'harmonisent maintenant plus étroitement avec les pratiques et les normes réglementaires actuelles de l'industrie et du monde, y compris le Règlement 43-101. Toutefois, 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 continuer de le faire en vertu du Règlement 43-101 au lieu de suivre les exigences de divulgation 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.

Les investisseurs sont avertis que, bien que la SEC reconnaisse 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. **Par conséquent, 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. 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 pas supposer que l'ensemble ou une partie d'une ressource minérale présumée existe, ni qu'elle est ou sera jamais économiquement ou légalement exploitable.

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. Les réserves minérales ne sont pas constatées comme un sous-ensemble des ressources minérales.

Données scientifiques et techniques

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

Données détaillées sur les réserves et les ressources minérales Écarts en ce qui a trait à l'ajout de gisements et au recouplement en raison de l'arrondissement

Réserves minérales au 31 décembre 2025											
Exploitation/projet		Prouvées				Probables			Pouvées et probables		
Or	Méthode d'exploitation minière*	Tonnes (en milliers)	g/t	Or (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	g/t	Or (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	g/t	Or (en milliers d'onces)	Récupération en %**
Mine LaRonde ¹	Souterraine	2 469	4,65	369	8 158	6,06	1 590	10 627	5,73	1 959	94,4
LaRonde – Zone 5 ²	Souterraine	6 405	2,02	415	6 800	2,17	474	13 205	2,09	889	94,5
LaRonde – Total		8 874	2,75	784	14 959	4,29	2 064	23 832	3,72	2 848	
Mine Canadian Malartic ³	À ciel ouvert	36 896	0,50	597	21 697	1,22	852	58 594	0,77	1 449	88,8
Gisement de Marban ⁴	À ciel ouvert	—	—	—	51 618	0,95	1 577	51 618	0,95	1 577	90,0
Gisement d'Odyssey ⁵	Souterraine	29	2,37	2	4 758	2,12	325	4 787	2,12	327	95,0
East Gouldie ⁶	Souterraine	—	—	—	54 943	3,23	5 699	54 943	3,23	5 699	94,4
Total de la mine Odyssey		29	2,37	2	59 701	3,14	6 024	59 730	3,14	6 026	
Canadian Malartic – Total		36 925	0,50	599	133 016	1,98	8 453	169 941	1,66	9 052	
Goldex ⁷	Souterraine	6 255	1,48	298	9 065	1,68	488	15 320	1,60	786	85,9
Akasaba Ouest ⁸	À ciel ouvert	969	0,82	26	2 807	0,96	86	3 777	0,92	112	77,6
Goldex – Total		7 225	1,39	324	11 872	1,51	575	19 097	1,46	898	
Wasamac	Souterraine	—	—	—	14 757	2,90	1 377	14 757	2,90	1 377	89,7
Québec – Total		53 023	1,00	1 707	174 603	2,22	12 468	227 626	1,94	14 175	
Detour Lake (égale ou supérieure à 0,5 g/t)	À ciel ouvert	66 690	1,08	2 313	434 448	0,90	12 641	501 138	0,93	14 954	88,4
Detour Lake (sous 0,5 g/t)	À ciel ouvert	53 681	0,42	722	243 242	0,37	2 899	296 923	0,38	3 621	88,4
Detour Lake – Total⁹		120 371	0,78	3 035	677 690	0,71	15 540	798 061	0,72	18 575	
Macassa ¹⁰	Souterraine	612	10,43	205	6 013	8,68	1 678	6 625	8,84	1 883	95,9
Macassa près de la surface ¹¹	Souterraine	3	2,11	0	80	3,91	10	84	3,84	10	93,5
Gisement AK ¹²	Souterraine	126	4,35	18	1 975	4,54	288	2 101	4,53	306	93,5
Macassa – Total		742	9,36	223	8 068	7,62	1 976	8 810	7,77	2 200	
Upper Beaver	À ciel ouvert	—	—	—	3 235	1,82	189	3 235	1,82	189	95,5
Upper Beaver	Souterraine	—	—	—	19 946	4,02	2 579	19 946	4,02	2 579	95,5
Upper Beaver – Total¹³		—	—	—	23 181	3,71	2 768	23 181	3,71	2 768	
Hammond Reef¹⁴	À ciel ouvert	—	—	—	123 473	0,84	3 323	123 473	0,84	3 323	89,8
Ontario – Total		121 113	0,84	3 258	832 412	0,88	23 607	953 524	0,88	26 865	
Amaruq	À ciel ouvert	8 048	1,26	327	7 364	3,17	750	15 412	2,17	1 077	90,5
Amaruq	Souterraine	81	4,22	11	2 221	5,12	366	2 302	5,09	377	90,5
Meadowbank – Total¹⁵		8 129	1,29	338	9 585	3,62	1 116	17 714	2,55	1 454	
Meliadine	À ciel ouvert	1 142	4,24	156	4 291	3,64	503	5 433	3,77	658	96,0
Meliadine	Souterraine	2 962	6,32	602	13 680	5,37	2 362	16 642	5,54	2 964	96,0
Meliadine – Total¹⁶		4 104	5,74	757	17 971	4,96	2 864	22 075	5,10	3 622	
Hope Bay¹⁷	Souterraine	93	6,77	20	16 086	6,53	3 376	16 178	6,53	3 396	87,5
Nunavut – Total		12 325	2,82	1 116	43 642	5,24	7 356	55 967	4,71	8 472	
Fosterville¹⁸	Souterraine	887	5,41	154	9 516	4,95	1 516	10 403	4,99	1 670	92,0
Australie – Total		887	5,41	154	9 516	4,95	1 516	10 403	4,99	1 670	
Kittila¹⁹	Souterraine	931	4,66	140	23 818	4,15	3 179	24 749	4,17	3 319	86,0
Europe – Total		931	4,66	140	23 818	4,15	3 179	24 749	4,17	3 319	

Exploitation/projet	Méthode d'exploitation minière*	Prouvées			Probables			Pouvées et probables			Récupération en %**
		Tonnes (en milliers)	g/t	Or (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	g/t	Or (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	g/t	Or (en milliers d'onces)	
Pinos Altos	À ciel ouvert	26	0,60	1	1 629	1,00	53	1 656	1,00	53	93,6
Pinos Altos	Souterraine	633	2,06	42	2 374	2,29	175	3 007	2,24	216	94,2
Pinos Altos – Total²⁰		659	2,00	42	4 003	1,76	227	4 662	1,80	269	
San Nicolás (50 %)²¹	À ciel ouvert	23 858	0,41	314	28 761	0,39	358	52 619	0,40	672	17,6
Mexique – Total		24 517	0,45	357	32 764	0,56	585	57 281	0,51	941	
Total or		212 796	0,98	6 731	1 116 755	1,36	48 711	1 329 551	1,30	55 442	

Exploitation/projet	Méthode d'exploitation minière*	Prouvées			Probables			Pouvées et probables			Récupération en %**
		Tonnes (en milliers)	g/t	Argent (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	g/t	Argent (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	g/t	Argent (en milliers d'onces)	
Mine LaRonde	Souterraine	2 469	10,46	830	8 158	20,75	5 443	10 627	18,36	6 273	78,1
Pinos Altos	À ciel ouvert	26	8,57	7	1 629	34,82	1 824	1 656	34,40	1 831	44,5
Pinos Altos	Souterraine	633	45,29	922	2 374	27,30	2 083	3 007	31,09	3 005	50,0
Pinos Altos – Total		659	43,81	929	4 003	30,36	3 907	4 662	32,26	4 836	
San Nicolás (50 %)	À ciel ouvert	23 858	23,93	18 356	28 761	20,91	19 333	52 619	22,28	37 689	38,6
Total argent		26 986	23,18	20 116	40 923	21,80	28 682	67 909	22,35	48 798	

Exploitation/projet	Méthode d'exploitation minière*	Prouvées			Probables			Pouvées et probables			Récupération en %**
		Tonnes (en milliers)	%	En tonnes de cuivre	Tonnes (en milliers)	%	En tonnes de cuivre	Tonnes (en milliers)	%	En tonnes de cuivre	
Mine LaRonde	Souterraine	2 469	0,17	4 081	8 158	0,30	24 751	10 627	0,27	28 831	82,8
Akasaba Ouest	À ciel ouvert	969	0,48	4 640	2 807	0,53	14 810	3 777	0,51	19 451	79,0
Upper Beaver	À ciel ouvert	—	—	—	3 235	0,14	4 477	3 235	0,14	4 477	79,2
Upper Beaver	Souterraine	—	—	—	19 946	0,25	50 453	19 946	0,25	50 453	79,2
Upper Beaver – Total		—	—	—	23 181	0,24	54 930	23 181	0,24	54 930	
San Nicolás (50 %)	À ciel ouvert	23 858	1,26	299 809	28 761	1,01	291 721	52 619	1,12	591 530	78,2
Total cuivre		27 296	1,13	308 530	62 908	0,61	386 213	90 204	0,77	694 743	

Exploitation/projet	Méthode d'exploitation minière*	Prouvées			Probables			Pouvées et probables			Récupération en %**
		Tonnes (en milliers)	%	En tonnes de zinc	Tonnes (en milliers)	%	En tonnes de zinc	Tonnes (en milliers)	%	En tonnes de zinc	
Mine LaRonde	Souterraine	2 469	0,36	8 951	8 158	1,09	88 811	10 627	0,92	97 762	70,2
San Nicolás (50 %)	À ciel ouvert	23 858	1,61	383 313	28 761	1,37	394 115	52 619	1,48	777 428	80,9
Total zinc		26 327	1,49	392 263	36 920	1,31	482 926	63 246	1,38	875 190	

* Fosse à ciel ouvert, souterraine.

** Représente le pourcentage de récupération métallurgique.

¹ Mine LaRonde : La valeur de coupure du rendement net de fonderie varie selon le type d'exploitation minière et la profondeur, d'au moins 95 \$ CA/t pour LP1 (zone 11-3) et d'au moins 228 \$ CA/t pour LaRonde.

² LaRonde – Zone 5 : La teneur de coupure d'or varie selon la taille et la profondeur de la chambre d'abattage, d'au moins 1,46 g/t.

³ Canadian Malartic : La teneur de coupure d'or est de 0,35 g/t.

⁴ Gisement de Marban : La teneur de coupure d'or est de 0,31 g/t.

⁵ Gisement d'Odyssey : La teneur de coupure d'or varie selon la zone et la profondeur de l'exploitation minière, d'au moins 1,44 g/t.

- ⁶ East Gouldie : La teneur de coupure d'or est d'au moins 1,57 g/t.
- ⁷ Goldex : La teneur de coupure d'or varie selon le type et la profondeur de l'exploitation minière, d'au moins 1,00 g/t.
- ⁸ Akasaba Ouest : La valeur de coupure du rendement net de fonderie est d'au moins 33,28 \$ CA/t.
- ⁹ Detour Lake : La teneur de coupure d'or est de 0,27 g/t.
- ¹⁰ Macassa : La teneur de coupure d'or varie selon le type d'exploitation minière, d'au moins 3,35 g/t pour la méthode d'exploitation par long trou et de 3,78 g/t pour la méthode d'exploitation par coupe et remblai.
- ¹¹ Gisement Macassa près de la surface : La teneur de coupure d'or est d'au moins 2,10 g/t.
- ¹² Gisement Amalgamated Kirkland (AK) : La teneur de coupure d'or est d'au moins 2,10 g/t.
- ¹³ Upper Beaver : La valeur de coupure du rendement net de fonderie varie selon le type d'exploitation minière, d'au moins 118,17 \$ CA/t pour le minerai souterrain et d'au moins 43,49 \$ CA/t pour la fosse à ciel ouvert.
- ¹⁴ Hammond Reef : La teneur de coupure d'or est de 0,41 g/t.
- ¹⁵ Amaruq : La teneur de coupure d'or varie selon le type d'exploitation minière, d'au moins 0,98 g/t pour les réserves minérales à ciel ouvert et de 3,05 g/t pour les réserves minérales souterraines (la teneur de coupure d'or pour les réserves minérales souterraines marginales issues de l'exploitation est de 1,17 g/t).
- ¹⁶ Meliadine : La teneur de coupure d'or varie selon le type d'exploitation minière, d'au moins 1,50 g/t pour les réserves minérales à ciel ouvert et de 3,90 g/t pour les réserves minérales souterraines (la teneur de coupure d'or pour les réserves minérales souterraines marginales issues de l'exploitation est de 1,50 g/t).
- ¹⁷ Hope Bay : La teneur de coupure d'or est d'au moins 4,00 g/t.
- ¹⁸ Fosterville : La teneur de coupure d'or varie selon la zone et le type de l'exploitation minière, d'au moins 3,00 g/t.
- ¹⁹ Kittila : La teneur de coupure d'or varie selon la distance de transport, d'au moins 2,63 g/t.
- ²⁰ Pinos Altos : La valeur de coupure du rendement net de fonderie varie selon la zone et le type d'exploitation minière, d'au moins 25,44 \$ CA/t pour les réserves minérales à ciel ouvert et de 85,97 \$ US/t pour les réserves minérales souterraines.
- ²¹ San Nicolás (50 %) : La valeur de coupure du rendement net de fonderie pour le minerai de zinc/cuivre à faible teneur de 9,71 \$/t et pour un minerai de zinc/cuivre à teneur élevée de 13,15 \$/t.

Ressources minérales au 31 décembre 2025

Exploitation/projet	Méthode d'exploitation minière	Mesurées			Indiquées			Mesurées et indiquées			Présumées		
		Or Tonnes (en milliers)	g/t	Or en milliers d'onces	Or Tonnes (en milliers)	g/t	Or (en milliers d'onces)	Or Tonnes (en milliers)	g/t	Or (en milliers d'onces)	Or Tonnes (en milliers)	g/t	Or (en milliers d'onces)
Mine LaRonde	Souterraine	—	—	—	6 457	3,59	746	6 457	3,59	746	1 366	6,03	265
LaRonde – Zone 5	Souterraine	—	—	—	24 207	1,93	1 506	24 207	1,93	1 506	11 677	3,00	1 127
LaRonde – Total		—	—	—	30 664	2,28	2 251	30 664	2,28	2 251	13 043	3,32	1 392
Mine Canadian Malartic	À ciel ouvert	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5 011	0,73	118
Gisement de Marban	À ciel ouvert	—	—	—	3 875	0,51	63	3 875	0,51	63	2 956	0,66	63
Gisement de Marban	Souterraine	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4 544	2,14	313
Marban régional	À ciel ouvert	—	—	—	14 794	1,22	582	14 794	1,22	582	11 272	1,08	390
Marban régional	Souterraine	—	—	—	296	3,36	32	296	3,36	32	183	3,37	20
Gisement d'Odyssey	Souterraine	—	—	—	4 493	1,63	236	4 493	1,63	236	20 176	2,23	1 445
East Malartic	Souterraine	—	—	—	48 216	1,92	2 976	48 216	1,92	2 976	63 275	1,89	3 835
East Gouldie	Souterraine	—	—	—	5 048	1,42	230	5 048	1,42	230	94 278	2,43	7 372
Total de la mine Odyssey		—	—	—	57 757	1,85	3 442	57 757	1,85	3 442	177 729	2,21	12 652
Canadian Malartic – Total		—	—	—	76 723	1,67	4 120	76 723	1,67	4 120	201 694	2,09	13 556
Goldex	Souterraine	12 360	1,86	739	21 245	1,45	988	33 604	1,60	1 727	17 951	1,46	842
Akasaba Ouest	À ciel ouvert	—	—	—	130	0,38	2	130	0,38	2	—	—	—
Akasaba Ouest	Souterraine	—	—	—	—	—	—	—	—	—	966	1,60	50
Goldex – Total		12 360	1,86	739	21 374	1,44	989	33 734	1,59	1 728	18 917	1,47	892
Akasaba régional	Souterraine	—	—	—	—	—	—	—	—	—	3 052	3,24	318
Wasamac	Souterraine	—	—	—	9 479	2,19	667	9 479	2,19	667	3 911	2,48	312
Québec – Total		12 360	1,86	739	138 241	1,81	8 027	150 601	1,81	8 766	240 618	2,13	16 469
Detour Lake	À ciel ouvert	35 300	1,16	1 312	587 007	0,66	12 373	622 307	0,68	13 685	51 442	1,38	2 290
Detour Lake	Souterraine	—	—	—	52 924	2,04	3 472	52 924	2,04	3 472	59 549	2,03	3 878
Detour Lake – Zone 58N	Souterraine	—	—	—	2 868	5,80	534	2 868	5,80	534	973	4,35	136
Detour Lake – Total		35 300	1,16	1 312	642 798	0,79	16 379	678 098	0,81	17 691	111 964	1,75	6 304
Macassa	Souterraine	379	10,30	125	2 818	5,85	530	3 197	6,38	656	5 448	7,00	1 226
Macassa près de la surface	Souterraine	—	—	—	59	4,02	8	59	4,02	8	309	3,99	40
Gisement AK	Souterraine	—	—	—	212	2,53	17	212	2,53	17	308	3,40	34
Macassa – Total		379	10,30	125	3 090	5,59	555	3 469	6,10	681	6 066	6,66	1 299
Aquarius	À ciel ouvert	—	—	—	12 364	2,15	856	12 364	2,15	856	122	3,59	14
Complexe Holt	Souterraine	5 806	4,29	800	5 884	4,75	898	11 690	4,52	1 699	9 097	4,48	1 310
Anoki-McBean	Souterraine	—	—	—	3 919	2,77	349	3 919	2,77	349	867	3,84	107
Upper Beaver	À ciel ouvert	—	—	—	54	0,87	2	54	0,87	2	—	—	—
Upper Beaver	Souterraine	—	—	—	7 510	2,04	493	7 510	2,04	493	2 953	4,12	391
Upper Beaver – Total		—	—	—	7 564	2,03	495	7 564	2,03	495	2 953	4,12	391
Upper Canada	À ciel ouvert	—	—	—	1 477	1,66	79	1 477	1,66	79	1 408	1,47	66
Upper Canada	Souterraine	—	—	—	9 546	2,40	738	9 546	2,40	738	22 736	2,93	2 145
Upper Canada – Total		—	—	—	11 024	2,30	817	11 024	2,30	817	24 143	2,85	2 211
Hammond Reef	À ciel ouvert	47 063	0,54	819	86 304	0,53	1 478	133 367	0,54	2 298	—	—	—
Ontario – Total		88 548	1,07	3 057	772 946	0,88	21 829	861 494	0,90	24 885	155 212	2,33	11 636

Exploitation/projet	Méthode d'exploitation minière	Mesurées			Indiquées			Mesurées et indiquées			Présumées		
		Tonnes (en milliers)	g/t	Or en milliers d'onces	Tonnes (en milliers)	g/t	Or (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	g/t	Or (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	g/t	Or (en milliers d'onces)
Or													
Amaruq	À ciel ouvert	—	—	—	2 488	3,03	242	2 488	3,03	242	190	2,87	18
Amaruq	Souterraine	—	—	—	8 887	3,83	1 094	8 887	3,83	1 094	5 750	4,14	765
Meadowbank – Total		—	—	—	11 374	3,65	1 336	11 374	3,65	1 336	5 940	4,10	783
Meliadine	À ciel ouvert	288	2,82	26	5 705	2,72	499	5 994	2,73	525	710	4,22	96
Meliadine	Souterraine	1 662	3,80	203	12 928	3,65	1 515	14 590	3,66	1 719	14 036	5,28	2 382
Meliadine – Total		1 951	3,66	229	18 634	3,36	2 015	20 584	3,39	2 244	14 746	5,23	2 478
Hope Bay	Souterraine	—	—	—	14 946	4,61	2 217	14 946	4,61	2 217	16 868	5,98	3 246
Nunavut – Total		1 951	3,66	229	44 954	3,85	5 567	46 905	3,84	5 797	37 555	5,39	6 507
Fosterville	Souterraine	651	4,06	85	10 702	3,76	1 293	11 353	3,77	1 377	13 328	4,19	1 795
Territoire du Nord	À ciel ouvert	337	3,72	40	16 203	1,41	732	16 539	1,45	772	13 255	1,75	745
Territoire du Nord	Souterraine	—	—	—	4 470	4,75	683	4 470	4,75	683	5 807	4,11	767
Territoire du Nord – Total		337	3,72	40	20 672	2,13	1 415	21 009	2,15	1 455	19 062	2,47	1 512
Australie – Total		987	3,94	125	31 374	2,68	2 707	32 362	2,72	2 832	32 391	3,18	3 307
Kittila	À ciel ouvert	—	—	—	—	—	—	—	—	—	373	3,89	47
Kittila	Souterraine	4 669	2,87	431	17 874	2,81	1 617	22 544	2,83	2 048	6 209	4,66	930
Kittilä – Total		4 669	2,87	431	17 874	2,81	1 617	22 544	2,83	2 048	6 582	4,62	977
Barsele (55 %)	À ciel ouvert	—	—	—	3 178	1,08	111	3 178	1,08	111	2 260	1,25	91
Barsele (55 %)	Souterraine	—	—	—	1 158	1,77	66	1 158	1,77	66	13 552	2,10	914
Barsele (55 %) Total ¹		—	—	—	4 335	1,27	176	4 335	1,27	176	15 811	1,98	1 005
Europe – Total		4 669	2,87	431	22 210	2,51	1 794	26 879	2,57	2 224	22 393	2,75	1 982
Pinos Altos	À ciel ouvert	—	—	—	1 530	0,90	44	1 530	0,90	44	154	0,57	3
Pinos Altos	Souterraine	—	—	—	12 659	2,14	872	12 659	2,14	872	1 378	2,04	90
Pinos Altos – Total		—	—	—	14 189	2,01	916	14 189	2,01	916	1 533	1,89	93
La India	À ciel ouvert	4 478	0,52	74	880	0,53	15	5 358	0,52	89	—	—	—
San Nicolás (50 %)	À ciel ouvert	261	0,08	1	3 037	0,20	19	3 297	0,19	20	2 468	0,13	10
Tarachi	À ciel ouvert	—	—	—	19 290	0,58	361	19 290	0,58	361	242	0,52	4
Chipriona	À ciel ouvert	—	—	—	11 652	0,77	287	11 652	0,77	287	1 284	0,63	26
El Barqueño – Or	À ciel ouvert	—	—	—	8 431	1,24	335	8 431	1,24	335	9 696	1,12	349
Santa Gertrudis	À ciel ouvert	—	—	—	19 267	0,91	563	19 267	0,91	563	9 819	1,36	429
Santa Gertrudis	Souterraine	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9 079	3,44	1 004
Santa Gertrudis – Total		—	—	—	19 267	0,91	563	19 267	0,91	563	18 898	2,36	1 433
Mexique – Total		4 739	0,49	75	76 746	1,01	2 496	81 485	0,98	2 571	34 120	1,75	1 915
Total or		113 254	1,28	4 656	1 086 470	1,21	42 420	1 199 724	1,22	47 076	522 289	2,49	41 815

Argent	Exploitation/projet	Méthode d'exploitation minière	Mesurées			Indiquées			Mesurées et indiquées			Présumées		
			Tonnes (en milliers)	g/t	Argent (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	g/t	Argent (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	g/t	Argent (en milliers d'onces)	Tonnes (en milliers)	g/t	Argent (en milliers d'onces)
	Mine LaRonde	Souterraine	—	—	—	6 457	14,92	3 097	6 457	14,92	3 097	1 366	15,50	680
	Pinos Altos	À ciel ouvert	—	—	—	1 530	20,28	997	1 530	20,28	997	154	13,90	69
	Pinos Altos	Souterraine	—	—	—	12 659	54,77	22 294	12 659	54,77	22 294	1 378	48,42	2 146
	Pinos Altos – Total		—	—	—	14 189	51,05	23 291	14 189	51,05	23 291	1 533	44,95	2 215
	La India	À ciel ouvert	4 478	2,72	391	880	2,58	73	5 358	2,70	464	—	—	—
	San Nicolás (50 %)	À ciel ouvert	261	6,40	54	3 037	11,86	1 158	3 297	11,43	1 211	2 468	9,26	735
	Chipriona	À ciel ouvert	—	—	—	11 652	100,69	37 722	11 652	100,69	37 722	1 284	76,97	3 176
	El Barqueño – Argent	À ciel ouvert	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4 462	121,28	17 399
	El Barqueño – Or	À ciel ouvert	—	—	—	8 431	5,15	1 396	8 431	5,15	1 396	9 696	16,00	4 989
	Santa Gertrudis	À ciel ouvert	—	—	—	19 267	3,66	2 269	19 267	3,66	2 269	9 819	1,85	585
	Santa Gertrudis	Souterraine	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9 079	23,31	6 803
	Santa Gertrudis – Total		—	—	—	19 267	3,66	2 269	19 267	3,66	2 269	18 898	12,16	7 389
	Total argent		4 739	2,92	445	63 913	33,58	69 005	68 652	31,47	69 450	39 705	28,66	36 582

Cuivre	Exploitation/projet	Méthode d'exploitation minière	Mesurées			Indiquées			Mesurées et indiquées			Présumées		
			Tonnes (en milliers)	%	En tonnes de cuivre	Tonnes (en milliers)	%	En tonnes de cuivre	Tonnes (en milliers)	%	En tonnes de cuivre	Tonnes (en milliers)	%	En tonnes de cuivre
	Mine LaRonde	Souterraine	—	—	—	6 457	0,15	9 387	6 457	0,15	9 387	1 366	0,26	3 526
	Akasaba Ouest	À ciel ouvert	—	—	—	130	0,16	205	130	0,16	205	—	—	—
	Akasaba Ouest	Souterraine	—	—	—	—	—	—	—	—	—	966	0,88	8 451
	Akasaba Ouest – Total		—	—	—	130	0,16	205	130	0,16	205	966	0,88	8 451
	Upper Beaver	À ciel ouvert	—	—	—	54	0,10	56	54	0,10	56	—	—	—
	Upper Beaver	Souterraine	—	—	—	7 510	0,16	12 063	7 510	0,16	12 063	2 953	0,36	10 649
	Upper Beaver – Total		—	—	—	7 564	0,16	12 118	7 564	0,16	12 118	2 953	0,36	10 649
	San Nicolás (50 %)	À ciel ouvert	261	1,35	3 526	3 037	1,17	35 489	3 297	1,18	39 015	2 468	0,94	23 144
	Chipriona	À ciel ouvert	—	—	—	11 652	0,16	18 768	11 652	0,16	18 768	1 284	0,11	1 377
	El Barqueño – Or	À ciel ouvert	—	—	—	8 431	0,21	17 650	8 431	0,21	17 650	9 696	0,22	21 555
	El Barqueño – Argent	À ciel ouvert	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4 462	0,04	1 852
	Total cuivre		261	1,35	3 526	37 270	0,25	93 617	37 531	0,26	97 143	23 193	0,30	70 555

Zinc	Exploitation/projet	Méthode d'exploitation minière	Mesurées			Indiquées			Mesurées et indiquées			Présumées		
			Tonnes (en milliers)	%	En tonnes de zinc	Tonnes (en milliers)	%	En tonnes de zinc	Tonnes (en milliers)	%	En tonnes de zinc	Tonnes (en milliers)	%	En tonnes de zinc
	Mine LaRonde	Souterraine	—	—	—	6 457	0,98	63 087	6 457	0,98	63 087	1 366	0,43	5 856
	San Nicolás (50 %)	À ciel ouvert	261	0,39	1 012	3 037	0,71	21 618	3 297	0,69	22 630	2 468	0,62	15 355
	Chipriona	À ciel ouvert	—	—	—	11 652	0,87	101 211	11 652	0,87	101 211	1 284	0,72	9 178
	Total zinc		261	0,39	1 012	21 146	0,88	185 916	21 407	0,87	186 928	5 117	0,59	30 389

¹ Le 28 janvier 2026, Agnico Eagle a conclu une entente pour vendre sa participation de 55 % dans le projet Barsele à Goldsky Resources Corp., la conclusion de la transaction étant prévue au plus tard le 30 juin 2026 (voir le communiqué d'AEM daté du 28 janvier 2026).

Hypothèses utilisées pour les estimations des réserves et des ressources minérales du 31 décembre 2025 déclarées par la société

Prix des métaux pour l'estimation des réserves minérales*

Or (\$/oz)	Argent (\$/oz)	Cuivre (\$/livre)	Zinc (\$/livre)
1 600 \$	24,00 \$	3,80 \$	1,20 \$

* Exceptions : 1 350 \$ l'once d'or utilisé pour le Hammond Reef; 1 500 \$ l'once d'or utilisé pour la fosse à ciel ouvert de Detour Lake; 1 650 \$ l'once d'or utilisé pour Wasamac et Marban; 2 000 \$ l'once d'or pour Amaruq; 1 450 \$ l'once d'or et 3,75 \$ la livre de cuivre utilisé pour Upper Beaver; 2 000 \$ l'once d'or et 27 \$ l'once d'argent utilisés pour Pinos Altos; et 1 300 \$ l'once d'or, 20 \$ l'once d'argent, 3 \$ la livre de cuivre et 1,10 \$ la livre de zinc utilisés pour San Nicolás.

Prix des métaux pour l'estimation des ressources minérales*

Or (\$/oz)	Argent (\$/oz)	Cuivre (\$/livre)	Zinc (\$/livre)
2 000 \$	25,00 \$	4,00 \$	1,30 \$

* Exceptions : 1 200 \$ l'once d'or utilisé pour le complexe Holt; 1 300 \$ l'once d'or utilisé pour la zone 58N de Detour Lake; 1 500 \$ l'once d'or utilisée pour Territoire du Nord; 1 533 \$ l'once d'or utilisé pour Barsele; 1 600 \$ l'once d'or utilisé pour Canadian Malartic, 1 650 \$ l'once d'or utilisé pour La India; 1 688 \$ l'once d'or utilisé pour Hammond Reef, Anoki-McBean et Tarachi, 1 750 \$ l'once d'or utilisé pour Upper Beaver, Wasamac et Aquarius; 1 800 \$ l'once d'or utilisé pour Marban; 1 900 \$ l'once d'or utilisé pour Marban régional; et Akasaba régional; 2 400 l'once d'or utilisé pour Amaruq; 1 688 \$ l'once d'or et 25 \$ l'once d'argent utilisés pour Santa Gertrudis; 1300 \$ l'once d'or, 20 \$ l'once d'argent utilisés, 3,00 \$ la livre de cuivre et 1,10 \$ la livre de zinc utilisés pour San Nicolás; et 2 400 \$ l'once d'or et 28,00 \$ US l'once d'argent utilisés pour Pinos Altos.

Taux de change*

\$ CA pour 1,00 \$ US	MXN pour 1,00 \$ US	\$ AU pour 1,00 \$ US	€ pour 1,00 \$ US
1,34 \$ CA	18.00 MXN	1,52 \$ AU	0,91 €

*Exceptions : taux de change de 1,25 \$ CA par 1,00 \$ US utilisé pour le complexe Holt et la zone Detour Lake 58N; 1,15 \$ US par 1,00 € utilisé pour Barsele; 1,30 \$ CA par 1,00 \$ US utilisé pour la fosse à ciel ouvert Detour Lake, le projet souterrain de Detour Lake, Hammond Reef et Anoki-McBean; et 1,45 \$ AU par 1,00 \$ US utilisé pour le Territoire du Nord.

Les hypothèses de prix des métaux ci-dessus sont inférieures à la moyenne historique triennale (du 1^{er} janvier 2023 au 31 décembre 2025) d'environ 2 606 \$ l'once d'or, 30,64 \$ l'once d'argent, 4,32 \$ la livre de cuivre et 1,26 \$ la livre de zinc.

Les réserves minérales présentées excluent les ressources minérales. Les nombres de tonnes et les données relatives au métal contenu présentés dans ce tableau ont été arrondis au millier le plus près; par conséquent, les totaux pourraient différer des données présentées dans la colonne ou la rangée des totaux. Les réserves minérales sont les réserves sur place, et prennent en compte tous les taux de récupération, avant le taux de récupération du concentrateur ou de la lixiviation en tas. Les réserves minérales souterraines et les ressources minérales mesurées et indiquées sont déclarées dans des formes exploitables et comprennent la dilution interne et externe. Les ressources minérales présumées sont déclarées dans des formes exploitables et comprennent la dilution interne. Les paramètres d'optimisation des formes exploitables peuvent différer pour les réserves minérales et les ressources minérales.

Les tonnes de réserves minérales et de ressources minérales déclarées pour l'argent, le cuivre et le zinc sont un sous-ensemble du tonnage des réserves et des ressources minérales pour l'or. Les paramètres économiques de la société fixent le prix maximum autorisé comme étant le moindre de la moyenne mobile sur trois ans et du prix au comptant courant, qui est une norme courante de l'industrie. Compte tenu du contexte actuel du prix des marchandises, Agnico Eagle continue d'utiliser des prix plus prudents pour l'or et l'argent.

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.

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 pré faisabilité 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 pré faisabilité.

Information supplémentaire

Les autres renseignements au 31 décembre 2025 concernant chacun des projets d'exploitation minérale de la société 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 de la société et le rapport de gestion de 2025 déposés sur SEDAR+ et auprès de la SEC sur EDGAR et dans les rapports techniques suivants déposés sur SEDAR concernant les propriétés minérales des matériaux de la société : Detour Lake Operation, Ontario, Canada, NI 43-101 Technical Report (20 septembre 2024); NI 43-101 Technical Report of the LaRonde complex in Québec, Canada (24 mars 2023); 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).

ANNEXE B – INFORMATIONS FINANCIÈRES

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

SOMMAIRE DES PRINCIPAUX INDICATEURS DU RENDEMENT D'EXPLOITATION

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

	Trimestres clos les		Exercices clos les	
	31 décembre		31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
Résultat net - principaux postes :				
Produits tirés des activités minières :				
LaRonde	422 047	207 123	1 303 218	770 314
Canadian Malartic	615 157	399 755	2 078 291	1 492 313
Goldex	141 534	84 042	460 907	321 346
Québec	1 178 738	690 920	3 842 416	2 583 973
Detour Lake	718 426	442 681	2 360 769	1 582 974
Macassa	243 651	215 365	1 021 752	670 568
Ontario	962 077	658 046	3 382 521	2 253 542
Meliadine	448 623	259 519	1 328 761	890 243
Meadowbank	483 583	305 085	1 700 214	1 178 132
Nunavut	932 206	564 604	3 028 975	2 068 375
Fosterville	131 673	111 723	537 795	545 152
Australie	131 673	111 723	537 795	545 152
Kittila	229 397	127 675	748 635	523 550
Finlande	229 397	127 675	748 635	523 550
Pinos Altos	101 323	61 471	323 322	245 997
La India	—	9 261	—	65 164
Mexique	101 323	70 732	323 322	311 161
Entreprises et autres	28 559	—	44 187	—
Produits tirés des activités minières	3 563 973 \$	2 223 700 \$	11 907 851 \$	8 285 753 \$
Coûts de production	944 443	746 858	3 340 684	3 086 080
Marge d'exploitation totale ⁽ⁱ⁾	2 619 530	1 476 842	8 567 167	5 199 673
Amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	421 594	388 217	1 645 297	1 514 076
Reprise des pertes de valeur	(229 000)	—	(229 000)	—
Exploration, siège social et autres	109 783	306 114	446 959	864 042
Résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	2 317 153	782 511	6 703 911	2 821 555
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	794 092	273 256	2 242 450	925 974
Résultat net pour la période	1 523 061 \$	509 255 \$	4 461 461 \$	1 895 581 \$
Résultat net par action – de base	3,04 \$	1,02 \$	8,89 \$	3,79 \$
Résultat net par action – dilué	3,04 \$	1,01 \$	8,86 \$	3,78 \$
Flux de trésorerie :				
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 111 504 \$	1 131 849 \$	6 817 113 \$	3 960 892 \$
Flux de trésorerie d'investissement	(1 049 355) \$	(631 557) \$	(2 598 295) \$	(2 007 114) \$
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(552 902) \$	(542 518) \$	(2 287 143) \$	(1 356 331) \$
Prix réalisés :				
Or (par once)	4 163 \$	2 660 \$	3 454 \$	2 384 \$
Argent (par once)	60,65 \$	30,31 \$	43,80 \$	28,85 \$

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

SOMMAIRE DES PRINCIPAUX INDICATEURS DU RENDEMENT D'EXPLOITATION

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
Production payable⁽ⁱⁱⁱ⁾ :				
Or (onces) :				
LaRonde	80 290	90 447	344 555	306 750
Canadian Malartic	153 433	146 485	642 612	655 654
Goldex	32 992	32 341	125 501	130 813
Québec	266 715	269 273	1 112 668	1 093 217
Detour Lake	195 026	179 061	692 675	671 950
Macassa	60 505	76 336	312 729	279 384
Ontario	255 531	255 397	1 005 404	951 334
Meliadine	93 735	94 648	376 346	378 886
Meadowbank	115 101	117 024	493 314	504 719
Nunavut	208 836	211 672	869 660	883 605
Fosterville	32 367	37 139	160 522	225 203
Australie	32 367	37 139	160 522	225 203
Kittila	54 964	51 893	217 379	218 860
Finlande	54 964	51 893	217 379	218 860
Pinos Altos	22 195	18 583	81 734	88 433
Creston Mascota	—	54	—	104
La India	—	3 390	—	24 580
Mexique	22 195	22 027	81 734	113 117
Total – or (en onces) :	840 608	847 401	3 447 367	3 485 336
Argent (en milliers d'onces)	658	640	2 501	2 485
Zinc (tonnes)	2 395	1 860	8 446	6 339
Cuivre (tonnes)	1 380	1 278	5 393	3 951

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE

SOMMAIRE DES PRINCIPAUX INDICATEURS DU RENDEMENT D'EXPLOITATION

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
Métal payable vendu⁽ⁱⁱⁱ⁾ :				
Or (onces) :				
LaRonde	93 892	74 172	350 533	304 694
Canadian Malartic	146 832	148 753	599 553	624 646
Goldex	31 961	29 501	124 300	129 397
Québec	272 685	252 426	1 074 386	1 058 737
Detour Lake	173 144	166 057	682 666	663 272
Macassa	58 445	80 624	299 920	278 464
Ontario	231 589	246 681	982 586	941 736
Meliadine	107 353	97 898	381 550	374 776
Meadowbank	116 205	114 497	495 753	492 620
Nunavut	223 558	212 395	877 303	867 396
Fosterville	31 229	41 900	157 029	229 147
Australie	31 229	41 900	157 029	229 147
Kittila	55 060	48 100	217 060	219 548
Finlande	55 060	48 100	217 060	219 548
Pinos Altos	20 604	19 900	80 177	89 410
La India	—	3 500	—	28 120
Mexique	20 604	23 400	80 177	117 530
Entreprises et autres	7 831	—	12 378	—
Total – or (en onces) :	842 556	824 902	3 400 919	3 434 094
Argent (en milliers d'onces)	622	669	2 376	2 483
Zinc (tonnes)	2 619	1 407	8 799	6 209
Cuivre (tonnes)	1 339	1 271	5 337	3 952

Remarques :

- (i) La marge d'exploitation n'est pas une mesure reconnue en vertu des Normes internationales d'information financière 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 - Marge d'exploitation* » pour plus d'information sur le calcul et l'utilisation de la marge d'exploitation par la société.
- (ii) 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 en stock à la fin de la période. Pour le trimestre clos le 31 décembre 2025, elle exclut 925 onces d'or payables produites à La India et 70 onces d'or payables produites à Creston Mascota ainsi que les 7 026 onces d'or récupérées à Hope Bay. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, elle exclut 4 539 onces d'or payables produites à La India et 323 onces d'or payables produites à Creston Mascota ainsi que les 9 468 onces d'or récupérées à Hope Bay.
- (iii) Les métaux payables vendus à Canadian Malartic, Detour Lake et Macassa excluent les redevances en nature de 5,0 %, 2,0 % et 1,5 %, respectivement, versées à l'égard de la production d'or à ces mines. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, elle exclut 2 500 onces d'or payables vendues à La India.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
BILANS CONSOLIDÉS
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

	<u>Au</u> <u>31 décembre 2025</u>	<u>Au</u> <u>31 décembre 2024</u>
ACTIFS		
Actifs courants :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 866 053 \$	926 431 \$
Stocks	1 698 830	1 510 716
Impôts à recouvrer	9 435	26 432
Juste valeur des instruments financiers dérivés	34 428	1 348
Autres actifs courants	385 196	340 354
Total des actifs courants	<u>4 993 942</u>	<u>2 805 281</u>
Actifs non courants :		
Goodwill	4 157 672	4 157 672
Immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	22 850 540	21 466 499
Placements	1 508 252	612 889
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière reportés	17 821	29 198
Autres actifs	943 064	915 479
Total de l'actif	<u><u>34 471 291 \$</u></u>	<u><u>29 987 018 \$</u></u>
PASSIF		
Passifs courants :		
Dettes fournisseurs et charges à payer	1 033 444 \$	823 412 \$
Passifs fondés sur des actions	31 722	27 290
Impôts sur le résultat à payer	1 226 347	372 197
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	—	90 000
Provision pour restauration des lieux	144 537	58 579
Obligations au titre de contrats de location	30 480	40 305
Juste valeur des instruments financiers dérivés	5 676	100 182
Total des passifs courants	<u>2 472 206</u>	<u>1 511 965</u>
Passifs non courants :		
Dette à long terme	196 271	1 052 956
Provision pour restauration des lieux	1 318 476	1 026 628
Obligations au titre de contrats de location	94 719	98 921
Passifs fondés sur des actions	23 921	12 505
Passifs d'impôts et impôts miniers différés	5 373 013	5 162 249
Autres passifs	250 221	288 894
Total du passif	<u>9 728 827</u>	<u>9 154 118</u>
CAPITAUX PROPRES		
Actions ordinaires :		
En circulation – 500 768 400 actions ordinaires émises, moins 721 800 actions détenues en fiducie	18 699 862	18 675 660
Options sur actions	166 775	172 145
Bénéfices non distribués	5 463 906	2 026 242
Autres réserves	411 921	(41 147)
Total des capitaux propres	<u>24 742 464</u>	<u>20 832 900</u>
Total du passif et des capitaux propres	<u><u>34 471 291 \$</u></u>	<u><u>29 987 018 \$</u></u>

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
ÉTATS CONSOLIDÉS DES RÉSULTATS
(en milliers de dollars américains, sauf les montants par action)

	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
PRODUITS				
Produits tirés des activités minières	3 563 973 \$	2 223 700 \$	11 907 851 \$	8 285 753 \$
COÛTS, RÉSULTATS ET CHARGES				
Production ⁽ⁱ⁾	944 443	746 858	3 340 684	3 086 080
Exploration et expansion de l'entreprise	53 149	52 822	206 684	219 610
Amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	421 594	388 217	1 645 297	1 514 076
Frais généraux et administratifs	49 587	62 014	235 947	207 450
Charges financières	17 118	27 473	91 145	126 738
(Profit) perte sur les instruments financiers dérivés	(50 079)	107 429	(223 960)	155 819
Reprise des pertes de valeur	(229 000)	—	(229 000)	—
(Profit) perte de change	(7 464)	10 131	(25 654)	9 383
Surveillance et entretien	22 353	25 496	69 802	60 574
Autres produits et charges	25 119	20 749	92 995	84 468
Résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	2 317 153	782 511	6 703 911	2 821 555
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	794 092	273 256	2 242 450	925 974
Résultat net pour la période	<u>1 523 061 \$</u>	<u>509 255 \$</u>	<u>4 461 461 \$</u>	<u>1 895 581 \$</u>
Résultat net par action – de base	3,04 \$	1,02 \$	8,89 \$	3,79 \$
Résultat net par action – dilué	3,04 \$	1,01 \$	8,86 \$	3,78 \$
Résultat net ajusté par action – de base ⁽ⁱⁱ⁾	2,70 \$	1,26 \$	8,31 \$	4,24 \$
Résultat net ajusté par action – dilué ⁽ⁱⁱ⁾	2,69 \$	1,26 \$	8,28 \$	4,23 \$
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers) :				
De base	500 803	501 585	501 993	499 904
Dilué	502 732	502 880	503 434	500 861

Remarques :

- (i) Exception faite de l'amortissement, qui est présenté séparément.
- (ii) Le résultat net ajusté par action n'est pas une mesure reconnue en vertu des Normes internationales d'information financière IFRS et cette donnée peut ne pas être comparable à celle présentée par d'autres producteurs aurifères. Veuillez consulter la rubrique « *Mise en garde concernant certaines mesures du rendement – Résultat net ajusté et résultat net ajusté par action* » dans le présent communiqué pour une discussion sur la composition et l'utilité de cette mesure et un rapprochement avec la mesure IFRS la plus proche.

MINES AGNICO EAGLE LIMITÉE
ÉTATS CONSOLIDÉS DES FLUX DE TRÉSORERIE
(en milliers de dollars américains)

	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net pour la période	1 523 061 \$	509 255 \$	4 461 461 \$	1 895 581 \$
Ajouter (déduire) les éléments d'ajustement :				
Amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	421 594	388 217	1 645 297	1 514 076
Impôts sur le résultat et impôts miniers différés	87 817	61 057	162 158	213 845
Perte (profit) latent(e) sur les dérivés de change et sur marchandises	(28 130)	104 033	(127 585)	142 396
Gains latents sur les bons de souscription	(24 159)	(16 480)	(111 203)	(20 383)
Rémunération à base d'actions	10 850	18 447	97 545	77 404
Reprise des pertes de valeur	(229 000)	—	(229 000)	—
(Profit) perte de change	(7 464)	10 131	(25 654)	9 383
Autre	55 527	15 422	139 797	48 566
Variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement :				
Impôts sur le résultat	395 263	116 595	886 371	259 327
Stocks	4 452	(42 573)	(160 744)	(208 300)
Autres actifs courants	(26 185)	17 403	(43 969)	1 166
Dettes fournisseurs et charges à payer	(72 122)	(49 658)	122 639	27 831
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	<u>2 111 504</u>	<u>1 131 849</u>	<u>6 817 113</u>	<u>3 960 892</u>
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Acquisitions d'immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	(801 270)	(562 163)	(2 418 200)	(1 817 949)
Acquisition de Minière O3, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie acquis	—	—	(121 960)	—
Contributions pour l'acquisition d'actifs miniers	(6 572)	(5 000)	(14 972)	(16 296)
Achat de titres de capitaux propres et d'autres placements	(248 991)	(68 377)	(447 494)	(183 021)
Produit tiré de la vente de titres de capitaux propres et d'autres placements	—	—	402 720	—
Autres activités d'investissement	7 478	3 983	1 611	10 152
Flux de trésorerie d'investissement	<u>(1 049 355)</u>	<u>(631 557)</u>	<u>(2 598 295)</u>	<u>(2 007 114)</u>

	Trimestres clos les 31 décembre		Exercices clos les 31 décembre	
	2025	2024	2025	2024
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Produit tiré de la facilité de crédit	—	—	—	600 000
Remboursement de la facilité de crédit	—	—	—	(600 000)
Remboursement du prêt à terme	—	(325 000)	—	(600 000)
Remboursement de billets de premier rang	—	—	(950 000)	(100 000)
Coûts de financement et d'extinction de la dette	—	—	(8 245)	(3 544)
Remboursement d'obligations au titre des contrats de location	(9 073)	(9 177)	(36 043)	(47 319)
Dividendes payés	(185 382)	(173 826)	(728 077)	(671 655)
Rachat d'actions ordinaires	(373 047)	(63 236)	(682 890)	(169 357)
Produit tiré de l'exercice d'options sur actions	3 492	19 797	75 749	198 532
Actions ordinaires émises	11 108	8 924	42 363	37 012
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(552 902)	(542 518)	(2 287 143)	(1 356 331)
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	2 047	(8 558)	7 947	(9 664)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	511 294	(50 784)	1 939 622	587 783
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	2 354 759	977 215	926 431	338 648
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	2 866 053	\$ 926 431	\$ 2 866 053	\$ 926 431

RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE

Intérêts payés	662	\$ 26 919	\$ 46 875	\$ 103 692
Impôts sur le résultat et impôts miniers payés	300 219	\$ 96 473	\$ 1 177 927	\$ 474 028

Pour obtenir de plus amples renseignements au sujet d'Agnico Eagle, veuillez communiquer avec les Relations avec les investisseurs à investor.relations@agnicoeagle.com, ou composer le 416 947-1212.