AGNICO EAGLE

TSX: AEM
NYSE: AEM

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

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

agnicoeagle.com

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

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

AGNICO EAGLE COMMUNIQUE SES RÉSULTATS DU PREMIER TRIMESTRE 2025 – SOLIDE RENDEMENT OPÉRATIONNEL ET FINANCIER TRIMESTRIEL; BILAN SOUTENU PAR LES SOLIDES FLUX DE TRÉSORERIE DISPONIBLES; PUBLICATION DU 16E RAPPORT ANNUEL SUR LE DÉVELOPPEMENT DURABLE

Symbole boursier : AEM (NYSE et TSX)

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

TORONTO, 24 avril 2025/CNW/ – **Mines Agnico Eagle Limitée** (NYSE : AEM) (TSX : AEM) (« Agnico Eagle » ou la « société ») a communiqué aujourd'hui ses résultats financiers et d'exploitation pour le premier trimestre de 2025.

« Nous avons connu un excellent début d'année et de solides résultats opérationnels et financiers pour le trimestre. Cette performance nous a permis de renforcer davantage notre bilan et nous place en bonne position pour le reste de l'année », a déclaré Ammar Al-Joundi, président et chef de la direction d'Agnico Eagle. « Nous demeurons concentrés sur l'exécution et le contrôle des coûts afin de continuer à offrir des marges d'exploitation croissantes dans le contexte de hausse du prix de l'or. Cela nous permet de réinvestir dans l'entreprise, notamment dans l'exploration et l'avancement de nos cinq principaux projets de pipelines, tout en continuant de solidifier notre position financière et d'accroître le rendement pour les actionnaires », a ajouté M. Al-Joundi.

Faits saillants du premier trimestre de 2025 :

- **Solide production d'or trimestrielle et évolution des coûts** – La production d'or payable[1] trimestrielle s'est élevée à 873 794 onces pour des coûts de production par once de 879 $, un total des coûts au comptant[2] par once de 903 $ et des coûts de maintien tout compris par once[2] de 1 183 $. Solide rendement opérationnel au premier trimestre de 2025, mené par les activités de Canadian Malartic, de LaRonde, de Macassa et du Nunavut, qui place la société en bonne position pour 2025. Les prévisions en matière de production et de coûts pour l'ensemble de l'exercice demeurent inchangées.

- **Bénéfice net trimestriel ajusté record et solides flux de trésorerie disponibles** – La société a déclaré un bénéfice net trimestriel de 815 M$, ou 1,62 $ par action, et un bénéfice net ajusté record[3] de 770 M$, ou 1,53 $ par action. La société a généré des flux de trésorerie records provenant des activités d'exploitation de 1 044 M$, ou 2,08 $ par action (flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation de 1 209 M$, ou de 2,41 $ par action avant les variations des soldes hors trésorerie du

---

[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. La production d'or payable pour le trimestre clos le 31 mars 2025 exclut la production d'or payable à La India et à Creston Mascota de 1 811 et de 25 onces, respectivement, qui ont été produites à partir de la lixiviation résiduelle.

[2] Le total des coûts au comptant par once et les coûts de maintien tout compris par once ne sont pas une mesure conforme aux PCGR et ne sont pas des mesures financières normalisées en vertu des IFRS et, sauf indication contraire dans le présent communiqué, ces données sont présentées i) en fonction des onces d'or produites et ii) en fonction des sous-produits. Pour obtenir des détails sur la composition et l'utilité de ces ratios non conformes aux PCGR, ainsi que sur le rapprochement du total des coûts au comptant et des coûts de maintien tout compris par once avec les coûts de production tant pour les sous-produits et que pour les co-produits, consulter la rubrique « Mise en garde concernant certaines mesures du rendement » ci-dessous.

[3] Le résultat net ajusté et le résultat net ajusté par action sont des mesures ou des ratios non conformes aux PCGR qui ne sont pas des mesures financières normalisées en vertu des 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.

fonds de roulement[4]) et des flux de trésorerie disponibles[4] de 594 M$, ou 1,18 $ par action (759 M$ ou 1,51 $ par action avant les variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement[4]).

- **Renforcement du bilan de qualité** – La société a augmenté sa position de trésorerie de 212 M$, qui s'établit à 1 138 M$ et s'approche d'une dette nette nulle. À la fin du premier trimestre de 2025, la dette totale était de 1 143 M$ et la dette nette[5] avait été réduite à 5 M$. De plus, en février 2025, Moody's a révisé les perspectives de notation de la société pour les faire passer de stables à positives et a réaffirmé la notation à long terme de Baa1 de la société.

- **Accent continu sur le rendement pour les actionnaires** – Un dividende trimestriel de 0,40 $ par action a été déclaré. De plus, au cours du trimestre, la société a racheté 488 047 actions ordinaires à un prix moyen de 102,44 $, pour un total de 50 M$, dans le cadre de son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (« OPRCNA »). La société a l'intention de demander l'approbation de la TSX pour renouveler l'OPRCNA 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 1 G$ d'actions ordinaires. Des renseignements supplémentaires seront fournis au moment du renouvellement.

- **Publication du rapport sur le développement durable 2024** – La société continue de démontrer son engagement à l'égard du développement durable et a publié son rapport sur le développement durable 2024 le 24 avril 2025.

- **Le point sur les principaux facteurs de valeur et les projets de pipeline**

    - **Canadian Malartic** – À East Gouldie au premier trimestre de 2025, les travaux d'aménagement de la rampe ont atteint le fond de la première source de minerai. Les travaux d'excavation de la station de chargement au milieu du puits entre les niveaux 102 et 114 ont commencé, et le treuil de service temporaire a été mis en service. Les forages d'exploration ont continué de prolonger le gisement East Gouldie à l'est et de prolonger la zone Eclipse sous-parallèle découverte récemment. La société a également conclu l'acquisition de O3 Mining Inc. (« Minière O3 ») au premier trimestre de 2025; un financement supplémentaire de 5,5 M$ a été affecté pour une première phase d'exploration en 2025 qui comprendra 24 000 m de forage au gisement Marban, immédiatement au nord-est de la propriété Canadian Malartic.

    - **Detour Lake** – Au premier trimestre de 2025, la construction de l'infrastructure temporaire du projet souterrain a avancé et l'excavation des morts-terrains pour le portail de la rampe d'exploration s'est achevée. Le permis de prélèvement d'eau a été obtenu en avril 2025 et les travaux d'excavation de la rampe devraient commencer au cours des prochaines semaines. Le forage d'exploration dans le corridor à teneur élevée de la zone de la fosse ouest a permis de définir davantage les domaines à teneur élevée qui pourraient être exploités au début du projet souterrain. Le forage dans la zone d'extension ouest à des profondeurs souterraines près de la rampe prévue a recoupé des intervalles de 3,0 grammes par tonne (« g/t ») d'or sur 44,5 m à une profondeur de 585 m et de 3,9 g/t d'or sur 17,6 m à une profondeur de 624 m.

    - **Upper Beaver** – Au premier trimestre de 2025, l'excavation de l'entrée en terre rectangulaire pour la rampe d'exploration s'est terminée et l'installation de la structure en acier du chevalement et la construction de la salle des treuils ont progressé. Les travaux progressent comme prévu, l'excavation de la rampe d'exploration et le fonçage du puits d'exploration devant commencer au quatrième trimestre de 2025.

---

[4] 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 et 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 IFRS. Pour obtenir des détails sur la composition et l'utilité de ces mesures non conformes aux PCGR et sur le rapprochement avec les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation, consulter la rubrique « Mise en garde concernant certaines mesures de rendement » ci-dessous.

[5] La dette nette est une mesure non conforme aux PCGR qui n'est pas une mesure financière normalisée en vertu des IFRS. Pour une description de la composition et de l'utilité de cette mesure non conforme aux PCGR ainsi que sur le rapprochement avec la dette à long terme, veuillez consulter la rubrique « Mise en garde concernant certaines mesures de rendement » ci-dessous.

- **Patch 7 à Hope Bay** – Au premier trimestre de 2025, les forages d'exploration à Hope Bay ont totalisé 29 450 m, et ont principalement ciblé les zones Patch 7 et Suluk du gisement Madrid. Les résultats récents continuent de démontrer la continuité dans les zones connues et soutiennent le potentiel d'expansion des ressources minérales en profondeur et latéralement, avec un intervalle croisé de 24,1 g/t d'or sur 9,5 m à 636 m de profondeur dans le segment entre Patch 7 et Suluk.

- **Projet de San Nicolás** – Au premier trimestre de 2025, Minas de San Nicolás a poursuivi les travaux de l'étude de faisabilité, dont l'achèvement est prévu au deuxième semestre de 2025.

Conférence téléphonique et diffusion Web demain sur les résultats du premier trimestre de 2025

La haute direction de la société tiendra une conférence téléphonique le vendredi 25 avril 2025, à 8 h 30 (HAE) 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 416 945-7677 ou le numéro sans frais 1 888 699-1199 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 36377 #. Il sera possible d'écouter l'enregistrement de la conférence téléphonique jusqu'au 25 mai 2025.

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

Assemblée annuelle

La société tiendra son assemblée annuelle et extraordinaire (l'« assemblée ») le vendredi 25 avril 2025, à 11 h (HAE). Pendant l'assemblée, la direction fera un survol des activités de la société.

L'assemblée aura lieu en personne à l'Arcadian Court : 401, rue Bay, Tour Simpson, 8e étage, Toronto (Ontario) M5H 2Y4, ainsi qu'en ligne au : https://meetnow.global/M59UWL4.

Pour obtenir des détails supplémentaires sur la manière d'assister à l'assemblée, ainsi que de communiquer et de voter lors de celle-ci (le tout virtuellement), consultez la circulaire d'information de la direction de la société datée du 24 mars 2025 et déposée sous le profil de la société sur le site de SEDAR+ à l'adresse www.sedarplus.ca et sur celui d'EDGAR à l'adresse www.sec.gov. Les actionnaires qui ont des questions sur le vote de leurs actions ou la participation à l'assemblée peuvent communiquer avec les Relations avec les investisseurs par téléphone au 416 947-1212, par téléphone sans frais au 1 888 822-6714 ou par courriel à investor.relations@agnicoeagle.com ou avec le conseiller stratégique auprès des actionnaires et agent de sollicitation de procurations de la société, Laurel Hill Advisory Group, au 1 877 452-7184 (sans frais en Amérique du Nord), au 1 416 304-0211 (pour les appels à frais virés à l'extérieur de l'Amérique du Nord) ou par courriel à assistance@laurelhill.com.

Production et coûts du premier trimestre de 2025

Résumé des résultats au chapitre des coûts et de la production

	Période de trois mois terminée le 31 mars	
	2025	**2024**
Production aurifère* (onces)	873 794	878 652
Ventes d'or (onces)	842 965	879 063
Coûts de production par once**	879 $	892 $
Total des coûts au comptant par once**	903 $	901 $
Coûts de maintien tout compris par once**	1 183 $	1 190 $

* La production d'or payable pour le trimestre clos le 31 mars 2025 exclut la production d'or payable à La India et à Creston Mascota de 1 811 et de 25 onces, respectivement, qui ont été produites à partir de la lixiviation résiduelle.

** Les coûts de production par once, le total des coûts au comptant par once et les coûts de maintien tout compris par once sont déclarés en fonction des onces d'or produites.

Production d'or

La production d'or a légèrement diminué au premier trimestre de 2025 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la baisse de la production à Canadian Malartic, annulée partiellement par la hausse de la production à LaRonde et à Macassa. Canadian Malartic a affiché un rendement supérieur aux prévisions au premier trimestre de 2025 – la baisse de la production d'or par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent était principalement attribuable aux teneurs moins élevées de la fosse Barnat.

Coûts de production par once

Les coûts de production par once ont diminué au premier trimestre de 2025 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la hausse de la production d'or à LaRonde et Macassa, du moment choisi pour les ventes des stocks à LaRonde et Meliadine et de l'affaiblissement du dollar canadien par rapport au dollar américain entre les périodes, le tout étant partiellement annulé par la hausse des redevances attribuables à l'augmentation des prix de l'or et la baisse des coûts de production à Canadian Malartic.

Total des coûts au comptant par once

Les coûts au comptant par once ont légèrement augmenté au premier trimestre de 2025 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la hausse des redevances attribuables à l'augmentation des prix de l'or et de la baisse des coûts de production à Canadian Malartic, le tout étant annulé en partie par l'augmentation de la production d'or à LaRonde et Macassa et par l'incidence de l'affaiblissement du dollar canadien par rapport au dollar américain entre les périodes. La société s'attend toujours à ce que le total des coûts au comptant par once pour l'ensemble de l'exercice 2025 se situe entre 915 $ et 965 $.

Coûts de maintien tout compris par once

Au premier trimestre de 2025, les coûts de maintien tout compris par once ont diminué par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent en raison de la diminution des dépenses en immobilisations de maintien, principalement attribuable à la baisse des coûts de mise en valeur reportés à Detour Lake, le tout étant partiellement compensé par la hausse des frais généraux et administratifs.

Au premier trimestre de 2025, les coûts de maintien tout compris par once ont été inférieurs aux prévisions, en raison principalement du report de certaines dépenses en immobilisations de maintien à Detour Lake et à Canadian Malartic jusqu'à plus tard en 2025. Les coûts de maintien tout compris par once devraient être plus élevés pour le reste de 2025 et la société s'attend toujours à ce que les coûts de maintien tout compris par once pour l'ensemble de l'exercice 2025 soit de l'ordre de 1 250 $ à 1 300 $.

Résultats financiers du premier trimestre de 2025

Sommaire des résultats financiers

	Période de trois mois terminée le 31 mars	
	2025	**2024**
Prix de l'or réalisé (par once)[6]	2 891 $	2 062 $
Résultat net (en millions)	815 $	347 $
Résultat net ajusté (en millions)	770 $	377 $
BAIIA (en millions)[7]	1 634 $	883 $
BAIIA ajusté (en millions)[7]	1 590 $	929 $
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation (en millions)	1 044 $	783 $
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (en millions)	1 209 $	777 $
Dépenses en immobilisations (en millions)[8]	419 $	372 $
Flux de trésorerie disponible (en millions)	594 $	396 $
Flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement (en millions)	759 $	389 $
Résultat net par action – de base	1,62 $	0,70 $
Résultat net ajusté par action – de base	1,53 $	0,76 $
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation par action (de base)	2,08 $	1,57 $
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement par action (de base)	2,41 $	1,56 $
Flux de trésorerie disponibles par action (de base)	1,18 $	0,79 $
Flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement – de base	1,51 $	0,78 $

[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 ou des ratios non conformes aux PCGR qui ne sont pas des mesures financières normalisées en vertu des 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. Les dépenses en immobilisations sont une mesure financière non conforme aux PCGR qui n'est pas normalisée en vertu des IFRS. Pour obtenir des détails sur la composition et l'utilité de cette mesure non conforme 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, consultez la rubrique « Mise en garde concernant certaines mesures de rendement » ci-dessous.

Résultat net

Le résultat net a augmenté au premier trimestre de 2025 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement des marges d'exploitation records découlant de l'augmentation des prix de l'or réalisés et de la baisse des coûts de production, le tout partiellement annulé par la réduction du volume des ventes d'or et la hausse des impôts sur le résultat net et sur les mines au cours de la période.

Au premier trimestre de 2025, le résultat net de 815 M$ (1,62 $ par action) comprend les éléments suivants (après impôt) : gains nets sur instruments financiers dérivés et autres placements de 46 M$ (0,09 $ par action), des gains de change sur les passifs d'impôt différé et autres ajustements fiscaux de 11 M$ (0,02 $ par action), pertes nettes sur cession d'actifs de 5 M$ (0,01 $ par action), et coûts de restauration et autres ajustements totalisant 7 M$ (0,01 $ par action). Exception faite de ces éléments, le résultat net ajusté se chiffre à 770 M$, ou 1,53 $ par action, pour le premier trimestre de 2025.

BAIIA ajusté

Le BAIIA ajusté a augmenté au premier trimestre de 2025 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement de la hausse des marges d'exploitation, annulée en partie par la réduction des volumes de vente d'or et la hausse des frais généraux et administratifs.

Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

Les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation et les flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont augmenté au premier trimestre de 2025 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement

de la hausse des marges d'exploitation, annulée partiellement par la réduction des volumes de vente d'or et la hausse des impôts sur le résultat net et sur les mines au cours de la période.

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

Les flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement ont atteint un niveau record au premier trimestre de 2025 et ont augmenté par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent, en raison principalement des facteurs susmentionnés concernant les flux de trésorerie fournis par les activités d'exploitation, annulés partiellement par la hausse des dépenses en immobilisations.

Dépenses en immobilisations

Le tableau suivant présente un résumé des dépenses en immobilisations, dans chaque cas ventilées en dépenses d'investissement de maintien et en dépenses d'investissement de mise en valeur, et les dépenses d'exploration incorporées par mine capitalisées au premier trimestre de 2025.

Sommaire des dépenses en immobilisations*

(en milliers)

	Dépenses en immobilisations** Trimestre clos le 31 mars 2025	Dépenses d'exploration incorporées Trimestre clos le 31 mars 2025
Dépenses en immobilisations de maintien		
LaRonde	17 503 $	894 $
Canadian Malartic	24 802	359
Goldex	13 702	531
Québec	56 007	1 784
Detour Lake	35 858	—
Macassa	8 531	416
Ontario	44 389	416
Meliadine	14 394	855
Meadowbank	23 368	—
Nunavut	37 762	855
Fosterville	12 630	—
Australie	12 630	—
Kittila	9 431	725
Finlande	9 431	725
Pinos Altos	6 375	275
Mexique	6 375	275
Autre	1 482	393
Total des dépenses en immobilisations de maintien	168 076 $	4 448 $
Development Capital Expenditures		
LaRonde	16 943 $	— $
Canadian Malartic	50 871	5 833
Goldex	1 981	497
Québec	69 795	6 330
Detour Lake	53 932	8 768
Macassa	21 817	10 474
Ontario	75 749	19 242
Meliadine	11 490	4 601
Meadowbank	1 325	—
Nunavut	12 815	4 601
Fosterville	7 470	2 375
Australie	7 470	2 375
Kittila	905	1 227
Finlande	905	1 227
Pinos Altos	2 911	12
San Nicolás (50 %)	2 085	—
Mexique	4 996	12
Autre	14 494	26 717
Total des dépenses d'immobilisations de mise en valeur	186 224 $	60 504 $

Total des dépenses en immobilisations	**354 300 $**	**64 952 $**

*Les dépenses en immobilisations sont une mesure financière non conforme aux PCGR qui n'est pas normalisée en vertu des IFRS. Pour obtenir des détails sur la composition et l'utilité de cette mesure non conforme 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, consultez la rubrique « Mise en garde concernant certaines mesures de rendement » ci-dessous.

** Exclut les dépenses d'exploration incorporées.

Confirmation des prévisions pour 2025

Pour 2025, la société est en bonne position pour atteindre ses prévisions concernant la production d'environ 3,3 à 3,5 millions d'onces d'or, moyennant un total des coûts au comptant se situant entre 915 $ et 965 $ l'once et des coûts de maintien tout compris pour 2025 se situant entre 1 250 $ et 1 300 $ l'once.

Le total des dépenses en immobilisations prévues (à l'exclusion des dépenses d'exploration incorporées) pour 2025 est encore estimé entre 1,75 et 1,95 milliard de dollars.

Droits de douane

Le 1er février 2025, les États-Unis ont imposé des droits de douane sur les importations en provenance de pays comme le Canada. En réponse, le gouvernement canadien et d'autres gouvernements ont annoncé des représailles tarifaires sur les importations en provenance des États-Unis. Dans certains cas, la mise en œuvre ou l'application de ces droits de douane ont été reportées et des exceptions à ces droits de douane ont été consenties à l'égard de certaines marchandises. Cependant, les différends commerciaux internationaux mis en branle par ces droits de douane, de représailles et d'autres mesures demeurent incertains.

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 potentiels et les solutions de rechange aux intrants provenant de fournisseurs qui pourraient être assujettis aux droits de douane, s'ils sont mis en œuvre. Cependant, environ 60 % 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 la mise en œuvre des droits de douane ou des mesures de représailles, le montant desdits droits de douane, les marchandises visées par leur application et l'effet ultime sur les chaînes d'approvisionnement de la société demeurent incertains; la société continuera de surveiller l'évolution de la situation et pourrait prendre des mesures pour limiter l'incidence des droits de douane qui seront appropriées dans les circonstances. Les prévisions relatives aux coûts fournies dans le communiqué de presse de la société daté du 13 février 2025 ne comprennent aucune incidence potentielle de ces droits de douane ou différends commerciaux.

Réduction de la dette nette grâce à la génération continue de solides flux de trésorerie disponibles

La trésorerie et les équivalents de trésorerie ont augmenté de 212 M$ par rapport au trimestre précédent, en raison principalement de la hausse des flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement attribuable à l'augmentation des marges d'exploitation découlant de l'augmentation des prix de l'or réalisés et de la baisse des coûts de production, ainsi que de la diminution des flux de trésorerie affectés aux activités de financement, car un montant de 325 M$ a été remboursé sur la dette au trimestre précédent, le tout annulé partiellement par des variations défavorables des éléments hors trésorerie du fonds de roulement pour la période en cours, notamment un paiement d'impôt en espèces d'environ 400 M$ pour l'année d'imposition 2024.

Au 31 mars 2025, la dette totale à long terme de la société s'élevait à 1 143 M$, ce qui correspond à la dette du trimestre précédent. Au 31 mars 2025, il n'y avait aucun montant en souffrance en vertu de la facilité de crédit renouvelable non garantie de la société, et les liquidités disponibles aux termes de la facilité de prêt sont demeurées à environ 2 G$, à l'exclusion de la clause accordéon non engagée de 1 G$. En février 2025, Moody's a révisé les perspectives de notation de la société pour les faire passer de stables à positives et a confirmé la notation à long terme de Baa1 de la société, en raison de la reconnaissance du profil de crédit renforcé et de la situation financière de la société.

La dette nette a diminué au premier trimestre de 2025 par rapport au trimestre précédent en raison de l'augmentation de 212 M$ de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. Le tableau suivant présente le calcul de la dette nette, qui a diminué de 5 M$ au premier trimestre de 2025.

Sommaire de la dette nette

(En millions)

	Au 31 mars 2025	Au 31 décembre 2024
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	90 $	90 $
Tranche de la dette à long terme échéant à plus d'un an	1 053	1 053
Dette à long terme	1 143 $	1 143 $
Moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(1 138)	(926)
Dette nette	5 $	217 $

Opérations de couverture

Selon les hypothèses relatives aux devises de la société utilisées pour les estimations de coûts en 2025 : environ 57 % de l'exposition estimée restante en dollars canadiens pour 2025 est couverte à un prix plancher moyen, fournissant une protection en cas de variations des taux de change au-dessous de 1,37 $ CA/$ US, tout en permettant à la société de tirer parti de variations à la hausse des taux de change jusqu'à une moyenne de 1,43 $ CA/$ US, environ 27 % de l'exposition estimée restante à l'euro de la société pour 2025 est couverte à un prix plancher moyen offrant une protection en cas de variation des taux de change au-dessus de 1,09 $ US/EUR, tout en permettant à la société de tirer parti de variations à la baisse des taux de change jusqu'à une moyenne de 1,05 $ US/EUR, environ 60 % de l'exposition estimée restante de la société en dollars australiens pour 2025 est couverte à un prix plancher moyen, offrant une protection en cas de variations des taux de change au-dessous de 1,50 $ AU/$ US, tout en permettant à la société de tirer parti de variations à la hausse des taux de change jusqu'à une moyenne de 1,70 $ AU/$ US et environ 45 % de l'exposition estimée restante de la société au peso mexicain pour 2025 est couverte à un prix plancher moyen, offrant une protection en cas de variations des taux de change au-dessous de 19,50 MXN/$ US, tout en permettant à la société de tirer parti de variations à la hausse des taux de change jusqu'à une moyenne de 24,00 MXN/$ US. Les prévisions de coûts pour l'exercice 2025 de la société sont fondées sur des taux de change présumés de 1,38 $ CA/$ US, de 1,08 $ US/EUR, de 1,50 $ AU $/$ US et de 20,00 MXN/$ 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 2024, environ 64 % de l'exposition restante estimée au diesel de la société pour 2025 est couverte à un prix de référence moyen de 0,72 $ le litre (excluant le transport et les taxes), ce qui devrait continuer de réduire l'exposition de la société à la volatilité des prix du diesel en 2025. Les prévisions de coûts pour l'exercice 2025 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 de manière stratégique ses principaux coûts d'intrants pour le reste de 2025. Les positions de couverture actuelles ne sont pas prises en compte dans les prévisions pour 2025 ou les prévisions futures.

Rendements pour les actionnaires

Dates de clôture des registres et de paiement des dividendes pour le deuxième trimestre de 2025

Le conseil d'administration de la société a déclaré un dividende en espèces trimestriel de 0,40 $ par action ordinaire, qui sera versé le 16 juin 2025 aux actionnaires inscrits en date du 30 mai 2025. 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 2025

Date de clôture des registres	Date de paiement
28 février 2025*	14 mars 2025*
30 mai 2025**	16 juin 2025**
2 septembre 2025	15 septembre 2025
1er décembre 2025	15 décembre 2025

* Payés

* 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 premier trimestre de 2025, la société a racheté 488 047 actions ordinaires au cours moyen de 102,44 $ pour une contrepartie globale de 50 M$ en vertu de l'OPRCNA. La société est d'avis que son offre publique de rachat dans le cours normal des activités (OPRCNA) fournit un outil souple et 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. Dans le cadre de l'OPRCNA, la société peut acheter jusqu'à 500 M$ de ses actions ordinaires, jusqu'à un maximum de 5 % de ses actions ordinaires émises et en circulation. Les achats effectués en vertu de l'OPRCNA peuvent se poursuivre jusqu'à un an après la date de début, soit le 4 mai 2024.

La société a l'intention de demander l'approbation de la TSX pour renouveler l'OPRCNA 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 1 G$ d'actions ordinaires. Des renseignements supplémentaires seront fournis au moment du renouvellement.

Engagement continu à l'égard d'un solide rendement en matière de développement durable démontré dans le rapport sur le développement durable 2024

Le 24 avril 2025, la société a publié son rapport sur le développement durable 2024 (le « rapport »), qui fait le point sur la stratégie, les pratiques et l'approche en matière de gestion des risques de la société dans les domaines de la santé, de la sécurité et du développement durable.

Le rapport marque la 16e année où la société a produit un compte rendu détaillé de son rendement en matière de développement durable. Le rapport comprend des indicateurs propres à l'industrie minière provenant des données et paramètres sur les métaux et les mines du Sustainability Accounting Standards Board (« SASB ») ainsi que certains indicateurs préparés conformément aux normes de la Global Reporting Initiative (« GRI »).

Le thème du rapport, « *Global Approach, Regional Focus* » (Approche mondiale, orientation régionale) témoigne de l'engagement de la société à rester profondément enracinée dans les régions où elle exerce ses activités et à les soutenir, à mesure qu'elle prend de l'expansion et évolue en tant qu'organisation mondiale.

Points saillants du rapport :

- **Un solide rendement en matière de durabilité** – La société a poursuivi son initiative « Vers zéro accident » en mettant l'accent sur le leadership visible ressenti, l'identification et l'atténuation des risques et la formation des employés. Le rendement a été maintenu ou amélioré pour de nombreux autres facteurs clés, y compris aucun incident environnemental important et des résultats accrus en matière de mobilisation des employés
- **Approche à l'égard des changements climatiques** – Les efforts de décarbonisation de la société sont axés sur l'efficacité énergétique, la transition technologique et l'utilisation accrue de l'énergie renouvelable. En 2024, la société a maintenu sa position parmi les chefs de file de l'industrie aurifère en matière d'émissions de gaz à effet de serre avec une intensité de 0,38 tonne d'équivalent CO2 par once d'or.
- **Maintien de son engagement à l'égard de la réconciliation avec les communautés autochtones** – La société a lancé son premier plan d'action pour la réconciliation en 2024, le premier du genre publié par une société minière canadienne, qui définit l'approche adoptée par la société pour la réconciliation avec les communautés autochtones. Cette stratégie globale renforce l'engagement de la société à favoriser des relations positives et à soutenir les peuples autochtones à l'échelle mondiale.
- **Investissements dans les communautés** – Être un membre digne de confiance et apprécié des collectivités associées aux activités de la société demeure un principe fondamental et une priorité pour la société. En 2024, les dons et les commandites de la société aux organismes locaux étaient d'environ

11 M$ et la société a dépensé environ 1,9 G$ en biens et services d'origine locale, dont environ 1 G$ a été versé à des entreprises autochtones.

- **Exploitation minière responsable** – La société s'engage à être une entreprise d'exploitation minière responsable et à contribuer au développement durable des régions où elle exerce ses activités. La société maintient des cadres de développement durable reconnus à l'échelle internationale, y compris l'initiative Vers le développement minier durable (« VDMD »), les principes permettant une exploitation minière aurifère responsable (« PGMP ») les Principes volontaires sur la sécurité et les droits de l'homme (« RPSFP ») et la norme Conflict-Free Gold Standard.
- **Être un employeur de choix –** La société s'est concentrée sur la formation en leadership, la création de possibilités de croissance pour sa main-d'œuvre autochtone et le soutien à la prochaine génération de travailleurs au moyen de bourses et de possibilités de formation.

Le rapport sur le développement durable 2024 de la société est accessible ici.

Le point sur les principaux facteurs de valeur et les projets de pipeline

Canadian Malartic

La société continue de faire progresser la transition vers l'exploitation minière souterraine grâce à la construction de la mine Odyssey et travaille sur plusieurs possibilités dans le but d'accroître possiblement la production annuelle à un million d'onces par année dans les années 2030. Ces possibilités comprennent notamment une possible deuxième puits à Odyssey, la mise en valeur d'une fosse à ciel ouvert satellite à Marban et 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.

Odyssey

Au premier trimestre de 2025, les travaux d'aménagement de la rampe ont progressé et devancent le calendrier établi. La rampe vers la station de chargement au milieu du puits a atteint une profondeur de 1 012 m au 31 mars 2025 et devrait être raccordée à la station de chargement au milieu du puits au niveau 102 au troisième trimestre de 2025. La rampe principale vers le fond du puits a atteint une profondeur de 965 m.

Au premier trimestre de 2025, les travaux dans le puits ont atteint le niveau 111 à une profondeur de 1 113 m conformément au calendrier prévu. L'excavation de la station de chargement au milieu du puits a commencé et devrait se poursuivre jusqu'à la fin de 2025. La station au niveau 111 a été excavée et est en cours de préparation pour l'installation de l'acier, et l'excavation de la trémie doseuse au niveau 112 a commencé.

Au premier trimestre de 2025, la construction a progressé conformément au calendrier et au budget. La construction de la station de chargement temporaire au niveau 64 et la mise en service du treuil de service sont terminées. Le treuil de service, qui aidera au transport de personnes, de matériaux et de déchets, devrait atteindre sa capacité nominale de 3 500 tonnes par jour (« t/j ») au deuxième trimestre de 2025. À l'édifice principal des treuils, la fondation en béton du treuil de production a été coulée. La structure en acier et le revêtement extérieur du bâtiment principal de bureaux et de services ont été achevées pendant le trimestre, et les travaux se déplacent à l'intérieur et sur l'installation mécanique et électrique. La construction du bâtiment principal de bureaux devrait être terminée d'ici la fin du premier trimestre de 2026.

Les forages d'exploration se sont accélérés à Odyssey au cours du premier trimestre de 2025. Treize appareils de forage souterrains et quatorze appareils de forage en surface ont foré un total de 53 376 m qui ciblaient les extensions à l'est et en profondeur du gisement East Gouldie, la nouvelle zone Eclipse et des parties du gisement Odyssey près du puits Odyssey. L'exploration régionale a continué d'explorer plusieurs cibles le long de l'ensemble de terrains mesurant 16 km autour de la mine.

Le forage dans l'extension est inférieure du gisement East Gouldie en périphérie de l'enveloppe minéralisée actuelle a recoupé dans le trou MEX24-322WAZ 5,3 g/t d'or sur 27,4 m à une profondeur de 1 840 m, dont 9,9 g/t d'or sur 8,5 m à une profondeur de 1 842 m, et dans le trou MEX24-322 WA, 6,6 g/t d'or sur 17,7 m à 1 886 m de profondeur. Des forages de suivi à un espacement de 300 m sont en cours pour évaluer davantage le potentiel vers l'est du gisement entre 1 700 et 2 000 m de profondeur.

Le programme de forage étudie également la jonction interprétée en profondeur de l'enveloppe minéralisée d'East Gouldie et de la faille Sladen dans ce qui a été appelé la structure Keel, alors que le trou UGEG-075-038 a recoupé 2,2 g/t d'or sur 58,2 m à 1 948 m de profondeur dans la structure Keel, dont 3,2 g/t d'or sur 21,7 m à 1 976 m de profondeur, environ 200 m sous la profondeur maximale prévue actuellement du puits Odyssey. D'autres forages sont en cours pour tester davantage les continuités nord-sud et est-ouest de la structure Keel.

Le forage de suivi dans la zone sous-parallèle Eclipse découverte récemment, qui est située de 50 à 100 m au nord de la partie est du corridor minéralisé d'East Gouldie et qui s'étend d'environ 1 200 m à 1 900 m sous la surface, a recoupé dans le trou MEX24-325Z, 3,7 g/t d'or sur 59,7 m à une profondeur de 1 413 m, dont 6,3 g/t d'or sur 6,0 m à une profondeur de 1 384 m et 7,8 g/t d'or sur 7,8 m à une profondeur de 1 398 m.

Le forage de conversion souterraine dans le prolongement est supérieur du gisement East Gouldie a recoupé dans le trou UGEG-071-009 3,7 g/t d'or sur 17,3 m à 766 m de profondeur. La société croit que cette région pourrait ajouter des ressources minérales indiquées et des réserves minérales potentielles à East Gouldie d'ici la fin de l'année.

Certains intervalles de forages récents de la mine Odyssey sont présentés dans les coupes longitudinales composées ci-dessous et à l'annexe A.

[Mine Odyssey – Coupe longitudinale composite et coupe transversale composée]

Marban

Le 18 mars 2025, la société a conclu l'acquisition de Minière O3, regroupant le gisement de Marban avec la propriété Canadian Malartic. Le gisement de Marban est situé à environ 13 km au nord-est du concentrateur de Canadian Malartic. Dans le cadre de la stratégie visant à avoir une charge d'alimentation complète au concentrateur de la société, un financement supplémentaire de 5,5 M$ a été affecté pour une première phase d'exploration en 2025 qui comprendra 24,000 m de forage au gisement de Marban pour prolonger les zones de minéralisation connues en mettant l'accent sur les réserves minérales et l'expansion des ressources minérales. Le projet de Marban est un projet d'exploration avancée qui pourrait soutenir une exploitation minière à ciel ouvert semblable à l'exploitation à ciel ouvert de Barnat à Canadian Malartic.

Detour Lake

Au premier trimestre de 2025, la société a fait progresser la construction de l'infrastructure temporaire pour le projet souterrain de Detour Lake et a terminé l'excavation des morts-terrains. L'entrepreneur responsable de l'excavation de la rampe d'exploration a été sélectionné et a commencé à se mobiliser. Le permis de prélèvement d'eau a été obtenu en avril 2025 et les travaux d'excavation de la rampe devraient commencer au cours du deuxième trimestre de 2025.

Au cours du premier trimestre de 2025, les forages d'exploration à Detour Lake ont totalisé 46 900 m sur les 168 500 m prévus en 2025. Le programme d'exploration comprend le forage intercalaire dans la zone du corridor à teneur élevée à des profondeurs souterraines dans la zone de la fosse ouest et des forages intercalaires dans la zone de l'extension ouest à des profondeurs souterraines immédiatement à l'ouest des ressources minérales de la fosse ouest et à côté de la rampe d'exploration prévue pour le projet souterrain. Ces résultats devraient renforcer davantage le modèle de minéralisation soutenant le projet de mine souterraine à l'ouest et sous la fosse à ciel ouvert de Detour Lake.

Au cours du premier trimestre, le forage dans la zone du corridor à teneur élevée de la zone de la fosse ouest a défini davantage les domaines à teneur élevée qui pourraient être exploités plus tôt dans le projet souterrain à l'intérieur de la vaste enveloppe à teneur moins élevée et qui ont continué de valider l'interprétation géologique actuelle du corridor à teneur élevée. Les faits saillants des forages incluent le trou DLM25-1055, qui a recoupé 8,0 g/t d'or sur 77,9 m à 521 m de profondeur et 3,3 g/t d'or sur 23,4 m à 601 m de profondeur, le trou DLM25-1061, qui a recoupé 27,4 g/t d'or sur 14,5 m à 390 m de profondeur et 1,5 g/t d'or sur 85,3 m à 583 m de profondeur; et le trou DLM24-1034, qui a recoupé 4,5 g/t d'or sur 48,9 m à 575 m de profondeur et 12,2 g/t d'or sur 2,8 m à 699 m de profondeur.

Le forage dans la zone d'extension ouest à l'ouest des ressources minérales actuelles près de l'endroit prévu pour la rampe, a confirmé davantage les teneurs et la continuité de la minéralisation dans l'axe de plongée vers l'ouest du gisement, notamment les faits saillants suivant du premier trimestre : le trou DLM24-1029 qui a recoupé 3,0 g/t d'or sur 44,5 m à 585 m de profondeur; et le trou DLM25-1065 qui a recoupé 3,9 g/t d'or sur 17,6 m à 624 m de profondeur.

Certains intervalles de forages récents de la mine Detour Lake sont présentés dans la coupe longitudinale composée ci-dessous et à l'annexe A.

[**Detour Lake – Coupe longitudinale composée]**

Upper Beaver

Une évaluation interne positive a été réalisée en juin 2024 pour un scénario de mine et de concentrateur autonome à Upper Beaver (voir le communiqué de la société daté du 31 juillet 2024).

Au premier trimestre de 2025, les travaux d'installation de l'acier de construction pour le chevalement du puits d'exploration ont commencé. Dans la salle des treuils, l'installation de la structure en acier et du revêtement s'est achevée au cours du trimestre. Les premiers forages d'exploration devraient commencer au quatrième trimestre de 2025.

L'excavation de l'entrée en terre rectangulaire du portail a été réalisée au cours du trimestre et l'excavation de la rampe d'exploration devrait commencer au quatrième trimestre de 2025. La structure de l'usine de traitement de l'eau finale a été construite, et l'installation du revêtement et de l'isolation est en cours. L'usine de traitement de l'eau devrait être achevée et mise en service au troisième trimestre de 2025.

Hope Bay

Au premier trimestre de 2025, la société a terminé la préparation du site pour l'excavation de la rampe d'exploration Naartok Est à Madrid, y compris la construction d'un dôme et la mise en service de systèmes électriques et à air comprimé. L'excavation de la rampe a progressé comme prévu, avec 203 m d'avance au 31 mars 2025. La rampe d'exploration de 2,1 km devrait être aménagée à une profondeur de 100 m pour faciliter le forage de conversion et d'expansion le long des zones de Madrid. La société a commencé à démanteler le concentrateur actuel en prévision de l'installation du circuit de traitement envisagé dans l'évaluation technique en cours. Les secteurs des cellules de flottation, de l'épaississant et des réactifs ont été retirés au cours du trimestre, et la déconstruction du circuit de broyage primaire et secondaire est en cours.

Au cours du premier trimestre de 2025, les forages d'exploration à Hope Bay ont totalisé 29 450 m, et visaient l'expansion des ressources minérales et la conversion des zones Patch 7 et Suluk dans le gisement de Madrid pour faire suite aux succès obtenus au cours de la campagne d'exploration de Patch 7 en 2024.

Les résultats ont continué de démontrer la continuité au sein des zones connues à Madrid et de soutenir le potentiel d'expansion des ressources minérales en profondeur et latéralement.

Les faits saillants des forages incluent le trou HBM25-280 qui a recoupé 24,1 g/t d'or sur 9,5 m à 636 m de profondeur dans le segment entre les zones Patch 7 et Suluk, démontrant la continuité possible entre le trou de forage HBM23-140 qui avait recoupé 12,7 g/t d'or sur 4,6 m à 677 m de profondeur et le trou HBM24-183 qui avait recoupé 14,1 g/t d'or sur 5,0 m à 577 m de profondeur.

Plus au sud et dans les sections peu profondes de Patch 7, le trou HBM25-290 a recoupé 11,7 g/t d'or sur 4,6 m à 172 m de profondeur et le trou HBM25-301 a recoupé 19,9 g/t d'or sur 4,2 m à 244 m de profondeur.

Certains intervalles de forages récents du gisement Madrid sont présentés dans les coupes longitudinales composées ci-dessous et à l'annexe A.

[Gisement Madrid à Hope Bay – Coupe longitudinale composée]

Des forages d'exploration sur terre et sur glace sont en cours à Madrid dans le cadre du programme de forage de 110 000 m prévu pour Hope Bay en 2025. D'ici le milieu de l'année, le programme de forage devrait être soutenu par l'achèvement du prolongement de la route en gravier qui longe Patch Lake vers le sud et la tendance de la minéralisation aurifère. À l'avenir, l'infrastructure de la route achevée devrait diminuer la dépendance au transport par hélicoptère, réduire les coûts et améliorer la productivité.

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

Au premier trimestre de 2025, Minas de San Nicolás a poursuivi les travaux de l'étude de faisabilité ainsi que l'élaboration d'une stratégie d'exécution, dont l'achèvement est prévu au deuxième semestre de 2025. L'approbation du projet devrait suivre, sous réserve de la réception des permis et des résultats de l'étude de faisabilité.

RÉGION DE L'ABITIBI, AU QUÉBEC

Forte production attribuable aux teneurs plus élevées; production aurifère et mise en valeur records au cours du trimestre à Odyssey

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

Trimestre clos le 31 mars 2025	LaRonde	Canadian Malartic	Goldex	Résultats consolidés – Région de l'Abitibi au Québec
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	675	4 865	792	6 332
Tonnes de minerai traitées par jour	7 500	54 056	8 800	70 356
Teneur en or (g/t)	4,53	1,10	1,41	1,50
Production aurifère (onces)	**91 491**	**159 773**	**30 016**	**281 280**
Coûts de production par tonne ($ CA)	183 $ CA	35 $ CA	63 $ CA	54 $ CA
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)[9]	165 $ CA	44 $ CA	63 $ CA	59 $ CA
Coûts de production par once	947 $	747 $	1 155 $	855 $
Total des coûts au comptant par once	745 $	927 $	959 $	871 $

Voir le rapport de gestion de la société pour le premier trimestre de 2025 (le « rapport de gestion ») sous la rubrique « Coûts de production » 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 à la période correspondante de l'exercice précédent.

Faits saillants régionaux

- La production d'or au cours du trimestre a été plus élevée que prévu en raison des teneurs plus élevées à LaRonde et à la fosse Barnat à Canadian Malartic, partiellement annulée par la baisse du volume de minerai broyé. Les teneurs en or plus élevées à LaRonde sont attribuables au rapprochement positif des teneurs et à un changement apporté à la séquence minière. Les teneurs aurifères plus élevées à Canadian Malartic sont le résultat de l'exploitation minière de zones minéralisées près des chantiers souterrains historiques 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 de 30 %. Environ 1 140 t/j ont été déplacées au cours du trimestre au moyen de pelles et de camions automatisés, ce qui a contribué au solide rendement global du site, s'établissant à une moyenne de 3 450 t/j.

- À Canadian Malartic, les dépôts de résidus dans la fosse ont repris en mars 2025 et devraient atteindre leur capacité nominale au deuxième trimestre de 2025.

- À Odyssey Sud, l'ensemble des travaux de mise en valeur réalisés au cours du trimestre a atteint un record d'environ 4 377 m. La production d'or a établi un record trimestriel et est conforme à l'objectif d'environ 22 430 onces d'or grâce à des volumes plus élevés de minerai extrait d'environ 3 720 t/j par rapport à l'objectif de 3 500 t/j. L'utilisation accrue de machinerie automatisée et commandée à distance, y compris des pelles, des camions, des jumbos de forage et des boulonneuses à câbles, est le principal facteur qui a permis de dépasser les objectifs de mise en valeur et de production au premier trimestre de 2025. Une mise à jour sur Odyssey est présentée dans la section « Le point sur les principaux facteurs de valeur et les projets de pipeline » ci-dessus.

- À Goldex, un tonnage record a été traité en mars 2025, en raison du tonnage record traité provenant d'Akasaba West au cours du mois. Le débit de traitement cible de 1 750 t/j à Akasaba West a été dépassé au cours du trimestre.

---

[9] Les coûts des sites miniers par tonne sont une mesure non conforme aux PCGR qui n'est pas une mesure normalisée en vertu des IFRS et est déclarée par tonne de minerai broyé. Pour une description de la composition et de l'utilité de cette mesure non conforme aux PCGR et un rapprochement avec les coûts de production, veuillez consulter la rubrique « Mise en garde concernant certaines mesures de rendement » ci-dessous.

- Goldex a reçu un nouveau certificat d'autorisation, ce qui a permis d'augmenter le débit de traitement quotidien maximal autorisé de 9 500 t/j à 11 000 t/j. Bien que les prévisions pour l'année demeurent inchangées, ce certificat d'autorisation devrait offrir une souplesse supplémentaire pour le traitement.

- À LaRonde, un arrêt de 10 jours est prévu à LaRonde au deuxième trimestre de 2025 afin de remplacer le blindage du concentrateur semi-autogène et d'assurer l'entretien général de l'usine de filtration des résidus secs. Canadian Malartic a prévu des arrêts trimestriels de quatre à cinq jours en 2025 pour un entretien régulier du concentrateur.

RÉGION DE L'ABITIBI, ONTARIO

Detour Lake a atteint le jalon important de sept millions d'onces depuis le début de l'exploitation de la fosse à ciel ouvert; production et mise en valeur trimestriels records à Macassa

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

Trimestre clos le 31 mars 2025	Detour Lake	Macassa	Résultats consolidés – Région de l'Abitibi en Ontario
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	6 630	148	6 778
Tonnes de minerai traitées par jour	73 667	1 644	75 311
Teneur en or (g/t)	0,81	18,50	1,20
Production aurifère (onces)	**152 838**	**86 028**	**238 866**
Coûts de production par tonne ($ CA)	29 $ CA	483 $ CA	39 $ CA
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)	31 $ CA	536 $ CA	42 $ CA
Coûts de production par once	883 $	579 $	774 $
Total des coûts au comptant par once	946 $	645 $	838 $

Voir le rapport de gestion sous la rubrique « Coûts de production » 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 à la période correspondante de l'exercice précédent.

Faits saillants régionaux

- La production d'or du trimestre a été conforme à l'objectif, grâce à une production trimestrielle record à Macassa, ce qui a compensé la baisse de la production à Detour Lake. La production d'or à Macassa a été plus élevée que prévu en raison des teneurs plus élevées que prévu dans deux chantiers de production. À Detour Lake, des conditions météorologiques difficiles et anormales et la disponibilité de la pelle à câble ont eu une incidence sur les opérations de forage à ciel ouvert en mars 2025. Au concentrateur, il a fallu remplacer le manque à gagner en minerai de la fosse par du minerai provenant des piles de stockage à faible teneur qui devait être traité plus tard dans l'année, ce qui a entraîné des teneurs en or inférieures aux prévisions au cours du trimestre.

- À Macassa, la construction de la nouvelle usine de remblai était terminée à 97 % à la fin du premier trimestre de 2025 et la mise en service est prévue au deuxième trimestre de 2025. De plus, la mise en valeur souterraine à Macassa a atteint un record de 5 800 m au cours du trimestre.

- Detour Lake a prévu des arrêts majeurs, chacun d'une durée de sept jours, pour l'entretien régulier du concentrateur au cours des deuxième et quatrième trimestres de 2025. Macassa a prévu un arrêt majeur de cinq jours au quatrième trimestre de 2025 pour le remplacement du blindage du broyeur principal, la révision générale annuelle du concasseur et d'autres travaux d'entretien réguliers du concentrateur.

- 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

Les teneurs plus élevées favorisent une solide production aurifère, débit record du concentrateur et mise en valeur du projet souterrain à Meliadine

Nunavut – Statistiques d'exploitation

Trimestre clos le 31 mars 2025	Meliadine	Meadowbank	Résultats consolidés – Nunavut
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	558	1 037	1 595
Tonnes de minerai traitées par jour	6 200	11 522	17 722
Teneur en or (g/t)	5,67	4,63	4,99
Production aurifère (onces)	**98 512**	**140 126**	**238 638**
Coûts de production par tonne ($ CA)	213 $ CA	174 $ CA	187 $ CA
Coûts des sites miniers par tonne ($ CA)	229 $ CA	171 $ CA	191 $ CA
Coûts de production par once	851 $	906 $	883 $
Total des coûts au comptant par once	920 $	897 $	907 $

Voir le rapport de gestion sous la rubrique « Coûts de production » 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 à la période correspondante de l'exercice précédent.

Faits saillants régionaux

- La production d'or trimestrielle a été plus élevée que prévu en raison de teneurs aurifères plus élevées à la suite d'un rapprochement positif des teneurs à Meliadine et à Amaruq, ainsi que d'un changement dans la séquence minière à Amaruq.
- À Meliadine, de multiples records trimestriels ont été atteints sur le plan de l'exploitation au cours du trimestre, y compris des travaux de mise en valeur souterraine records d'environ 4 015 m et un débit record de 6 200 t/j au concentrateur.
- À Amaruq, l'extraction de certaines zones à teneur plus élevée a été accélérée pour réduire les risques liés à la production d'or au premier semestre de 2025, en prévision de la migration du caribou et des perturbations opérationnelles potentielles
- Au cours du trimestre, la société a lancé son plan annuel de préparation pour le caribou dans le cadre de ses activités au Nunavut afin de se préparer à la migration du caribou prévue au deuxième trimestre de 2025. La migration du caribou est prise en compte dans le plan de production, car cette migration peut avoir une incidence sur la capacité de déplacer des matériaux sur les routes desservant les sites miniers de la société au Nunavut. La gestion de la faune est une 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.
- Meliadine a prévu des arrêts trimestriels de trois à six jours pour l'entretien régulier de l'usine. Meadowbank a prévu deux arrêts majeurs, chacun d'une durée de cinq jours, pour remplacer le concentrateur SAG et le blindage du concentrateur à boulets et réaliser d'autres travaux d'entretien réguliers du concentrateur au cours des deuxième et quatrième trimestres de 2025.
- 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

Solide production d'or trimestrielle; mise à niveau presque terminée du système de ventilation principal

Mine Fosterville – Statistiques d'exploitation*	Trimestre clos le 31 mars 2025
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	163
Tonnes de minerai traitées par jour	1 811
Teneur en or (g/t)	8,63
Production aurifère (onces)	**43 615**
Coûts de production par tonne ($ AU)	319 A$
Coûts des sites miniers par tonne ($ AU)	345 A$
Coûts de production par once	758 $
Total des coûts au comptant par once	813 $

Voir le rapport de gestion sous la rubrique « Coûts de production » 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 à la période correspondante de l'exercice précédent.

Points saillants

- La production d'or trimestrielle a été plus élevée que prévu en raison de teneurs plus élevées attribuables à un changement dans la séquence minière à Phoenix et à des teneurs plus élevées que prévu à Harrier, le tout étant annulé par la baisse du débit de l'usine
- Au cours du premier trimestre de 2025, la société a terminé les travaux de remise en état de l'infrastructure souterraine dans la région de Lower Phoenix, qui a été touchée par un événement sismique survenu en novembre 2024. La société a amélioré davantage ses protocoles sismiques et une approche progressive a été adoptée pour reprendre la mise en valeur et la production à Lower Phoenix.
- 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. L'aménagement des puits de ventilation à long terme était presque terminé à la fin du trimestre, et l'infrastructure de distribution électrique requise et la mise en service des ventilateurs principaux devraient être achevées au quatrième trimestre de 2025.
- Fosterville a prévu des arrêts trimestriels de cinq jours pour l'entretien régulier de l'usine en 2025.

FINLANDE

Production d'or conforme à la cible; initiatives d'amélioration continue assorties de nombreux avantages

Kittila – Statistiques d'exploitation	Trimestre clos le 31 mars 2025
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	522
Tonnes de minerai traitées par jour	5 800
Teneur en or (g/t)	3,88
Production aurifère (onces)	**54 104**
Coûts de production par tonne (€)	102 €
Coûts des sites miniers par tonne (€)	99 €
Coûts de production par once	1 032 $
Total des coûts au comptant par once	1 012 $

Voir le rapport de gestion sous la rubrique « Coûts de production » 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 à la période correspondante de l'exercice précédent.

Points saillants

- La production d'or trimestrielle était conforme au plan, car le débit plus élevé compense les teneurs plus faibles en raison d'un changement dans la séquence d'exploitation minière.
- Le rendement en matière de coûts de la mine souterraine et du concentrateur s'est amélioré au premier trimestre de 2025 par rapport à la période correspondante de l'exercice précédent grâce à la mise en œuvre d'initiatives d'amélioration continue, alors que les coûts des sites miniers par tonne ont diminué d'environ 12 % pour passer de 112 euros à 99 euros par tonne. Les initiatives qui ont permis de réduire les coûts comprenaient l'internalisation des travaux précédemment réalisés par ses entrepreneurs et le levage des stériles par le puits, ce qui a permis de réduire le nombre de camions utilisés pour transporter les déchets.
- Kittila a prévu un arrêt de 12 jours pour l'entretien régulier de l'autoclave au deuxième trimestre de 2025.

MEXIQUE

Minerai traité soutenu par le solide rendement de la mine souterraine

Pinos Altos – Statistiques d'exploitation	Trimestre clos le 31 mars 2025
Tonnes de minerai traitées (en milliers)	381
Tonnes de minerai traitées par jour	4 233
Teneur en or (g/t)	1,48
Production aurifère (onces)	**17 291**
Coûts de production par tonne	112 $
Coûts des sites miniers par tonne	118 $
Coûts de production par once	2 470 $
Total des coûts au comptant par once	2 170 $

Voir le rapport de gestion sous la rubrique « Coûts de production » 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 à la période correspondante de l'exercice précédent.

À propos d'Agnico Eagle

Agnico Eagle est une société canadienne d'exploitation aurifère de premier plan, et le troisième producteur aurifère en importance dans le monde qui produit des métaux précieux extraits d'exploitations situées au Canada, en Australie, en Finlande et au Mexique, où elle possède un pipeline de projets d'exploration et de développement de grande qualité. 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 et de traitement et le concentrateur de la mine LaRonde et les activités d'exploitation minière de la zone 5 de LaRonde. 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 et certains ratios 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 « dette nette », ainsi que, pour certaines de ces mesures, leurs ratios connexes par action qui ne sont pas des mesures normalisées en vertu des 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 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 condensés consolidés intermédiaires préparés conformément aux IFRS.

Total des coûts au comptant par once et des coûts des sites miniers par tonne

Le total des coûts au comptant par once d'or produite est présenté en fonction des sous-produits (en déduisant les produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits des coûts de production) et en fonction des co-produits (sans déduction des produits tirés des métaux récupérés comme sous-produits). Le total des coûts au comptant par once en fonction des sous-produits est calculé en rajustant les coûts de production, tels qu'ils sont inscrits dans les états consolidés condensés intermédiaires des résultats, pour tenir compte des produits tirés des sous-produits, des coûts de production liés aux stocks, de l'incidence de la répartition du prix d'acquisition en lien avec les fusions et les acquisitions sur la comptabilisation des stocks, des profits et des pertes réalisés sur les couvertures des coûts de production et d'autres ajustements, qui incluent les coûts associés à une redevance en nature de 5 % versée à l'égard de certaines parties du complexe Canadian Malartic, une redevance en nature de 2 % versée à l'égard de la mine Detour Lake, une redevance en nature de 1,5 % versée à l'égard de la mine Macassa, ainsi que les charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation. Le tout étant divisé par le nombre d'onces d'or produites. Compte tenu de la nature de l'ajustement de la juste valeur des stocks lié aux fusions et acquisitions et de l'utilisation de la mesure du total des coûts au comptant par once pour prendre en compte les capacités de générer des flux de trésorerie de la société, le calcul du total des coûts au comptant par once pour Canadian Malartic a été ajusté pour tenir compte de l'incidence de la répartition du prix d'acquisition. 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'aucun rajustement ne soit effectué pour tenir compte des produits tirés des sous-produits des métaux. 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 et à la vente 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 pourraient être influencées par les fluctuations des taux de change et, dans le cas du total des coûts au comptant 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 coûts des sites miniers par tonne et d'autres données préparées selon les 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 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.

Sauf indication contraire, le total des coûts au comptant par once est présenté en fonction des sous-produits. Le total des coûts au comptant par once est présenté en fonction des sous-produits, car i) la majorité des produits de la société proviennent de l'or, ii) la société extrait du minerai, qui contient de l'or, de l'argent, du zinc, du cuivre et d'autres métaux, iii) il n'est pas possible d'attribuer spécifiquement tous les coûts aux produits tirés de l'or, de l'argent, du zinc, du cuivre et d'autres métaux produits par la société, iv) il s'agit d'une méthode utilisée par la direction et le conseil d'administration pour surveiller les opérations, et v) de nombreux autres producteurs d'or présentent des mesures semblables en fonction des sous-produits plutôt que des co-produits.

Les coûts des sites miniers par tonne sont calculés en rajustant les coûts de production, comme ils sont comptabilisés dans les états consolidés condensés intermédiaires des résultats, pour tenir compte des coûts de production liés aux stocks et d'autres ajustements, puis en divisant par le tonnage de minerai traité. 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. 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 préparés conformément aux IFRS.

Le tableau suivant présente les coûts de production par site minier pour les trimestres clos les 31 mars 2025 et 31 mars 2024, tels qu'ils sont présentés dans les états condensés consolidés intérimaires des résultats, conformément aux IFRS.

Total des coûts de production par mine

	Période de trois mois terminée le 31 mars	
(en milliers)	**2025**	**2024**
Mine LaRonde	64 532 $	$ 75 556 $
LZ5	22 112	19 022
LaRonde	86 644	94 578
Canadian Malartic	119 289	126 576
Goldex	34 656	33 182
Québec	**240 589**	**254 336**
Detour Lake	134 946	131 905
Macassa	49 826	47 648
Ontario	**184 772**	**179 553**
Meliadine	83 822	93 451
Meadowbank	126 967	114 162
Nunavut	**210 789**	**207 613**
Fosterville	33 040	33 654
Australie	**33 040**	**33 654**
Kittila	55 833	59 038
Finlande	**55 833**	**59 038**
Pinos Altos	42 710	33 407
La India	—	15 984
Mexique	**42 710**	**49 391**
Coûts de production selon les états consolidés des résultats	**767 733 $**	**783 585 $**

Le rapprochement du total des coûts au comptant par once d'or (en fonction des sous-produits et des coproduits) et des coûts des sites miniers par tonne avec les coûts de production pour les trimestres clos le 31 mars 2025 et le 31 mars 2024, à l'exception de l'amortissement, comme présentés dans les états du résultat consolidés intermédiaires condensés présentés selon les IFRS est comme suit :

Trimestre clos le 31 mars 2025

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Mine	Production aurifère rajustée (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) ($)	Produits tirés des sous-produits des métaux ($)	Total des coûts au comptant par once (en fonction des sous-produits) ($)
Mine LaRonde	72 369	64 532	892	(3 935)	522	—	1 875	**870**	(17 180)	**633**
LZ5	19 122	22 112	1 156	(813)	191	—	904	**1 171**	(42)	**1 169**
LaRonde	91 491	86 644	947	(4 748)	713	—	2 779	**933**	(17 222)	**745**
Canadian Malartic	159 773	119 289	747	5 395	1 136	24 588	270	**943**	(2 589)	**927**
Goldex	30 016	34 656	1 155	108	301	—	967	**1 200**	(7 249)	**959**
Québec	**281 280**	**240 589**	**855**	**755**	**2 150**	**24 588**	**4 016**	**967**	**(27 060)**	**871**
Detour Lake	152 838	134 946	883	(364)	878	8 700	1 303	**952**	(888)	**946**
Macassa	86 028	49 826	579	1 864	719	3 534	87	**651**	(501)	**645**
Ontario	**238 866**	**184 772**	**774**	**1 500**	**1 597**	**12 234**	**1 390**	**844**	**(1 389)**	**838**
Meliadine	98 512	83 822	851	5 859	892	—	84	**920**	—	**920**
Meadowbank	140 126	126 967	906	(1 663)	1 158	—	35	**903**	(750)	**897**
Nunavut	**238 638**	**210 789**	**883**	**4 196**	**2 050**	**—**	**119**	**910**	**(750)**	**907**
Fosterville	43 615	33 040	758	2 520	—	—	16	**816**	(114)	**813**
Australie	**43 615**	**33 040**	**758**	**2 520**	**—**	**—**	**16**	**816**	**(114)**	**813**
Kittila	54 104	55 833	1 032	(1 106)	174	—	(56)	**1 014**	(113)	**1 012**
Finlande	**54 104**	**55 833**	**1 032**	**(1 106)**	**174**	**—**	**(56)**	**1 014**	**(113)**	**1 012**
Pinos Altos	17 291	42 710	2 470	2 200	114	—	259	**2 619**	(7 762)	**2 170**
Mexique	**17 291**	**42 710**	**2 470**	**2 200**	**114**	**—**	**259**	**2 619**	**(7 762)**	**2 170**
Résultats consolidés	**873 794**	**767 733**	**879**	**10 065**	**6 085**	**36 822**	**5 744**	**946**	**(37 188)**	**903**

Remarques :

(i) La production d'or pour le trimestre clos le 31 mars 2025 exclut 1 811 onces de production payable d'or à La India et 25 onces de production payable d'or à Creston Mascota, qui ont été produites à partir de lixiviation résiduelle.

(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 de stocks pour Canadian Malartic comprennent un montant de 1,1 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) Se rapporte aux coûts associés à une redevance en nature de 5 % versée à l'égard de Canadian Malartic, à une redevance en nature de 2 % versée à l'égard de Detour Lake, et à une redevance en nature de 1,5 % versée à l'égard de Macassa.

Trimestre clos le 31 mars 2024
(en milliers de dollars américains, 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) ($)	Produits tirés des sous-produits des métaux ($)	Total des coûts au comptant par once (en fonction des sous-produits) ($)
Mine LaRonde	51 815	75 556	1 458	(14 711)	19	—	4 993	**1 271**	(12 590)	**1 028**
LZ5	16 549	19 022	1 149	320	6	—	370	**1 192**	(187)	**1 180**
LaRonde	68 364	94 578	1 383	(14 391)	25	—	5 363	**1 252**	(12 777)	**1 065**
Canadian Malartic	186 906	126 576	677	14 707	52	19 043	447	**860**	(1 952)	**850**
Goldex	34 388	33 182	965	457	11	—	370	**989**	(1 417)	**948**
Québec	**289 658**	**254 336**	**878**	**773**	**88**	**19 043**	**6 180**	**968**	**(16 146)**	**912**
Detour Lake	150 751	131 905	875	(8 186)	58	6 578	1 566	**875**	(580)	**871**
Macassa	68 259	47 648	698	(1 089)	23	2 082	75	**714**	(220)	**711**
Ontario	**219 010**	**179 553**	**820**	**(9 275)**	**81**	**8 660**	**1 641**	**825**	**(800)**	**821**
Meliadine	95 725	93 451	976	(3 300)	280	—	(58)	**944**	(235)	**942**
Meadowbank	127 774	114 162	893	5 905	546	—	(59)	**944**	(866)	**937**
Nunavut	**223 499**	**207 613**	**929**	**2 605**	**826**	**—**	**(117)**	**944**	**(1 101)**	**939**
Fosterville	56 569	33 654	595	(3 136)	18	—	17	**540**	(160)	**537**
Australie	**56 569**	**33 654**	**595**	**(3 136)**	**18**	**—**	**17**	**540**	**(160)**	**537**
Kittila	54 581	59 038	1 082	(495)	(11)	—	(68)	**1 071**	(89)	**1 070**
Finlande	**54 581**	**59 038**	**1 082**	**(495)**	**(11)**	**—**	**(68)**	**1 071**	**(89)**	**1 070**
Pinos Altos	24 725	33 407	1 351	6 655	—	—	318	**1 633**	(7 050)	**1 348**
Creston Mascota	28	—	—	—	—	—	—	**—**	—	**—**
La India	10 582	15 984	1 510	(234)	—	—	133	**1 501**	(502)	**1 453**
Mexique	**35 335**	**49 391**	**1 398**	**6 421**	**—**	**—**	**451**	**1 592**	**(7 552)**	**1 379**
Résultats consolidés	**878 652**	**783 585**	**892**	**(3 107)**	**1 002**	**27 703**	**8 104**	**930**	**(25 848)**	**901**

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.

(ii) Se rapporte aux coûts associés à une redevance en nature de 5 % versée à l'égard de Canadian Malartic, à une redevance en nature de 2 % versée à l'égard de Detour Lake et à une redevance en nature de 1,5 % versée à l'égard de Macassa.

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

Trimestre clos le 31 mars 2025

(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Mine	Tonnes de minerai traitées (en milliers)	Coûts de production	Coûts de production en monnaie locale	Coûts de production en monnaie locale par tonne	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 de mines par tonne en monnaie locale
Mine LaRonde	371	64 532 $	92 201 $ CA	249 $ CA	(5 137) $ CA	– $ CA	(6 147) $ CA	**218 $ CA**
LZ5	304	22 112 $	31 558 $ CA	104 $ CA	(1 014) $ CA	– $ CA	– $ CA	**100 $ CA**
LaRonde	675	86 644 $	123 759 $ CA	183 $ CA	(6 151) $ CA	– $ CA	(6 147) $ CA	**165 $ CA**
Canadian Malartic	4 865	119 289 $	169 263 $ CA	35 $ CA	7 950 $ CA	35 400 $ CA	– $ CA	**44 $ CA**
Goldex	792	34 656 $	49 499 $ CA	63 $ CA	331 $ CA	– $ CA	– $ CA	**63 $ CA**
Québec	**6 332**	**240 589 $**	**342 521 $ CA**	**54 $ CA**	**2 130 $ CA**	**35 400** $ CA	**(6 147) $ CA**	**59 $ CA**
Detour Lake	6 630	134 946 $	191 633 $ CA	29 $ CA	13 $ CA	12 555 $ CA	– $ CA	**31 $ CA**
Macassa	148	49 826 $	71 459 $ CA	483 $ CA	2 692 $ CA	5 108 $ CA	– $ CA	**536 $ CA**
Ontario	**6 778**	**184 772 $**	**263 092 $ CA**	**39 $ CA**	**2 705**	**17 663** $ CA	**– $ CA**	**42 $ CA**
Meliadine	558	83 822 $	118 780 $ CA	213 $ CA	8 727 $ CA	– $ CA	– $ CA	**229 $ CA**
Meadowbank	1 037	126 967 $	179 936 $ CA	174 $ CA	(2 425) $ CA	– $ CA	– $ CA	**171 $ CA**
Nunavut	**1 595**	**210 789 $**	**298 716 $ CA**	**187 $ CA**	**6 302 $ CA**	**–** $ CA	**– $ CA**	**191 $ CA**
Fosterville	163	33 040 $	51 973 $ AU	319 $ AU	4 181 $ AU	– $ AU	– $ AU	**345 $ AU**
Australie	**163**	**33 040 $**	**51 973 $ AU**	**319 $ AU**	**4 181 $ AU**	**– $ AU**	**– $ AU**	**345 $ AU**
Kittila	522	55 833 $	53 143 €	102 €	(1 362) €	– €	– €	**99 €**
Finlande	**522**	**55 833 $**	**53 143 €**	**102 €**	**(1 362) €**	**– €**	**– €**	**99 €**
Pinos Altos	381	42 710 $	42 710 $	112 $	2 314 $	– $	– $	**118 $**
Mexique	**381**	**42 710 $**	**42 710 $**	**112 $**	**2 314 $**	**– $**	**– $**	**118 $**

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 de stocks pour Canadian Malartic comprennent un montant de 1,1 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) Se rapporte aux coûts associés à une redevance en nature de 5 % versée à l'égard de Canadian Malartic, à une redevance en nature de 2 % versée à l'égard de Detour Lake et à une redevance en nature de 1,5 % versée à l'égard de Macassa.

Trimestre clos le 31 mars 2024
(en milliers de dollars américains, sauf indication contraire)

Mine	Tonnes de minerai traitées (en milliers)	Coûts de production	Coûts de production en monnaie locale	Coûts de production en monnaie locale par tonne	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 de mines par tonne en monnaie locale
Mine LaRonde	413	75 556 $	102 025 C$	247 C$	(20 314) C$	C$ —	(336) C$	**197 C$**
LZ5	267	19 022 $	25 514 C$	95 C$	432 C$	C$ —	— C$	**97 C$**
LaRonde	680	94 578 $	127 539 C$	187 C$	(19 882) C$	C$ —	(336) C$	**158 C$**
Canadian Malartic	5 173	126 576 $	170 853 C$	33 C$	20 002 C$	C$ 25 637	— C$	**42 C$**
Goldex	760	33 182 $	44 745 C$	59 C$	649 C$	C$ —	— C$	**60 C$**
Québec	**6 613**	**254 336 $**	**343 137 C$**	**52 C$**	**769 C$**	**C$ 25 637**	**(336) C$**	**56 C$**
Detour Lake	6 502	131 905 $	178 209 C$	27 C$	(10 940) C$	C$ 8 876	— C$	**27 C$**
Macassa	134	47 648 $	64 672 C$	483 C$	(1 416) C$	C$ 2 815	— C$	**493 C$**
Ontario	**6 636**	**179 553 $**	**242 881 C$**	**37 C$**	**(12 356) C$**	**C$ 11 691**	**— C$**	**36 C$**
Meliadine	496	93 451 $	125 926 C$	254 C$	(4 395) C$	C$ —	— C$	**245 C$**
Meadowbank	1 071	114 162 $	153 594 C$	143 C$	8 002 C$	C$ —	— C$	**151 C$**
Nunavut	**1 567**	**207 613 $**	**279 520** C$	**178 C$**	**3 607 C$**	**— C$**	**— C$**	**181 C$**
Fosterville	172	33 654 $	51 849 C$	301 A$	(4 630) A$	— A$	— A$	**275 A$**
Australie	**172**	**33 654 $**	**51 849 A$**	**301 A$**	**(4 630) A$**	**— A$**	**— A$**	**275 A$**
Kittila	482	59 038 $	54 479 €	113 €	(370) €	— €	— €	**112 €**
Finlande	**482**	**59 038 $**	**54 479 €**	**113 €**	**(370) €**	**— €**	**— €**	**112 €**
Pinos Altos	426	33 407 $	33 407 $	78 $	6 655 $	— $	— $	**94 $**
La India(iii)	—	15 984 $	15 984 $	— $	(15 984) $	— $	— $	**— $**
Mexique	**426**	**49 391 $**	**49 391 $**	**116 $**	**(9 329) $**	**— $**	**— $**	**94 $**

Remarques :

(i) Ce rajustement au titre des stocks reflète les coûts de production associés à la partie de la production encore en stock.

(ii) Se rapporte aux coûts associés à une redevance en nature de 5 % versée à l'égard de Canadian Malartic, à une redevance en nature de 2 % versée à l'égard de Detour Lake et à une redevance en nature de 1,5 % versée à l'égard de Macassa.

(iii) Les calculs du coût par tonne de la mine La India pour le trimestre clos le 31 mars 2024 excluent environ 16,0 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 du total des coûts au comptant en fonction des sous-produits, des dépenses en immobilisations de maintien (incluant les dépenses d'exploration incorporées), des frais généraux et d'administration (incluant les options sur actions), des paiements en vertu de contrats de location liés au maintien des actifs et des frais de restauration des lieux, puis en la divisant par le nombre d'onces d'or produites. 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 bénéfice, les frais d'intérêt ou les paiements de dividendes et n'incluent pas les dépenses hors trésorerie, comme les charges d'amortissement. Sauf indication contraire, les coûts de maintien tout compris par once sont déclarés en fonction des sous-produits (voir « Rapprochement des coûts de production et du total des coûts au comptant par once par mine » pour une discussion sur l'utilisation par la société des présentations en fonction des sous-produits).

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 cette mesure en combinaison avec les coûts des sites miniers par tonne et d'autres données préparées selon les IFRS, et les investisseurs doivent en tenir compte, car elle n'est pas nécessairement indicative des mesures des coûts d'exploitation ou des flux de trésorerie préparées en conformité avec les IFRS.

La société suit les directives sur le calcul des coûts de maintien tout compris par once publiées par le World Gold Council (« WGC ») en 2018. 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 closes le 31 mars 2025 et le 31 mars 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).

(en dollars américains par once, sauf indication contraire)	**Période de trois mois terminée le 31 mars**	
	2025	**2024**
Coûts de production selon les états consolidés des résultats (en milliers)	767 733 $	783 585 $
Production aurifère (onces)[i]	873 794	878 652
Coûts de production par once	879 $	892 $
Ajustements :		
Ajustements des stocks[ii]	11	(4)
Redevances en nature[iii]	42	32
Gains et pertes réalisés sur les couvertures des coûts de production	7	1
Autre[iv]	7	9
Total des coûts au comptant par once (en fonction des co-produits)	946 $	930 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	(43)	(29)
Total des coûts au comptant par once (en fonction des sous-produits)	903 $	901 $
Ajustements :		
Dépenses en immobilisations de maintien (incluant les frais d'exploration incorporés)	196	216
Frais généraux et administratifs (y compris la charge au titre des options sur actions)	69	55
Provision hors trésorerie pour remise en état des lieux et charges locatives de maintien[v]	15	18
Coûts de maintien tout compris par once (en fonction des sous-produits)	1 183 $	1 190 $
Produits tirés des sous-produits des métaux	43	29
Coûts de maintien tout compris par once (en fonction des co-produits)	1 226 $	1 219 $

Remarques :

(i) La production d'or pour le trimestre clos le 31 mars 2025 exclut 1 811 onces de production payable d'or à La India et 25 onces de production payable d'or à Creston Mascota, qui ont été produites à partir de lixiviation résiduelle.

(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 de stocks pour Canadian Malartic comprennent un montant de 1,1 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) Se rapporte aux coûts associés à une redevance en nature de 5 % versée à l'égard de Canadian Malartic, à une redevance en nature de 2 % versée à l'égard de Detour Lake, et à une redevance en nature de 1,5 % versée à l'égard de Macassa.

(iv) Les autres ajustements comprennent l'ajout aux coûts de production des charges de fonderie, d'affinage et de commercialisation.

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

Résultat net ajusté et résultat net ajusté par action

Le résultat net ajusté et le résultat net ajusté par action sont calculés en ajustant le résultat net tel qu'il figure dans les états consolidés condensés intermédiaires des résultats, pour tenir compte des effets de certains éléments qui, de l'avis de la société, ne reflètent pas le rendement sous-jacent de la société pour la période 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 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 pertes de valeur liées à la dépréciation et reprises, des paiements rétroactifs et des ajustements de l'impôt sur le résultat et sur 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 IFRS et est d'avis que cette mesure leur est très utile.

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

	Période de trois mois terminée le 31 mars	
(en milliers)	**2025**	**2024**
Résultat net pour la période - de base	814 731 $	347 192 $
Effet dilutif du règlement en espèces du RILT	—	364
Résultat net pour la période - dilué	814 731 $	347 556 $
Profit de change	(60)	(4 547)
Profits (pertes) réalisés et latents sur les instruments financiers dérivés	(68 859)	45 935
Mesures environnementales correctives	7 730	1 799
Perte nette sur la cession d'immobilisations corporelles	5 646	3 547
Répartition du prix d'acquisition au titre des stocks	1 068	—
Perte de valeur[(i)]	10 554	—
Ajustements au titre des impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière[(ii)]	(703)	(16 455)
Résultat net ajusté pour la période – de base	770 107 $	377 471 $
Résultat net ajusté pour la période – dilué	770 107 $	377 835 $

Remarques :

(i) Se rapporte au pourcentage de propriété de la société d'une perte de valeur constatée par un associé

(ii) 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 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 condensés intermédiaires des résultats.

Le BAIIA ajusté élimine les effets de certains éléments 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 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 de réévaluation, des 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 pertes de valeur liées à la dépréciation et reprises, des paiements rétroactifs et des ajustements de l'impôt sur le résultat et sur l'exploitation minière.

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 IFRS.

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

	Période de trois mois terminée le 31 mars	
(en milliers)	**2025**	**2024**
Résultat net pour la période	814 731 $	347 192 $
Charges financières	22 444	36 265
Amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	416 800	357 225
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	379 840	141 856
BAIIA	1 633 815	882 538
Profit de change	(60)	(4 547)
Profits (pertes) réalisés et latents sur les instruments financiers dérivés	(68 859)	45 935
Mesures environnementales correctives	7 730	1 799
Perte nette sur la cession d'immobilisations corporelles	5 646	3 547
Répartition du prix d'acquisition au titre des stocks	1 068	—
Perte de valeur[(i)]	10 554	—
BAIIA ajusté	1 589 894 $	929 272 $

Remarques :

(i) Se rapporte au pourcentage de propriété de la société d'une perte de valeur constatée par un associé

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 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 acquisitions 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 condensés intermédiaires 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 et la charge d'intérêt.

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 IFRS et estime qu'elles sont utiles aux investisseurs pour qu'ils puissent 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 de l'exploitation selon les états consolidés condensés intermédiaires 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 closes le 31 mars 2025 et le 31 mars 2024.

	Période de trois mois terminée le 31 mars	
(en milliers, sauf indication contraire)	**2025**	**2024**
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 044 246 $	$ 783 175 $
Acquisitions d'immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	(450 124)	(387 587)
Flux de trésorerie disponibles	594 122	395 588
Variations de l'impôt sur le résultat	176 739	(376)
Variation des stocks	(30 917)	(28 172)
Variation des autres actifs à court terme	(31 390)	(26 618)
Variations dans les dettes fournisseurs et charges à payer	62 492	53 990
Variation des intérêts à payer	(11 780)	(4 931)
Flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	759 266 $	389 481 $
Acquisitions d'immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	450 124	387 587
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement	1 209 390 $	777 068 $
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation par action – de base	2,08 $	1,57 $
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement par action –de base	2,41 $	1,56 $
Flux de trésorerie disponibles par action – de base	1,18 $	0,79 $
Flux de trésorerie disponibles avant les variations des éléments hors trésorerie du fonds de roulement – de base	1,51 $	0,78 $

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 condensés consolidés intermédiaires, la société ajoute les éléments suivants à la marge d'exploitation : impôts sur les résultats et sur l'exploitation minière, 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 et doit être évaluée conjointement avec d'autres données préparées conformément aux 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 condensés intermédiaires 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 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 d'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 condensés intermédiaires des flux de trésorerie pour les périodes de trois mois closes le 31 mars 2025 et le 31 mars 2024.

(en milliers)	**Période de trois mois terminée le 31 mars**	
	2025	**2024**
Dépenses en immobilisations de maintien	168,076 $	186,485 $
Dépenses d'exploration incorporées de maintien	4,448	4,122
Dépenses d'immobilisations de mise en valeur	186,224	154,378
Dépenses d'exploration incorporées de mise en valeur	60,504	27,033
Total des dépenses en immobilisations	**419,252 $**	**372,018 $**
Ajustements du fonds de roulement	30,872	15,569
Ajouts d'immobilisations corporelles et mise en valeur des mines, selon les états consolidés condensés intermédiaires des flux de trésorerie	**450,124 $**	**387,587 $**

Dette nette

La dette nette est calculée en rajustant le total de la tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an et de la dette à long terme échéant à plus d'un an, telles qu'elles sont inscrites dans les états consolidés condensés intermédiaires de la situation financière, pour tenir compte des frais de financement reportés, de la trésorerie et des équivalents de trésorerie. La direction estime que la mesure de la dette nette est utile pour aider les investisseurs à déterminer la situation de la dette globale et pour évaluer la capacité d'endettement future de la société.

Le tableau suivant présente un rapprochement de la dette à long terme selon les états consolidés condensés intermédiaires de la situation financière et de la dette nette au 31 mars 2025 et au 31 décembre 2024.

(en milliers)	**Au 31 mars 2025**	**Au 31 décembre 2024**
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an selon les états consolidés condensés intermédiaires de la situation financière	90 000 $	90 000 $
Tranche de la dette à long terme échéant à plus d'un an	1 053 388	1 052 956
Dette à long terme	1 143 388 $	1 142 956 $
Ajustement :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	(1 138 312) $	(926 431) $
Dette nette	**5 076 $**	**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 et des coûts de maintien tout compris par once. Ces estimations se fondent sur le total des coûts au comptant par once 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 IFRS.

Énoncés prospectifs

Les renseignements contenus dans le présent communiqué ont été rédigés en date du 24 avril 2025. 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 », « 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. Ces énoncés comprennent 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; le potentiel de production d'or supplémentaire dans les mines de la société; 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 à Detour Lake, Upper Beaver et Odyssey, y compris les échéanciers, le financement, l'achèvement et la mise en service de ces projets et le début de leur production; les plans de la société à Hope Bay et à San Nicolás; les énoncés concernant la stratégie visant à avoir une charge d'alimentation complète au concentrateur de Canadian Malartic, y compris les plans pour le projet Marban; 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 d'investissement, 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 et de production et d'autres coûts d'investissement et les estimations du moment de cette exploration; la mise en valeur et la production ou les décisions concernant ces activités d'exploration, de mise en valeur et de production; 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 changements climatiques et à la réduction des émissions de gaz à effet de serre; 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 sir la société; les plans relatifs aux activités dans le cadre de l'OPRCNA et au renouvellement de l'OPRCNA; y compris la limite financière d'acquisitions et 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 importants utilisés dans la préparation des énoncés prospectifs contenus dans le présent document, qui peuvent s'avérer incorrects, comprennent, entre autres, les hypothèses susmentionnées et celles figurant dans le rapport de gestion 2024 et dans la notice annuelle de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 déposés auprès des organismes de réglementation des valeurs mobilières du Canada et qui sont inclus dans le rapport annuel de la société sur le formulaire 40-F pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (« formulaire 40-F ») déposé auprès de la 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 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 et au rapport de gestion de la société de 2024, documents déposés sur SEDAR+ à www.sedarplus.ca et inclus dans le formulaire 40-F déposé sur EDGAR à www.sec.gov, de même qu'aux autres rapports déposés par la société auprès des autorités canadiennes en valeurs mobilières et de la SEC. À moins que la loi ne l'exige, la société n'entend pas mettre à jour ces énoncés prospectifs et n'assume aucune obligation à cet égard.

Information supplémentaire

Les autres renseignements concernant chacun des projets d'exploitation minérale de la société au 31 décembre 2024, exigés en vertu des articles 3.2 et 3.3 et des paragraphes 3.4 a), c) et d) du *Règlement 43-101 sur l'information concernant les projets miniers*, y compris des renseignements sur la vérification des données, les hypothèses, les paramètres et les méthodes clés utilisés pour estimer les réserves minérales et les ressources minérales, ainsi que les risques qui pourraient avoir une incidence importante sur la mise en valeur des réserves minérales et des ressources minérales figurent dans la notice annuelle et le rapport de gestion de la société de 2024 déposés sur SEDAR+, chacun d'entre eux faisant partie du formulaire 40-F de la société déposé auprès de la SEC sur EDGAR et dans les rapports techniques suivants déposés sur SEDAR+ concernant les propriétés minérales des matériaux de la société : 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 A – DÉTAILS DE L'EXPLORATION

Gisement East Gouldie et zone Eclipse à la mine Odyssey

Trou de forage	Gisement ou zone	De (m)	À (m)	Profondeur du point milieu sous la surface (m)	Épaisseur réelle estimative (m)	Teneur en or (g/t) (non coupée)	Teneur en or (g/t) (coupée)*
MEX24-322WA	East Gouldie	2 133,6	2 153,3	1 886	17,7	6,6	6,6
MEX24-322WAZ	East Gouldie	2 067,8	2 096,7	1 840	27,4	5,3	5,3
incluant		2 081,0	2 090,0	1 842	8,5	9,9	9,9
MEX24-325Z	East Gouldie	1 863,0	1 876,0	1 547	11,4	6,0	6,0
UGEG-075-038	East Gouldie	1 389,0	1 493,5	1 948	58,2	2,2	2,2
incluant		1 451,5	1 490,5	1 976	21,7	3,2	3,2
UGEG-051-010	East Gouldie	680,2	711,5	766	28,3	3,8	3,7
incluant		702,0	711,5	770	8,6	8,4	8,3
UGEG-051-011	East Gouldie	725,0	735,8	809	10,1	4,1	4,1
UGEG-071-009	East Gouldie	468,5	485,9	766	17,3	3,9	3,7
UGEG-071-011	East Gouldie	453,0	473,5	843	17,8	3,0	3,0
MEX23-309ZB	Eclipse	1 621,9	1 632,7	1 217	10,2	6,0	6,0
MEX24-325	Eclipse	1 667,8	1 703,3	1 387	18,7	2,5	2,5
MEX24-325Z	Eclipse	1 657,0	1 740,0	1 413	59,7	3,7	3,7
incluant		1 658,1	1 666,5	1 384	6,0	6,3	6,3
incluant		1 674,2	1 685,0	1 398	7,8	7,8	7,8

* Une teneur coupée à 20 g/t d'or est utilisée pour les résultats d'East Gouldie et d'Eclipse.

Fosse ouest et zones d’extension de la fosse Ouest à Detour Lake

Trou de forage	Zone	De (m)	À (m)	Profondeur du point milieu sous la surface (m)	Épaisseur réelle estimative (m)	Teneur en or (g/t) (non coupée)*
DLM24-999	Extension ouest	548,0	557,5	441	8,7	3,2
et	Extension ouest	607,1	612,0	484	4,5	47,2
DLM24-1029	Extension ouest	705,1	753,0	585	44,5	3,0
incluant		709,0	715,1	573	5,7	16,3
DLM24-1034	Fosse ouest souterraine	706,7	759,2	575	48,9	4,5
incluant		706,7	710,0	557	3,1	18,0
incluant		733,0	738,6	577	5,2	27,4
et	Fosse ouest souterraine	903,0	906,0	699	2,8	12,2
DLM24-1036	Fosse ouest souterraine	860,0	885,0	675	23,5	3,2
incluant		862,0	866,0	669	3,8	16,5
DLM25-1055	Fosse ouest souterraine	591,0	677,9	521	77,9	8,0
incluant		609,0	612,0	503	2,7	201,2
incluant		633,0	651,3	527	16,4	1,9
et	Fosse ouest souterraine	724,0	750,0	601	23,4	3,3
DLM25-1061	Fosse ouest souterraine	465,6	482,0	390	14,5	27,4
incluant		469,0	472,0	387	2,7	145,5
et	Fosse ouest souterraine	673,8	768,0	583	85,3	1,5
incluant		699,0	708,0	570	8,1	4,2
incluant		761,0	768,0	617	6,4	4,0
DLM25-1065	Extension ouest	736,7	756,0	624	17,6	3,9
incluant		751,0	756,0	629	4,6	10,5
DLM25-1077	Fosse ouest souterraine	591,0	613,0	463	20,7	3,3
incluant		599,7	605,0	464	5,0	10,5

* Les valeurs de forage pour Detour Lake ne sont pas coupées.

Gisement de Madrid à Hope Bay

Trou de forage	Zone	De (m)	À (m)	Profondeur du point milieu sous la surface (m)	Épaisseur réelle estimative (m)	Teneur en or (g/t) (non coupée)	Teneur en or (g/t) (coupée)*
HBM23-140**	Suluk	874,4	880,0	677	4,6	26,3	12,7
incluant		875,3	876,3	677	0,8	126,0	50,0
HBM24-183***	Patch 7	684,4	693,5	577	5,0	19,0	14,1
incluant		684,4	688,6	575	2,3	35,8	25,1
HBM24-273	Suluk	852,6	859,3	695	5,5	4,4	4,4
et	Suluk	969,5	979,5	702	9,7	3,0	3,0
HBM24-274	Patch 7	915,5	921,2	615	4,9	25,9	23,9
HBM24-276	Patch 7	676,3	679,5	521	2,6	7,6	7,6
et	Patch 7	686,0	692,0	474	5,2	5,6	5,6
et	Patch 7	695,9	705,7	482	9,2	4,4	4,4
HBM24-280	Suluk	779,4	789,0	636	9,5	27,9	24,1
incluant		782,4	785,0	582	1,8	56,4	43,7
HBM25-290	Patch 7	183,0	189,5	172	4,6	13,8	11,7
incluant		187,0	189,5	148	1,8	29,7	24,2
HBM25-296	Patch 7	767,1	771,1	552	3,1	12,5	12,5
HBM25-301	Patch 7	253,5	259,0	244	4,2	19,9	19,9
incluant		254,5	255,0	216	0,4	71,3	71,3

* Des teneurs coupées allant de 50 g/t d'or à 75 g/t d'or, selon la zone, ont été utilisées pour les résultats de Madrid.

** Publié précédemment le 15 février 2024.

** Publié précédemment le 31 juillet 2024.

Coordonnées des collets de forage d'exploration

Trou de forage	UTM-Est*	UTM-Nord*	Élévation (mètres au-dessus du niveau de la mer)	Azimut (degrés)	Inclinaison (degrés)	Longueur (m)
Mine Odyssey						
MEX23-309ZB	718 682	5 334 767	307	162	-48	1 858
MEX24-325	718 631	5 334 759	308	169	-59	1 959
MEX24-322WA	718 617	5 334 759	309	215	-70	2 350
MEX24-322WAZ	718 617	5 334 759	309	215	-70	2 217
UGEG-075-038	718 142	5 334 118	-255	309	-80	1 867
UGEG-051-010	718 360	5 334 019	-172	200	-28	732
UGEG-051-011	718 360	5 334 019	-172	207	-33	781
UGEG-071-009	717 758	5 333 977	-345	174	-13	640
UGEG-071-011	717 758	5 333 977	-345	173	-30	636
Detour Lake						
DLM24-999	586 601	5 541 928	293	179	-58	691
DLM24-1029	586 642	5 542 051	299	178	-60	852
DLM24-1034	589 366	5 541 417	283	179	-58	966
DLM24-1036	588 122	5 541 885	288	180	-59	1 032
DLM25-1055	589 087	5 541 601	284	179	-59	750
DLM25-1061	589 167	5 541 635	284	180	-59	788
DLM25-1065	586 679	5 542 051	299	179	-64	912
DLM25-1077	589 148	5 541 573	283	178	-57	627
Hope Bay						
HBM23-140	434 321	7 549 059	55	65	-62	1 185
HBM24-183	435 244	7 549 203	26	237	-57	857
HBM24-273	434 103	7 549 554	53	-68	80	1 072
HBM24-274	434 334	7 548 811	51	-53	87	1 097
HBM24-276	434 372	7 549 082	54	-61	80	900
HBM24-280	434 372	7 549 081	54	-65	81	993
HBM25-290	435 189	7 548 175	26	-70	77	494
HBM25-296	435 549	7 548 818	26	-50	248	864
HBM25-301	435 168	7 548 204	26	-75	78	544

* Systèmes de coordonnées : Zone 17 N du système NAD 1983 des coordonnées UTM pour Odyssey; zone 17 N du système NAD 1983 des coordonnées UTM pour Detour Lake; et zone 13 N du système NAD 1983 des coordonnées UTM pour Hope Bay

ANNEXE B – INFORMATIONS FINANCIÈRES

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

	Période de trois mois terminée le 31 mars	
	2025	**2024**
Résultat net - principaux postes :		
Produits tirés des activités minières :		
Mine LaRonde	219 366	143 617
LZ5	59 717	42 615
LaRonde	279 083	186 232
Canadian Malartic	422 047	328 117
Goldex	95 969	72 384
Québec	**797 099**	**586 733**
Detour Lake	443 886	342 957
Macassa	235 662	139 393
Ontario	**679 548**	**482 350**
Meliadine	258 289	202 239
Meadowbank	405 085	249 385
Nunavut	**663 374**	**451 624**
Fosterville	109 829	121 035
Australie	**109 829**	**121 035**
Kittila	161 088	114 063
Finlande	**161 088**	**114 063**
Pinos Altos	57 310	48 400
La India	—	25 618
Mexique	**57 310**	**74 018**
Produits tirés des activités minières	2 468 248 $	1 829 823 $
Coûts de production	767 733	783 585
Marge d'exploitation totale[(i)]	1 700 515	1 046 238
Amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	416 800	357 225
Exploration, siège social et autres	89 144	199 965
Résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	1 194 571	489 048
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	379 840	141 856
Résultat net pour la période	814 731 $	347 192 $
Résultat net par action – de base	1,62 $	0,70 $
Résultat net par action – dilué	1,62 $	0,70 $
Flux de trésorerie :		
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 044 246 $	783 175 $
Flux de trésorerie d'investissement	(649 940) $	(413 048) $
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(182 966) $	(183 034) $
Prix réalisés :		
Or (par once)	2 891 $	2 062 $
Argent (par once)	33,07 $	23,80 $
Zinc (par tonne)	2 964 $	2 453 $
Cuivre (par tonne)	9 179 $	8 731 $

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

	Période de trois mois terminée le 31 mars	
	2025	**2024**
Production payable[ii] :		
Or (onces) :		
Mine LaRonde	72 369	51 815
LZ5	19 122	16 549
LaRonde	91 491	68 364
Canadian Malartic	159 773	186 906
Goldex	30 016	34 388
Québec	**281 280**	**289 658**
Detour Lake	152 838	150 751
Macassa	86 028	68 259
Ontario	**238 866**	**219 010**
Meliadine	98 512	95 725
Meadowbank	140 126	127 774
Nunavut	**238 638**	**223 499**
Fosterville	43 615	56 569
Australie	**43 615**	**56 569**
Kittila	54 104	54 581
Finlande	**54 104**	**54 581**
Pinos Altos	17 291	24 725
Creston Mascota	—	28
La India	—	10 582
Mexique	**17 291**	**35 335**
Total – or (en onces) :	**873 794**	**878 652**
Argent (en milliers d'onces)	602	615
Zinc (tonnes)	1 742	1 682
Cuivre (tonnes)	1 384	804

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

	Période de trois mois terminée le 31 mars	
	2025	**2024**
Métal payable vendu[iii] :		
Or (onces) :		
Mine LaRonde	69 618	65 164
LZ5	20 891	20 251
LaRonde	90 509	85 415
Canadian Malartic	144 663	159 548
Goldex	30 693	34 442
Québec	**265 865**	**279 405**
Detour Lake	155 480	167 008
Macassa	81 000	67 500
Ontario	**236 480**	**234 508**
Meliadine	89 270	98 540
Meadowbank	140 350	121 110
Nunavut	**229 620**	**219 650**
Fosterville	38 000	58 000
Australie	**38 000**	**58 000**
Kittila	56 000	55 000
Finlande	**56 000**	**55 000**
Pinos Altos	17 000	20 300
La India	—	12 200
Mexique	**17 000**	**32 500**
Total – or (en onces) :	**842 965**	**879 063**
Argent (en milliers d'onces)	527	604
Zinc (tonnes)	1 812	1 507
Cuivre (tonnes)	1 398	762

Remarques :

(i) La marge d'exploitation n'est pas une mesure reconnue en vertu des IFRS et cette donnée peut ne pas être comparable à celle présentée par d'autres producteurs aurifères. Veuillez consulter la rubrique intitulée « *Remarque concernant certaines mesures du rendement – 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 mars 2025, elle exclut 1 811 onces d'or payables produites à La India et 25 onces d'or payables produites à Creston Mascota.

(iii) Les métaux payables vendus de Canadian Malartic excluent la redevance en nature nette calculée à la sortie de la fonderie de 5,0 % accordée à Redevances Aurifères Osisko Ltée. Les métaux payables vendus de la mine de Detour Lake excluent la redevance nette en nature calculée à la sortie de la fonderie de 2,0 %, qui a été accordée à Franco-Nevada Corporation. Les métaux payables vendus de Macassa excluent la redevance nette en nature calculée à la sortie de la fonderie de 1,5 % accordée à Franco-Nevada Corporation. Pour le trimestre clos le 31 mars 2025, elle exclut 2 500 onces d'or payables vendues à La India.

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

	Au 31 mars 2025	Au 31 décembre 2024
ACTIFS		
Actifs courants :		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 138 312 $	926 431 $
Stocks	1 446 605	1 510 716
Impôts à recouvrer	32 267	26 432
Juste valeur des instruments financiers dérivés	4 599	1 348
Autres actifs courants	310 693	340 354
Total des actifs courants	2 932 476	2 805 281
Actifs non courants :		
Goodwill	4 157 672	4 157 672
Immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	21 652 900	21 466 499
Placements	899 902	612 889
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière reportés	24 672	29 198
Autres actifs	926 482	915 479
Total de l'actif	30 594 104 $	29 987 018 $
PASSIF		
Passifs courants :		
Dettes fournisseurs et charges à payer	731 290 $	817 649 $
Passifs fondés sur des actions	21 012	27 290
Intérêts à payer	18 266	5 763
Impôts sur le résultat à payer	203 793	372 197
Tranche de la dette à long terme échéant à moins d'un an	90 000	90 000
Provision pour restauration des lieux	60 564	58 579
Obligations au titre de contrats de location	40 021	40 305
Juste valeur des instruments financiers dérivés	72 312	100 182
Total des passifs courants	1 237 258	1 511 965
Passifs non courants :		
Dette à long terme	1 053 388	1 052 956
Provision pour restauration des lieux	1 069 584	1 026 628
Obligations au titre de contrats de location	97 327	98 921
Passifs fondés sur des actions	7 789	12 505
Passifs d'impôts et impôts miniers différés	5 195 892	5 162 249
Autres passifs	291 014	288 894
Total du passif	8 952 252	9 154 118
CAPITAUX PROPRES		
Actions ordinaires :		
En circulation – 503 404 786 actions ordinaires émises, moins 690 366 actions détenues en fiducie	18 772 313	18 675 660
Options sur actions	165 525	172 145
Bénéfices non distribués	2 604 517	2 026 242
Autres réserves	99 497	(41 147)
Total des capitaux propres	21 641 852	20 832 900
Total du passif et des capitaux propres	30 594 104 $	29 987 018 $

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

	Période de trois mois terminée le 31 mars	
	2025	**2024**
PRODUITS		
Produits tirés des activités minières	2 468 248 $	1 829 823 $
COÛTS, RÉSULTATS ET CHARGES		
Production[(i)]	767 733	783 585
Exploration et expansion de l'entreprise	41 805	51 206
Amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	416 800	357 225
Frais généraux et administratifs	60 709	48 117
Charges financières	22 444	36 265
(Profit) perte sur les instruments financiers dérivés	(68 859)	45 935
Profit de change	(60)	(4 547)
Surveillance et entretien	13 901	11 042
Autres charges	19 204	11 947
Résultat avant impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	1 194 571	489 048
Impôts sur le résultat et sur l'exploitation minière	379 840	141 856
Résultat net pour la période	814 731 $	347 192 $
Résultat net par action – de base	1,62 $	0,70 $
Résultat net par action – dilué	1,62 $	0,70 $
Résultat net ajusté par action – de base[(ii)]	1,53 $	0,76 $
Résultat net ajusté par action – dilué[(ii)]	1,53 $	0,76 $
Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation (en milliers) :		
De base	502 410	497 619
Dilué	503 773	498 807

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 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 CONDENSÉS INTERMÉDIAIRES DES FLUX DE TRÉSORERIE
(en milliers de dollars américains, selon les IFRS)
(non audité)

	Période de trois mois terminée le 31 mars	
	2025	**2024**
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Résultat net pour la période	814 731 $	347 192 $
Ajouter (déduire) les éléments d'ajustement :		
Amortissement des immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	416 800	357 225
Impôts sur le résultat et impôts miniers différés	18 491	12 924
Perte (profit) latent(e) sur les dérivés de change et sur marchandises	(31 120)	52 484
Gains latents sur les bons de souscription	(54 168)	(6 877)
Rémunération à base d'actions	27 393	18 857
Profit de change	(60)	(4 547)
Autre	17 323	(190)
Variations des soldes hors trésorerie du fonds de roulement :		
Impôts sur le résultat	(176 739)	376
Stocks	30 917	28 172
Autres actifs courants	31 390	26 618
Dettes fournisseurs et charges à payer	(62 492)	(53 990)
Intérêts à payer	11 780	4 931
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 044 246	783 175
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisitions d'immobilisations corporelles et mise en valeur des mines	(450 124)	(387 587)
Acquisition de Minière O3, moins la trésorerie et les équivalents de trésorerie acquis	(121 960)	—
Contributions pour l'acquisition d'actifs miniers	(3 825)	(3 924)
Achats de titres de capitaux propres et d'autres placements	(68 057)	(24 007)
Autres activités d'investissement	(5 974)	2 470
Flux de trésorerie d'investissement	(649 940)	(413 048)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit tiré de la facilité de crédit	—	600 000
Remboursement de la facilité de crédit	—	(600 000)
Coûts de financement de la dette à long terme	—	(3 544)
Remboursement d'obligations au titre des contrats de location	(9 178)	(13 015)
Dividendes payés	(175 567)	(157 260)
Rachat d'actions ordinaires	(60 050)	(26 041)
Produit tiré de l'exercice d'options sur actions	52 026	7 378
Actions ordinaires émises	9 803	9 448
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	(182 966)	(183 034)
Effet des variations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	541	(1 116)
Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie au cours de la période	211 881	185 977
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période	926 431	338 648
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période	1 138 312 $	524 625 $
RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES SUR LES FLUX DE TRÉSORERIE		
Intérêts payés	1 185 $	25 252 $
Impôts sur le résultat et impôts miniers payés	536 602 $	130 777 $

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.